

★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         | 無期限                                                                                                                                                                                                    |                             |
| 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       | ベビーファンド                                                                                                                                                                                                | ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンドの受益証券 |
|              | ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド                                                                                                                                                                                 | わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式    |
| マザーファンドの運用方法 | ①取得時にP E R、P B Rなどの指標または株価水準から見て割安と判断される銘柄のうち、今後株価の上昇が期待される銘柄に投資します。ただし、取得した後にこの条件を満たさなくなった銘柄であっても保有を継続することがあります。<br>②銘柄の選定にあたっては、主に次の観点から行ないます。<br>イ、事業の再構築力、新しい事業展開<br>ロ、本業の技術力、市場展開力<br>ハ、株主本位の経営姿勢 |                             |
| 組入制限         | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率                                                                                                                                                                                  | 無制限                         |
|              | ベビーファンドの株式実質組入上限比率                                                                                                                                                                                     | 無制限                         |
|              | マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                                                                                                                       | 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。                                                                                                                  |                             |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ・バリュー株・オープン  
（SMA専用）

運用報告書(全体版)  
第9期  
(決算日 2015年6月25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。  
さて、「ダイワ・バリュー株・オープン（SMA専用）」は、このたび、第9期の決算を行ないました。  
ここに、期中の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。

大和投資信託  
Daiwa Asset Management

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）  
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

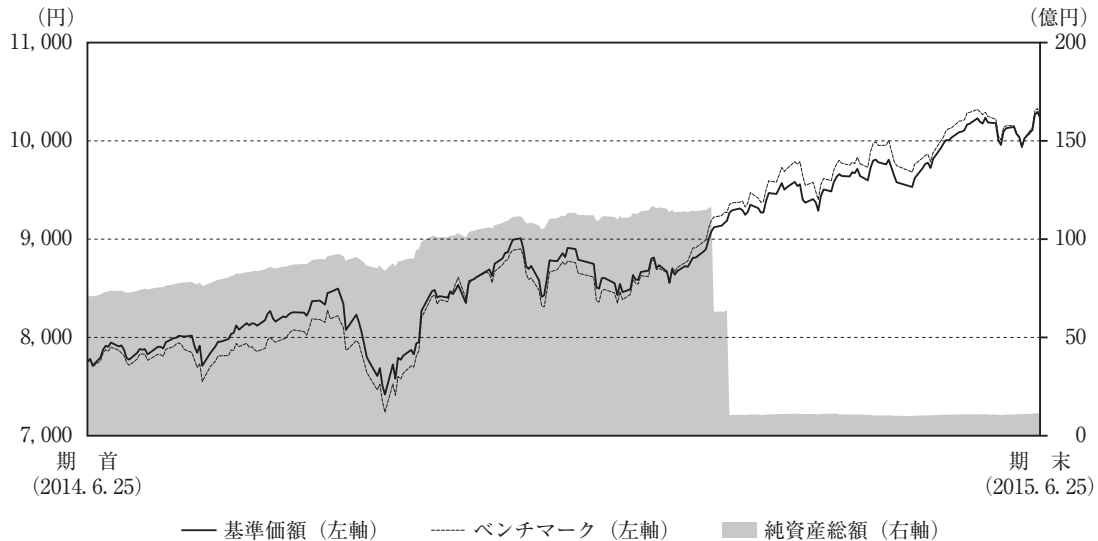
最近 5 期の運用実績

| 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 |
|--------------------|---------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
|                    |         | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 | (ベンチマーク)   | 期 中<br>騰落率 |             |             |            |
|                    | 円       | 円          | %          |            | %          | %           | %           | 百万円        |
| 5 期末(2011年 6 月27日) | 4, 820  | 0          | △ 2. 5     | 825. 64    | △ 4. 8     | 93. 7       | 2. 2        | 3, 861     |
| 6 期末(2012年 6 月25日) | 4, 319  | 0          | △ 10. 4    | 745. 22    | △ 9. 7     | 91. 7       | 3. 6        | 5, 160     |
| 7 期末(2013年 6 月25日) | 6, 387  | 0          | 47. 9      | 1, 078. 66 | 44. 7      | 95. 6       | 1. 8        | 3, 237     |
| 8 期末(2014年 6 月25日) | 7, 752  | 0          | 21. 4      | 1, 260. 83 | 16. 9      | 94. 9       | 3. 2        | 7, 084     |
| 9 期末(2015年 6 月25日) | 10, 236 | 0          | 32. 0      | 1, 670. 91 | 32. 5      | 97. 0       | 1. 7        | 1, 135     |

(注 1) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

当期中の基準価額と市況の推移



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

| 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 | (ベンチマーク)  | 騰 落 率 |             |             |
|                  | 円       | %     |           | %     | %           | %           |
| (期首)2014年 6 月25日 | 7,752   | —     | 1,260.83  | —     | 94.9        | 3.2         |
| 6 月末             | 7,795   | 0.6   | 1,262.56  | 0.1   | 94.0        | 3.1         |
| 7 月末             | 8,012   | 3.4   | 1,289.42  | 2.3   | 93.9        | 3.1         |
| 8 月末             | 8,119   | 4.7   | 1,277.97  | 1.4   | 94.6        | 3.0         |
| 9 月末             | 8,423   | 8.7   | 1,326.29  | 5.2   | 95.0        | 2.1         |
| 10月末             | 8,271   | 6.7   | 1,333.64  | 5.8   | 94.0        | 5.1         |
| 11月末             | 8,750   | 12.9  | 1,410.34  | 11.9  | 95.2        | 3.0         |
| 12月末             | 8,791   | 13.4  | 1,407.51  | 11.6  | 94.5        | 3.5         |
| 2015年 1 月末       | 8,735   | 12.7  | 1,415.07  | 12.2  | 95.2        | 3.5         |
| 2 月末             | 9,295   | 19.9  | 1,523.85  | 20.9  | 96.0        | 2.4         |
| 3 月末             | 9,375   | 20.9  | 1,543.11  | 22.4  | 94.5        | 2.4         |
| 4 月末             | 9,650   | 24.5  | 1,592.79  | 26.3  | 93.1        | 2.4         |
| 5 月末             | 10,174  | 31.2  | 1,673.65  | 32.7  | 96.6        | 1.7         |
| (期末)2015年 6 月25日 | 10,236  | 32.0  | 1,670.91  | 32.5  | 97.0        | 1.7         |

(注) 騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：7,752円 期末：10,236円 騰落率：32.0%

#### 【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が、2014年 9 月下旬から10月中旬にかけて一時的に調整する局面はあったものの、米国経済指標の底堅い推移、堅調な国内企業業績、日銀の追加金融緩和などを受けて上昇したことにより、基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○国内株式市況

国内株式市況は、期首から2014年 9 月中旬にかけては、地政学リスクの高まりなどの懸念材料はあったものの、良好な米国経済指標の発表や円安の進行などを好感して緩やかな上昇基調となりました。9 月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感やエボラ出血熱への懸念、国内政治不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和やG P I F（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率の引上げ決定、円安の進行などを受けて、株価は急速に上昇しました。12月中旬から2015年 1 月中旬にかけては、原油価格急落によるロシア経済悪化への懸念やギリシャの政治情勢混迷によるユーロ不安などで下落する局面もありましたが、その後は、E C B（欧州中央銀行）による国債買入れを含む量的金融緩和の決定や日米の良好な経済指標などを受け、上昇に転じました。国内企業の業績改善や株主還元強化に対する期待などもあり、期末にかけて上昇基調が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

〈株式組入比率〉

最近の国内株式市況は、一部新興国の景気や政治情勢に対する懸念、消費税率引上げ後の国内景気の先行き不透明感などを受けて、不安定な動きとなっています。しかし、現在までのところ税率引上げの影響は想定範囲内との見方が強まりつつあること、米国経済指標は悪天候による一時的な落ち込みから回復してきたことなどから、下値抵抗力も増しつつあるとみており、当面は一進一退の株価推移を想定しています。国内景気は、2014年4－6月期は税率引上げの影響により一時的な落ち込みは避けられないものの、日銀の金融緩和の効果や政府による経済対策等によって7－9月期以降の回復が予想されます。そのため、国内株式市況はリスク要因を織り込みながら中長期的には下値を切上げる展開を想定しています。

このような見通しに基づき、株式組入比率（株式先物を含む。）は基本的に90％程度以上を維持する方針です。

〈ポートフォリオ〉

(1) 業種構成

一部新興国の政情不安、国内での消費税率引上げの影響などの不透明要因はあるものの、国内景気や企業業績の回復傾向は続くとの想定のもと、食料品や医薬品などのディフェンシブ業種をアンダーウエートとし、国内や米国の景気改善からの恩恵が期待される機械、電気機器、その他金融業などをオーバーウエートにしています。当面はこのような配分を維持する方針ですが、内外の政策動向や経済指標、為替や資源価格の推移などに留意し、相対的に他業種の魅力が高まった場合には、業種比率の変更を検討してまいります。

(2) 個別銘柄

P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、業績動向などに基づいて選別を行ないますが、特に次のような銘柄に注目していく方針です。①金融緩和や成長戦略等の政策による恩恵が期待できる銘柄、②インフラ整備、復興需要や防災・減災対策に関わる銘柄、③スマートフォンやタブレット端末の普及加速が事業機会に結びつく銘柄、④シェールガスや再生可能エネルギー、省エネなどに関連する銘柄、⑤リストラやM & A（企業の合併・買収）などにより収益性改善や事業拡大を図る銘柄、⑥増配や自社株買いなど株主還元積極的な銘柄、など。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

「ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行ないました。

○ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

株式組入比率（株式先物を含む。）は、中長期的な国内景気や企業業績の回復傾向が続くとの想定のもと、95～99％程度で推移させました。

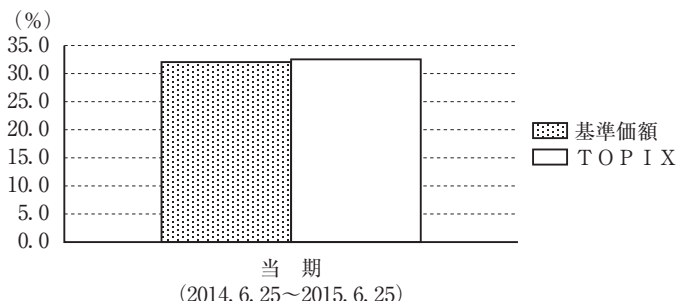
業種構成は、化学、医薬品、保険業などの比率を上げる一方、電気機器、その他金融業、サービス業などの比率を下げました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーション指標、株主還元に対する姿勢などを考慮し、トヨタ自動車、第一生命、三菱商事などの組入比率を上げました。一方で、業績懸念の高まりなどからセイコーエプソン、三井物産、本田技研などを売却しました。

# ◆ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（T O P I X）の騰落率は32.5%となりました。一方、当ファンドの騰落率は32.0%となりました。T O P I Xの騰落率を上回った電気機器をオーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりましたが、T O P I Xの騰落率を上回った医薬品のアンダーウェイトなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、アルプス電気、F P G、ノジマなどがプラスに寄与しましたが、三井物産、オリックス、東京建物などはマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



# ◆分配金について

## 【収益分配金】

当期は、経費控除後の配当等収益が少額であったことから、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、運用方針に基づき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                       |
|-----------------------|---------------------------|
|                       | 2014年6月26日<br>～2015年6月25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 可 能 額 (円) | 4,231                     |

（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。

※なお、投資信託約款上の分配対象額は、上記分配可能額のうち経費控除後の配当等収益です。

《今後の運用方針》

○当ファンド

「ダイワ・バリュース株・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行ないます。

○ダイワ・バリュース株・オープン・マザーファンド

国内株式市況は、金融緩和効果や円安進行、国内企業の業績改善、株主還元や資本の効率的活用に対する意識の高まりなどが引続き株価の押し上げ要因になると考えており、株式組入比率（株式先物を含む。）は90％程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、PERやPBRなどのバリュエーション指標や業績動向のほか、事業の再構築力、本業の技術力、株主還元姿勢、テーマ性などにも注目してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項 目             | 当期                        |                    | 項 目 の 概 要                                                        |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------|
|                 | (2014. 6. 26～2015. 6. 25) |                    |                                                                  |
|                 | 金 額                       | 比 率                |                                                                  |
| 信託報酬            | 119円                      | 1. 350%            | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は8, 798円です。                     |
| (投信会社)          | (62)                      | (0. 702)           | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価           |
| (販売会社)          | (48)                      | (0. 540)           | 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                  |
| (受託銀行)          | (10)                      | (0. 108)           | 受託銀行分は、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         | 13                        | 0. 143             | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数                                   |
| (株式)            | (12)                      | (0. 138)           | 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                                 |
| (先物)            | (0)                       | (0. 005)           |                                                                  |
| 有価証券取引税         | —                         | —                  | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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<br>(監査費用) | 0<br>(0)                  | 0. 005<br>(0. 005) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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         |
| 合 計             | 132                       | 1. 498             |                                                                  |

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。  
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
(注3) 比率欄は1万口当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。

■ 売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年6月26日から2015年6月25日まで)

|                         | 設 定         |             | 解 約         |              |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
|                         | 口 数         | 金 額         | 口 数         | 金 額          |
|                         | 千口          | 千円          | 千口          | 千円           |
| ダイワ・バリュース株・オープン・マザーファンド | 1, 804, 815 | 3, 574, 660 | 5, 174, 866 | 11, 362, 600 |

(注) 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

(2014年6月26日から2015年6月25日まで)

| 項 目                   | 当 期                     |
|-----------------------|-------------------------|
|                       | ダイワ・バリュース株・オープン・マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 348, 144, 881千円         |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額     | 131, 445, 671千円         |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b) | 2. 64                   |

(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

(1) ベビーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年6月26日から2015年6月25日まで)

| 区 分     | 当 期       |                        |       |           |                        |       |
|---------|-----------|------------------------|-------|-----------|------------------------|-------|
|         | 買付額等<br>A | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B/A   | 売付額等<br>C | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D/C   |
|         | 百万円       | 百万円                    | %     | 百万円       | 百万円                    | %     |
| 株 式     | 183,469   | 46,850                 | 25.5  | 164,675   | 46,327                 | 28.1  |
| 株式先物取引  | 21,480    | 21,480                 | 100.0 | 23,649    | 23,649                 | 100.0 |
| コール・ローン | 1,741,181 | —                      | —     | —         | —                      | —     |

(注) 平均保有割合5.0%  
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 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

(2014年6月26日から2015年6月25日まで)

| 項 目                   | 当 期     |
|-----------------------|---------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A) | 9,949千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B)      | 5,938千円 |
| (B)／(A)               | 59.7%   |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている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。

※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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、日の出証券、大和証券です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種 類                    | 期 首       | 当 期 末   |           |
|------------------------|-----------|---------|-----------|
|                        | 口 数       | 口 数     | 評 価 額     |
|                        | 千口        | 千口      | 千円        |
| ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド | 3,828,065 | 458,014 | 1,134,136 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年6月25日現在

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド  | 1,134,136 | 97.3  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 31,252    | 2.7   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,165,389 | 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

2015年6月25日現在

| 項 目                         | 当 期 末          |
|-----------------------------|----------------|
| (A)資 産                      | 1,165,389,230円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等             | 31,252,814     |
| ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド（評価額） | 1,134,136,416  |
| (B)負 債                      | 30,133,442     |
| 未 払 信 託 報 酬                 | 30,013,480     |
| そ の 他 未 払 費 用               | 119,962        |
| (C)純 資 産 総 額 (A－B)          | 1,135,255,788  |
| 元 本                         | 1,109,084,290  |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 26,171,498     |
| (D)受 益 権 総 口 数              | 1,109,084,290口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)     | 10,236円        |

\* 期首における元本額は9,139,259,795円、当期中における追加設定元本額は5,629,281,060円、同解約元本額は13,659,456,565円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,236円です。

■損益の状況

| 当期 自2014年 6月26日 至2015年 6月25日 |                 |
|------------------------------|-----------------|
| 項 目                          | 当 期             |
| (A)配 当 等 収 益                 | 50,814円         |
| 受 取 利 息                      | 50,814          |
| (B)有価証券売買損益                  | 312,904,255     |
| 売 買 益                        | 1,205,518,367   |
| 売 買 損                        | △ 892,614,112   |
| (C)信 託 報 酬 等                 | △ 90,774,975    |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C)     | 222,180,094     |
| (E)前期繰越損益金                   | 70,761,427      |
| (F)追加信託差損益金                  | △ 266,770,023   |
| (配 当 等 相 当 額)                | ( 176,363,477)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)              | (△ 443,133,500) |
| (G)合 計 (D + E + F)           | 26,171,498      |
| 次期繰越損益金 (G)                  | 26,171,498      |
| 追 加 信 託 差 損 益 金              | △ 266,770,023   |
| (配 当 等 相 当 額)                | ( 176,363,477)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)              | (△ 443,133,500) |
| 分 配 準 備 積 立 金                | 292,941,521     |

- (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。
- (注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■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   | 32,659円        |
| (b)経費控除後の有価証券売買等損益         | 222,147,435    |
| (c)収 益 調 整 金               | 176,363,477    |
| (d)分 配 準 備 積 立 金           | 70,761,427     |
| (e)当期分配可能額 (a + b + c + d) | 469,304,998    |
| (f)分 配 金                   | 0              |
| (g)翌期繰越分配可能額 (e - f)       | 469,304,998    |
| (h)受 益 権 総 口 数             | 1,109,084,290口 |

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バリュー株・オープン（SMA専用））が投資対象としている「ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド」の決算日（2015年3月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2015年6月25日）現在におけるダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンドの組入資産の内容等を8～9ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンドの主要な売買銘柄

（2014年6月26日から2015年6月25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     |
| みずほフィナンシャルG   | 12,500 | 3,316,827 | 265   | みずほフィナンシャルG   | 15,000  | 3,138,376 | 209   |
| 日東電工          | 380    | 2,898,069 | 7,626 | セイコーエプソン      | 570.5   | 2,856,548 | 5,007 |
| トヨタ自動車        | 400    | 2,685,970 | 6,714 | 三井物産          | 1,700   | 2,760,051 | 1,623 |
| 第一生命          | 1,500  | 2,653,154 | 1,768 | 富士通           | 2,700   | 2,011,763 | 745   |
| 日産自動車         | 2,200  | 2,334,527 | 1,061 | ミネベア          | 1,000   | 1,826,828 | 1,826 |
| ブリヂストン        | 450    | 2,022,929 | 4,495 | F P G         | 1,268.8 | 1,776,006 | 1,399 |
| MS & AD       | 500    | 1,986,791 | 3,973 | 三菱UFJフィナンシャルG | 2,000   | 1,748,156 | 874   |
| 富士通           | 2,700  | 1,970,048 | 729   | ブリヂストン        | 400     | 1,735,636 | 4,339 |
| 三菱UFJフィナンシャルG | 2,400  | 1,845,222 | 768   | J Xホールディングス   | 3,500   | 1,719,535 | 491   |
| 三菱商事          | 800    | 1,826,701 | 2,283 | サンケン電気        | 1,817   | 1,647,064 | 906   |

（注1）金額は受渡し代金。  
（注2）金額の単位未満はき捨て。

■組入資産明細表

下記は、2015年6月25日現在におけるダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド（67,672,624千円）の内容です。

(1)国内株式

| 銘柄           | 2015年6月25日現在 |           | 銘柄           | 2015年6月25日現在 |           | 銘柄             | 2015年6月25日現在 |           |
|--------------|--------------|-----------|--------------|--------------|-----------|----------------|--------------|-----------|
|              | 株数           | 評価額       |              | 株数           | 評価額       |                | 株数           | 評価額       |
|              | 千株           | 千円        |              | 千株           | 千円        |                | 千株           | 千円        |
| 水産・農林業（0.3%） |              |           | 森永乳業         | 622          | 281,144   | 有沢製作所          | 500          | 475,000   |
| サカタのタネ       | 170.6        | 407,222   | プリマハム        | 2,053        | 778,087   | 日東電工           | 180          | 1,810,800 |
| 鉱業（0.5%）     |              |           | ニチレイ         | 432          | 363,312   | 信越ポリマー         | 646.1        | 387,660   |
| 国際石油開発帝石     | 600          | 860,700   | 繊維製品（1.1%）   |              |           | ニフコ            | 205          | 1,098,800 |
| 建設業（4.9%）    |              |           | 帝人           | 3,800        | 1,869,600 | 医薬品（2.5%）      |              |           |
| 安藤・間         | 689          | 467,831   | 化学（7.7%）     |              |           | 協和発酵キリン        | 586          | 986,824   |
| 東急建設         | 1,210.7      | 1,036,359 | 住友化学         | 2,500        | 1,880,000 | 科研製薬           | 264          | 1,168,200 |
| 大林組          | 1,200        | 1,070,400 | 東ソー          | 1,450        | 1,145,500 | 参天製薬           | 517.1        | 909,578   |
| 長谷工コーポレーション  | 1,200        | 1,785,600 | ダイソー         | 1,427        | 664,982   | タイト            | 220.1        | 578,863   |
| 大豊建設         | 1,472        | 924,416   | 第一稀元素化学工     | 65.2         | 241,566   | 大塚ホールディングス     | 100          | 402,000   |
| 前田建設         | 800          | 697,600   | 三菱瓦斯化学       | 1,300        | 913,900   | 石油・石炭製品（0.7%）  |              |           |
| 東鉄工業         | 326.5        | 852,818   | 宇部興産         | 2,800        | 660,800   | JXホールディングス     | 2,000        | 1,078,200 |
| 東京エネシス       | 279          | 359,352   | 日油           | 338          | 336,310   | ゴム製品（0.6%）     |              |           |
| 太平電業         | 585          | 703,170   | 中国塗料         | 1,074        | 1,006,338 | ブリヂストン         | 200          | 951,200   |
| 食料品（2.2%）    |              |           | D I C        | 700          | 228,900   | ガラス・土石製品（1.0%） |              |           |
| 森永製菓         | 1,795        | 920,835   | 富士フイルム HLDGS | 200          | 904,200   | 住友大阪セメント       | 1,252        | 585,936   |
| 江崎グリコ        | 201.7        | 1,204,149 | マンダム         | 124.9        | 708,183   | 日本コンクリート       | 340          | 172,720   |

ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

| 銘柄           |         |           | 銘柄              |       |           | 銘柄                |           |             |
|--------------|---------|-----------|-----------------|-------|-----------|-------------------|-----------|-------------|
| 2015年6月25日現在 |         |           | 2015年6月25日現在    |       |           | 2015年6月25日現在      |           |             |
| 株数           | 評価額     |           | 株数              | 評価額   |           | 株数                | 評価額       |             |
| 千株           | 千円      |           | 千株              | 千円    |           | 千株                | 千円        |             |
| ジオスター        | 505     | 334,815   | 双葉電子工業          | 253   | 594,550   | 青山商事              | 250       | 1,230,000   |
| ニチハ          | 242.7   | 468,168   | スター精密           | 501.4 | 1,068,483 | 丸井グループ            | 800       | 1,388,800   |
| 鉄鋼 (2.7%)    |         |           | 輸送用機器 (10.2%)   |       |           | パロー               | 180.5     | 540,417     |
| 新日鐵住金        | 2,000   | 661,000   | 鬼怒川ゴム           | 891   | 609,444   | 銀行業 (10.7%)       |           |             |
| 日新製鋼         | 336.4   | 541,604   | デンソー            | 160   | 1,009,600 | あおぞら銀行            | 2,500     | 1,180,000   |
| 共英製鋼         | 294     | 685,020   | 名村造船所           | 449.9 | 489,041   | 三菱UFJフィナンシャルG     | 7,529.6   | 6,814,288   |
| 大和工業         | 314.1   | 979,992   | 日産自動車           | 1,000 | 1,257,500 | 三井住友トラストHD        | 2,000     | 1,129,200   |
| 大同特殊鋼        | 1,000   | 543,000   | いすゞ自動車          | 650   | 1,069,250 | 三井住友フィナンシャルG      | 350       | 1,929,550   |
| 栗本鉄工所        | 2,151   | 554,958   | トヨタ自動車          | 1,000 | 8,338,000 | 常陽銀行              | 1,400     | 960,400     |
| 日本精線         | 335     | 206,695   | カルソニックカンセイ      | 1,289 | 1,167,834 | ふくおかフィナンシャルG      | 1,500     | 982,500     |
| シンニッタン       | 298.4   | 179,636   | マツダ             | 400   | 1,003,000 | 八十二銀行             | 1,100     | 1,052,700   |
| 非鉄金属 (2.0%)  |         |           | 富士重工            | 300   | 1,350,150 | みずほフィナンシャルG       | 12,500    | 3,387,500   |
| 日本軽金属HD      | 6,275.7 | 1,361,826 | ヤマハ発動機          | 130   | 364,260   | 証券・商品先物取引業 (1.1%) |           |             |
| 東邦亜鉛         | 2,207   | 880,593   | その他製品 (0.8%)    |       |           | 野村ホールディングス        | 2,000     | 1,671,800   |
| 古河機金         | 2,364   | 538,992   | トッパン・フォームズ      | 435.2 | 742,886   | マネースクウェアHD        | 44.3      | 61,222      |
| フジクラ         | 600     | 418,800   | イトーキ            | 669   | 486,363   | 保険業 (4.1%)        |           |             |
| 金属製品 (1.3%)  |         |           | 電気・ガス業 (1.2%)   |       |           | 損保ジャパン興亜HD        | 250       | 1,146,000   |
| 東京製鋼         | 4,935   | 1,100,505 | 九州電力            | 747.4 | 1,069,529 | MS&AD             | 500       | 1,931,750   |
| 日本発条         | 759.8   | 1,065,239 | 電源開発            | 190   | 836,000   | 第一生命              | 1,500     | 3,636,000   |
| 機械 (6.2%)    |         |           | 陸運業 (4.4%)      |       |           | その他金融業 (0.9%)     |           |             |
| 富士機械製造       | 384.9   | 506,528   | 京成電鉄            | 400   | 609,600   | 日立キャピタル           | 155.1     | 499,422     |
| 牧野フライス       | 1,301   | 1,693,902 | 東日本旅客鉄道         | 100   | 1,127,500 | オリックス             | 535       | 1,005,532   |
| DMG森精機       | 312     | 752,856   | 西日本旅客鉄道         | 150   | 1,184,250 | 不動産業 (2.6%)       |           |             |
| 中村超硬         | 79.2    | 185,407   | 日本通運            | 1,500 | 955,500   | サムティ              | 442.9     | 422,526     |
| やまびこ         | 88.4    | 511,836   | 山丸              | 810   | 532,980   | オープンハウス           | 238.5     | 995,737     |
| SMC          | 24.1    | 920,379   | 日本梱包運輸          | 288.9 | 637,602   | ムゲンエステート          | 200.5     | 524,307     |
| 小森コーポレーション   | 584.4   | 1,016,271 | セイノーホールディングス    | 800   | 1,133,600 | ファーストブラザーズ        | 79.7      | 231,927     |
| ダイフク         | 672.5   | 1,340,292 | 日立物流            | 509.4 | 1,030,516 | 東京建物              | 1,014     | 904,488     |
| CKD          | 574.1   | 787,091   | 空運業 (0.6%)      |       |           | 住友不動産             | 251       | 1,126,864   |
| 平和           | 398.6   | 983,346   | 日本航空            | 240   | 1,015,200 | サービス業 (1.4%)      |           |             |
| 竹内製作所        | 113.8   | 805,704   | 倉庫・運輸関連業 (0.4%) |       |           | UTホールディングス        | 91.8      | 55,906      |
| NTN          | 400     | 319,200   | トランコム           | 98.1  | 624,897   | タケエイ              | 449.6     | 560,651     |
| イーグル工業       | 101.3   | 294,985   | 情報・通信業 (7.7%)   |       |           | ディー・エヌ・エー         | 400       | 1,009,600   |
| 電気機器 (11.8%) |         |           | ITホールディングス      | 403.9 | 1,074,777 | セブテーニHLDGS        | 47.9      | 64,904      |
| ミネベア         | 250     | 517,500   | 日本電信電話          | 467.1 | 4,238,932 | テクノプロ・ホールディング     | 117.4     | 379,202     |
| シンフォニアテクノロジー | 1,728   | 433,728   | KDDI            | 550   | 1,626,900 | ジャパンマテリアル         | 110.2     | 190,646     |
| ダブル・スコープ     | 165.7   | 198,840   | エムティーアイ         | 591.7 | 494,661   |                   |           |             |
| ダイヘン         | 1,397   | 909,447   | DTS             | 480   | 1,324,800 | 合 計               | 千株        | 千円          |
| 電気興業         | 966     | 580,566   | SCSK            | 372.5 | 1,395,012 | 株数、金額             | 139,317.1 | 162,718,250 |
| サン電子         | 249.5   | 429,140   | アイネス            | 735.9 | 947,839   | 銘柄数<比率>           | 165銘柄     | <97.1%>     |
| 日本信号         | 890.9   | 1,213,405 | ソフトバンク          | 200   | 1,497,000 |                   |           |             |
| 能美防災         | 462.7   | 699,139   | 卸売業 (5.2%)      |       |           |                   |           |             |
| ソニー          | 400     | 1,552,000 | 横浜冷凍            | 398.7 | 394,314   |                   |           |             |
| アルプス電気       | 655.7   | 2,567,065 | ドウシシャ           | 366.5 | 805,567   |                   |           |             |
| フオスター電機      | 373.7   | 1,063,550 | 伊藤忠             | 1,100 | 1,860,650 |                   |           |             |
| SMK          | 907     | 471,640   | 住友商事            | 800   | 1,163,200 |                   |           |             |
| 日本航空電子       | 244     | 828,380   | 三菱商事            | 1,200 | 3,354,000 |                   |           |             |
| アオイ電子        | 43.9    | 215,988   | 第一実業            | 615   | 398,520   |                   |           |             |
| パナソニックデバイス   | 500.7   | 441,617   | 稲畑産業            | 392.8 | 538,136   |                   |           |             |
| フェローテック      | 625.8   | 551,955   | 小売業 (3.3%)      |       |           |                   |           |             |
| 山一電機         | 519.7   | 624,159   | コマ兵             | 37.5  | 142,687   |                   |           |             |
| カシオ          | 700     | 1,718,500 | 三越伊勢丹HD         | 250   | 564,000   |                   |           |             |
| ファナック        | 35      | 897,575   | ノジマ             | 520.1 | 1,438,596 |                   |           |             |
| 村田製作所        | 72.9    | 1,584,846 | 大塚家具            | 68.6  | 120,530   |                   |           |             |

(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。  
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

| 2) 先物取引の銘柄別残高（評価額） |           |              |     |     |
|--------------------|-----------|--------------|-----|-----|
| 銘柄別                |           | 2015年6月25日現在 |     |     |
|                    |           | 買建額          |     | 売建額 |
| 国内                 | T O P I X | 百万円          | 百万円 |     |
|                    | 日経平均      | 1,168        | —   |     |
|                    |           | 1,660        | —   |     |

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・バリュース株・オープン・マザーファンド

## 運用報告書 第14期 (決算日 2015年3月9日)

(計算期間 2014年3月11日～2015年3月9日)

ダイワ・バリュース株・オープン・マザーファンドの第14期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                           |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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および店頭登録株式                                                                                                                                                                                  |
| 運用方法   | ①取得時にP E R、P B Rなどの指標または株価水準から見て割安と判断される銘柄のうち、今後株価の上昇が期待される銘柄に投資します。ただし、取得した後にこの条件を満たさなくなった銘柄であっても保有を継続することがあります。<br>②銘柄の選定にあたっては、主に次の観点から行ないます。<br>イ. 事業の再構築力、新しい事業展開<br>ロ. 本業の技術力、市場展開力<br>ハ. 株主本位の経営姿勢 |
| 株式組入制限 | 無制限                                                                                                                                                                                                       |

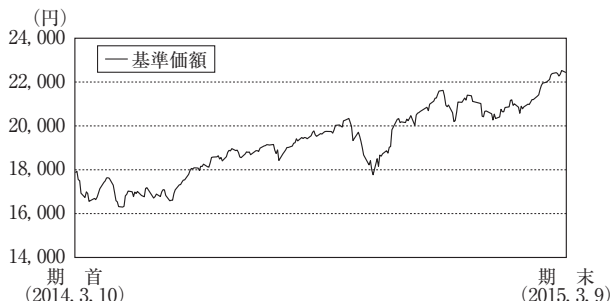
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

## ■当期中の基準価額と市況の推移



| 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 | (ベンチマーク)  | 騰 落 率 |             |             |
| (期首)2014年 3月10日  | 17,881  | —     | 1,227.61  | —     | 96.0        | 3.0         |
| 3 月 末            | 17,421  | △ 2.6 | 1,202.89  | △ 2.0 | 94.7        | 3.0         |
| 4 月 末            | 16,767  | △ 6.2 | 1,162.44  | △ 5.3 | 94.5        | 2.4         |
| 5 月 末            | 17,540  | △ 1.9 | 1,201.41  | △ 2.1 | 92.2        | 4.6         |
| 6 月 末            | 18,596  | 4.0   | 1,262.56  | 2.8   | 94.1        | 3.1         |
| 7 月 末            | 19,137  | 7.0   | 1,289.42  | 5.0   | 94.0        | 3.1         |
| 8 月 末            | 19,412  | 8.6   | 1,277.97  | 4.1   | 94.7        | 3.0         |
| 9 月 末            | 20,163  | 12.8  | 1,326.29  | 8.0   | 95.0        | 2.1         |
| 10 月 末           | 19,822  | 10.9  | 1,333.64  | 8.6   | 94.0        | 5.1         |
| 11 月 末           | 20,993  | 17.4  | 1,410.34  | 14.9  | 95.3        | 3.1         |
| 12 月 末           | 21,117  | 18.1  | 1,407.51  | 14.7  | 94.5        | 3.5         |
| 2015年 1 月 末      | 21,007  | 17.5  | 1,415.07  | 15.3  | 95.3        | 3.5         |
| 2 月 末            | 22,387  | 25.2  | 1,523.85  | 24.1  | 96.1        | 2.5         |
| (期末)2015年 3月 9 日 | 22,443  | 25.5  | 1,531.76  | 24.8  | 95.4        | 2.4         |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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】

期首：17,881円 期末：22,443円 騰落率：25.5%

#### 【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が、期首から2014年4月中旬および9月下旬から10月中旬にかけてなど、一時的に調整する局面があったものの、良好な米国経済指標、堅調な国内企業業績、日銀の追加金融緩和などを受けて上昇したことにより、基準価額は値上がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○国内株式市況

国内株式市況は、期首から2014年4月中旬にかけて、ウクライナ情勢や新興国経済への懸念の高まりなどを受けて、下落基調となりました。その後は、ウクライナ情勢への懸念が和らいだことや良好な米国経済指標の発表、円安の進行などを好感して上昇しました。9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感やエボラ出血熱の感染拡大への懸念、国内政治不安などが重なり、株価

は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和やGPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率の引上げ決定、円安の進行などを受けて、株価は急速に上昇しました。12月中旬から2015年1月中旬にかけては、原油価格急落によるロシア経済悪化への懸念やギリシャの政治情勢混迷によるユーロ不安などで下落する局面もありましたが、ECB（欧州中央銀行）による国債買い入れを含む量的金融緩和の決定や日米の良好な経済指標などを受け、株価は期末にかけて上昇しました。

### ◆前期における「今後の運用方針」

#### 〈株式組入比率〉

株式組入比率（株式先物を含む。）は基本的に90%程度以上を維持する方針です。

#### 〈ポートフォリオ〉

##### (1) 業種構成

米国や中国などの景気動向、一部新興国の政情不安、国内での消費税増税の影響などの不透明要因はあるものの、国内景気や企業業績の回復傾向は続くとの想定のもと、食料品や医薬品などのディフェンシブ業種をアンダーウエートとし、国内景気の改善や円安からの恩恵が期待される機械、電気機器、卸売業、その他金融業などをオーバーウエートにしています。当面はこのような配分を維持する方針ですが、内外の政策動向や経済指標、為替や資源価格の推移などに留意し、相対的に他業種の魅力が高まった場合には、業種比率の変更を検討してまいります。

##### (2) 個別銘柄

PER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、業績動向などに基づいて選別を行いますが、特に次のような銘柄に注目していく方針です。①金融緩和や成長戦略等の政策、円安による恩恵が期待できる銘柄、②インフラ整備、復興需要や防災・減災対策に関わる銘柄、③スマートフォンやタブレット端末の普及加速が事業機会に結びつく銘柄、④シェールガスや再生可能エネルギー、省エネなどに関連する銘柄、⑤リストラやM&A（企業の合併・買収）などにより収益性改善や事業拡大を図る銘柄、⑥増配や自社株買いなど株主還元に積極的な銘柄、など。

### ◆ポートフォリオについて

株式組入比率（株式先物を含む。）は、中長期的な国内景気や企業業績の回復傾向が続くとの想定のもと、96～99%程度で推移させました。

業種構成は、化学、機械、情報・通信業などの比率を上げ、一方、輸送用機器、その他金融業、サービス業などの比率を下げました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーション指標、株主還元に対する姿勢などを考慮し、トヨタ自動車、日本電信電話、三菱商事などの組入比率を上げました。一方で、業績懸念の高まりなどから本田技研、マツダ、日立などを売却しました。

### ◆ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（TOPIX）の騰落率は24.8%となりました。一方、当ファンドの騰落率は25.5%となりました。TOPIXの騰落率を上回った電気機器をオーバーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を上回った食料品や医薬品のアンダーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、ミクシィ、アルプス電気、セイコーエプソンなどがプラスに寄与しましたが、サンフロンティア不動産、三井物産などはマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市況は、金融緩和効果や円安進行、国内企業の業績改善、株主還元強化期待、ＧＰＩＦや日銀による買いなど良好な株式需給などが引続き株価の押し上げ要因になると考えており、株式組入比率（株式先物を含む。）は90％程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、ＰＥＲやＰＢＲなどのバリュエーション指標や業績動向のほか、事業の再構築力、本業の技術力、株主還元姿勢、テーマ性などにも注目してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項 目     | 当 期   |
|---------|-------|
| 売買委託手数料 | 37円   |
| （株式）    | （ 35） |
| （先物）    | （ 1）  |
| 有価証券取引税 | —     |
| その他費用   | —     |
| 合 計     | 37    |

（注1）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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄  
株 式

| 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     |
| 三菱商事     | 1,550 | 3,292,988 | 2,124 | セイコーエプソン    | 630.5 | 3,027,276 | 4,801 |
| トヨタ自動車   | 420   | 2,674,303 | 6,367 | マツダ         | 2,340 | 2,135,437 | 912   |
| 日産自動車    | 2,200 | 2,334,527 | 1,061 | 本田技研        | 600   | 2,090,676 | 3,484 |
| 日本電信電話   | 350   | 2,252,786 | 6,436 | 日東電工        | 322.4 | 1,789,474 | 5,550 |
| ブリヂストン   | 450   | 2,022,929 | 4,495 | りそなホールディングス | 2,550 | 1,626,519 | 637   |
| 富士通      | 2,700 | 1,970,048 | 729   | ミクシィ        | 220   | 1,577,694 | 7,171 |
| 第一生命     | 1,000 | 1,620,655 | 1,620 | 日立          | 2,013 | 1,564,847 | 777   |
| セイコーエプソン | 420   | 1,491,495 | 3,551 | アルプス電気      | 830   | 1,520,364 | 1,831 |
| 商船三井     | 3,500 | 1,431,596 | 409   | 山九          | 3,028 | 1,458,599 | 481   |
| 東京瓦斯     | 2,000 | 1,383,536 | 691   | 伊藤忠         | 1,100 | 1,442,308 | 1,311 |

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況

(1)株 式 (2014年 3月11日から2015年 3月 9日まで)

| 国 内 | 買 付                      |                      | 売 付        |             |
|-----|--------------------------|----------------------|------------|-------------|
|     | 株 数                      | 金 額                  | 株 数        | 金 額         |
|     | 千株                       | 千円                   | 千株         | 千円          |
|     | 172,679.5<br>(△ 2,508.8) | 149,411,646<br>( — ) | 148,413.55 | 125,235,640 |

（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。

(2)先物取引の種別取引状況 (2014年 3月11日から2015年 3月 9日まで)

| 種 類 別 |        | 買 建    |        | 売 建   |       |
|-------|--------|--------|--------|-------|-------|
|       |        | 新規買付額  | 決 済 額  | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国 内   |        | 百万円    | 百万円    | 百万円   | 百万円   |
|       | 株式先物取引 | 28,877 | 29,400 | —     | —     |

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

| 銘柄            | 期首     |           | 当期末         |           | 銘柄              | 期首     |        | 当期末         |           | 銘柄            | 期首        |        | 当期末         |           |
|---------------|--------|-----------|-------------|-----------|-----------------|--------|--------|-------------|-----------|---------------|-----------|--------|-------------|-----------|
|               | 株数     | 千株        | 株数          | 評価額<br>千円 |                 | 株数     | 千株     | 株数          | 評価額<br>千円 |               | 株数        | 千株     | 株数          | 評価額<br>千円 |
| 水産・農林業 (0.2%) |        |           |             |           | 科研製薬            |        | 169    | 599, 105    |           | 住友重機械         |           | 1, 200 | 912, 000    |           |
| サカタのタネ        | —      | 170. 6    | 336, 423    |           | 鳥居薬品            | 117. 5 | —      | —           |           | 小森コーポレーション    | —         | 584. 4 | 852, 639    |           |
| 建設業 (3.7%)    |        |           |             |           | 東和薬品            | 79. 8  | —      | —           |           | 荏原製作所         | 1, 100    | —      | —           |           |
| 安藤・間          | 1, 100 | 689       | 449, 917    |           | タイト             | —      | 117. 1 | 323, 078    |           | 西島製作所         | 310. 3    | —      | —           |           |
| 東急建設          | —      | 1, 145. 7 | 803, 135    |           | 大塚ホールディングス      | —      | 100    | 356, 550    |           | アネスト岩田        | 503       | 152. 7 | 105, 668    |           |
| 大林組           | —      | 1, 200    | 921, 600    |           | 石油・石炭製品 (1.1%)  |        |        |             |           | ダイフク          | —         | 672. 5 | 1, 016, 147 |           |
| 西松建設          | 1, 797 | —         | —           |           | 富士石油            | —      | 811. 4 | 349, 713    |           | 加藤製作所         | 941       | 634    | 514, 174    |           |
| 大豊建設          | —      | 750       | 490, 500    |           | JX ホールディングス     | 2, 000 | 2, 500 | 1, 230, 750 |           | タダノ           | 232       | —      | —           |           |
| 前田建設          | —      | 800       | 690, 400    |           | ゴム製品 (1.4%)     |        |        |             |           | C K D         | 616. 4    | 574. 1 | 613, 712    |           |
| 東鉄工業          | 326. 5 | 326. 5    | 885, 468    |           | 東洋ゴム            | 926    | —      | —           |           | キトー           | 159. 3    | —      | —           |           |
| ライト工業         | 439. 3 | —         | —           |           | ブリヂストン          | 150    | 450    | 2, 122, 200 |           | 福島工業          | —         | 173. 8 | 284, 163    |           |
| 日特建設          | —      | 802. 5    | 410, 077    |           | ガラス・土石製品 (0.8%) |        |        |             |           | ダイコク電機        | 132       | —      | —           |           |
| 太平電業          | —      | 453       | 372, 819    |           | 日本コンクリート        | 633    | 340    | 156, 740    |           | 竹内製作所         | —         | 113. 8 | 530, 877    |           |
| 東芝プラントシステム    | —      | 304. 9    | 526, 257    |           | ジオスター           | 505    | 505    | 344, 410    |           | J U K I       | —         | 2, 217 | 1, 015, 386 |           |
| 食料品 (1.8%)    |        |           |             |           | ジャパンパイル         | 449. 9 | 449. 9 | 299, 633    |           | セガサミーホールディングス | 120       | 500    | 916, 000    |           |
| 森永製菓          | —      | 1, 795    | 692, 870    |           | 東洋炭素            | —      | 195. 8 | 458, 367    |           | イーグル工業        | —         | 231. 6 | 536, 154    |           |
| 江崎グリコ         | —      | 201. 7    | 1, 026, 653 |           | 鉄鋼 (2.6%)       |        |        |             |           | 電気機器 (13.7%)  |           |        |             |           |
| 森永乳業          | —      | 822       | 386, 340    |           | 新日鐵住金           | 2, 000 | 3, 000 | 964, 200    |           | ミネベア          | 1, 000    | 500    | 881, 500    |           |
| プリマハム         | —      | 1, 703    | 534, 742    |           | 日新製鋼            | —      | 936. 4 | 1, 420, 518 |           | 日立            | 2, 013    | —      | —           |           |
| 繊維製品 (一)      |        |           |             |           | 東京製鋼            | 463    | —      | —           |           | シンフォニアテクノロジー  | —         | 1, 728 | 368, 064    |           |
| 帝人            | 2, 000 | —         | —           |           | 大同特殊鋼           | 1, 313 | 1, 000 | 549, 000    |           | ダブル・スコープ      | —         | 165. 7 | 152, 775    |           |
| パルプ・紙 (0.5%)  |        |           |             |           | 日立金属            | 700    | —      | —           |           | ダイヘン          | —         | 1, 397 | 817, 245    |           |
| 日本製紙          | —      | 350       | 715, 400    |           | 栗本鉄工所           | 827    | 1, 847 | 435, 892    |           | 第一精工          | —         | 188. 2 | 490, 261    |           |
| レンゴー          | 1, 040 | —         | —           |           | 日亜銅業            | 611    | —      | —           |           | 大崎電気          | —         | 500    | 412, 500    |           |
| 化学 (8.1%)     |        |           |             |           | 日本精練            | —      | 456    | 288, 192    |           | 富士通           | —         | 1, 200 | 922, 560    |           |
| 旭化成           | 800    | 900       | 1, 111, 500 |           | シンニクタン          | —      | 298. 4 | 159, 345    |           | 沖電気           | —         | 5, 000 | 1, 330, 000 |           |
| 住友精化          | —      | 675       | 604, 125    |           | 非鉄金属 (0.6%)     |        |        |             |           | 電気興業          | 966       | 966    | 524, 538    |           |
| 東ソー           | 1, 650 | 1, 450    | 858, 400    |           | 三井金属            | 1, 226 | —      | —           |           | サンケン電気        | 1, 000    | 1, 030 | 927, 000    |           |
| ダイソー          | 884    | 1, 127    | 469, 959    |           | 住友鉱山            | —      | 250    | 463, 500    |           | セイコーエプソン      | 210. 5    | —      | —           |           |
| 第一稀元素化学工      | —      | 65. 2     | 266, 994    |           | 古河機金            | 2, 364 | 2, 364 | 477, 528    |           | アルバック         | 306. 8    | —      | —           |           |
| 東京応化工業        | —      | 251. 7    | 1, 042, 038 |           | U A C J         | 2, 599 | —      | —           |           | サン電子          | 306. 2    | 249. 5 | 429, 140    |           |
| 三菱ケミカル HLDGS  | —      | 1, 500    | 1, 050, 600 |           | リョービ            | 370    | —      | —           |           | 日本信号          | 561. 1    | 890. 9 | 1, 072, 643 |           |
| 日本ゼオン         | 200    | —         | —           |           | 金属製品 (0.3%)     |        |        |             |           | 能美防災          | —         | 412. 7 | 574, 478    |           |
| 宇部興産          | —      | 4, 800    | 955, 200    |           | 岡部              | 381. 4 | —      | —           |           | 日立国際電気        | 278       | —      | —           |           |
| タキロン          | 91     | —         | —           |           | 東京製鋼            | —      | 2, 105 | 404, 160    |           | ソニー           | —         | 400    | 1, 313, 400 |           |
| 日油            | —      | 298       | 243, 764    |           | 機械 (9.3%)       |        |        |             |           | T D K         | —         | 120    | 1, 015, 200 |           |
| 中国塗料          | 1, 440 | 1, 388    | 1, 410, 208 |           | タクマ             | —      | 1, 027 | 1, 007, 487 |           | アルプス電気        | 1, 185. 7 | 355. 7 | 999, 517    |           |
| D I C         | —      | 3, 000    | 1, 014, 000 |           | アイダエンジニア        | 518. 4 | 451. 4 | 603, 521    |           | フオスター電機       | —         | 373. 7 | 1, 084, 477 |           |
| サカタインクス       | 349    | 349       | 409, 028    |           | 富士機械製造          | —      | 384. 9 | 524, 618    |           | S M K         | —         | 871    | 440, 726    |           |
| 富士フイルム HLDGS  | 263    | 250       | 1, 013, 000 |           | 牧野フライス          | 482    | 674    | 667, 260    |           | ホシデン          | 669       | —      | —           |           |
| メック           | 410. 4 | 292. 4    | 241, 814    |           | DMG 森精機         | —      | 512    | 910, 336    |           | 日本航空電子        | 524       | 244    | 685, 884    |           |
| J C U         | 74. 7  | 87. 5     | 484, 750    |           | ディスコ            | —      | 100    | 1, 146, 000 |           | 古野電気          | —         | 202. 9 | 240, 233    |           |
| 有沢製作所         | —      | 500       | 575, 000    |           | やまびこ            | 118. 8 | —      | —           |           | アオイ電子         | —         | 50. 7  | 262, 119    |           |
| 日東電工          | 122. 4 | —         | —           |           | S M C           | 30. 1  | 24. 1  | 795, 059    |           | パナソニックデバイス    | —         | 500. 7 | 424, 092    |           |
| 信越ポリマー        | 947    | 646. 1    | 365, 046    |           | 瑞光              | 44     | —      | —           |           | OBARA GROUP   | 152. 9    | 136. 2 | 905, 730    |           |
| 医薬品 (1.1%)    |        |           |             |           | 日精エーエスビー        | 232. 9 | 199    | 465, 859    |           | イリソ電子工業       | 128. 2    | 93. 5  | 768, 570    |           |
| あすか製薬         | —      | 265. 4    | 325, 380    |           | 日精樹脂工業          | —      | 304    | 417, 392    |           | スタンレー電気       | 300       | —      | —           |           |

| 銘柄                                 | 期首        |            | 当期末       |             |
|------------------------------------|-----------|------------|-----------|-------------|
|                                    | 株数        | 千株         | 株数        | 千株          |
| 富士通フロンテック                          | 289.4     | —          | —         | —           |
| ファナック                              | 35        | 35         | 803,775   | —           |
| ローム                                | 160       | 120        | 979,200   | —           |
| 村田製作所                              | —         | 72.9       | 1,154,007 | —           |
| 双葉電子工業                             | 233       | 253        | 486,013   | —           |
| リコー                                | 1,200     | —          | —         | —           |
| 輸送用機器 (8.6%)                       | —         | —          | —         | —           |
| ユニプレス                              | 176.7     | —          | —         | —           |
| 日産自動車                              | —         | 1,000      | 1,246,000 | —           |
| いすゞ自動車                             | 1,000     | 900        | 1,599,750 | —           |
| トヨタ自動車                             | 530       | 950        | 7,783,350 | —           |
| 三菱自動車工業                            | 736.7     | —          | —         | —           |
| 新明和工業                              | 779       | —          | —         | —           |
| 日信工業                               | 126       | —          | —         | —           |
| 大同メタル工業                            | 360       | —          | —         | —           |
| マツダ                                | 4,500     | —          | —         | —           |
| 本田技研                               | 600       | —          | —         | —           |
| 富士重工                               | 600       | 300        | 1,191,600 | —           |
| ヤマハ発動機                             | —         | 360        | 1,105,200 | —           |
| その他製品 (0.5%)                       | —         | —          | —         | —           |
| パナダイナムコ HLDGS                      | 129.2     | —          | —         | —           |
| S H O E I                          | 50        | —          | —         | —           |
| トッパン・フォームズ                         | 265.2     | 385.2      | 473,410   | —           |
| イトーキ                               | —         | 341.7      | 254,908   | —           |
| 電気・ガス業 (1.5%)                      | —         | —          | —         | —           |
| 四国電力                               | 526.5     | —          | —         | —           |
| 電源開発                               | 205       | 190        | 752,400   | —           |
| 東京瓦斯                               | —         | 2,000      | 1,463,000 | —           |
| 陸運業 (3.5%)                         | —         | —          | —         | —           |
| 京成電鉄                               | —         | 800        | 1,321,600 | —           |
| 東日本旅客鉄道                            | 80        | 100        | 1,004,500 | —           |
| 東海旅客鉄道                             | —         | 50         | 1,110,750 | —           |
| 山九                                 | 2,433     | —          | —         | —           |
| センコー                               | —         | 880        | 652,080   | —           |
| セイノーホールディングス                       | —         | 800        | 1,108,800 | —           |
| 海運業 (1.0%)                         | —         | —          | —         | —           |
| 日本郵船                               | 2,500     | —          | —         | —           |
| 商船三井                               | —         | 3,500      | 1,543,500 | —           |
| 空運業 (—)                            | —         | —          | —         | —           |
| スカイマーク                             | 1,523.8   | —          | —         | —           |
| 倉庫・運輸関連業 (0.3%)                    | —         | 98.1       | 487,557   | —           |
| トランコム                              | —         | —          | —         | —           |
| 情報・通信業 (8.9%)                      | —         | —          | —         | —           |
| グリー                                | 300       | —          | —         | —           |
| 伊藤忠テクノソリューションズ                     | —         | 132.6      | 643,773   | —           |
| 日本テレビ HLDS                         | —         | 440        | 875,600   | —           |
| 日本BS放送                             | —         | 15.6       | 19,500    | —           |
| 日本電信電話                             | 207.1     | 557.1      | 4,135,353 | —           |
| K D D I                            | 250       | 250        | 1,983,750 | —           |
| エムティーアイ                            | —         | 316.3      | 557,320   | —           |
| 銘柄                                 | 株数        | 千株         | 株数        | 千株          |
| D T S                              | 431.9     | 480        | 1,108,320 | —           |
| カプコン                               | —         | 443.9      | 983,238   | —           |
| S C S K                            | 276       | 276        | 892,860   | —           |
| コナミ                                | —         | 402.4      | 918,679   | —           |
| ソフトバンク                             | 160       | 160        | 1,120,800 | —           |
| 卸売業 (6.5%)                         | —         | —          | —         | —           |
| あいホールディングス                         | 591.2     | —          | —         | —           |
| シップヘルスケア HD                        | 125.5     | —          | —         | —           |
| ドウシシャ                              | —         | 140.1      | 292,528   | —           |
| シークス                               | 219.2     | 338        | 1,005,212 | —           |
| 伊藤忠                                | 750       | —          | —         | —           |
| 丸紅                                 | —         | 1,000      | 740,100   | —           |
| 兼松                                 | 2,880     | —          | —         | —           |
| 三井物産                               | 1,600     | 1,700      | 2,865,350 | —           |
| 日立ハイテクノロジーズ                        | 70        | 207.5      | 784,350   | —           |
| 三菱商事                               | 300       | 1,300      | 3,168,750 | —           |
| 第一実業                               | —         | 615        | 363,465   | —           |
| 阪和興業                               | 1,491     | —          | —         | —           |
| 稲畑産業                               | —         | 392.8      | 450,148   | —           |
| 小売業 (4.2%)                         | —         | —          | —         | —           |
| プロックリー                             | 623       | —          | —         | —           |
| ココカラファイン                           | 151.3     | 176.1      | 596,098   | —           |
| 三越伊勢丹 HD                           | —         | 550        | 1,032,350 | —           |
| クリエイト・レストランツ・ホール                   | —         | 303.2      | 474,811   | —           |
| ノジマ                                | —         | 520.1      | 1,367,863 | —           |
| 大塚家具                               | —         | 68.6       | 121,147   | —           |
| 青山商事                               | —         | 250        | 1,011,250 | —           |
| 丸井グループ                             | —         | 800        | 1,166,400 | —           |
| ダイエー                               | 1,632.25  | —          | —         | —           |
| ヤマダ電機                              | 1,000     | —          | —         | —           |
| アークス                               | —         | 203.5      | 525,030   | —           |
| サックスパーホールディング                      | 208.8     | —          | —         | —           |
| 銀行業 (10.4%)                        | —         | —          | —         | —           |
| 足利ホールディングス                         | —         | 1,862.8    | 899,732   | —           |
| 三菱UFJフィナンシャルG                      | 6,829.6   | 8,529.6    | 6,661,617 | —           |
| りそなホールディングス                        | 1,100     | —          | —         | —           |
| 三井住友トラスト HD                        | 1,000     | —          | —         | —           |
| 三井住友フィナンシャルG                       | 480       | 500        | 2,387,750 | —           |
| 西日本シティ銀行                           | —         | 2,600      | 988,000   | —           |
| 常陽銀行                               | —         | 1,400      | 893,200   | —           |
| ふくおかフィナンシャルG                       | —         | 1,500      | 939,000   | —           |
| 八十二銀行                              | —         | 1,100      | 954,800   | —           |
| みずほフィナンシャルG                        | 15,000    | 8,000      | 1,761,600 | —           |
| 証券・商品先物取引業 (2.2%)                  | —         | —          | —         | —           |
| F P G                              | 540.4     | 292.8      | 953,064   | —           |
| ジャフコ                               | 100       | —          | —         | —           |
| 野村ホールディングス                         | 1,200     | 1,400      | 1,013,740 | —           |
| 岡三証券グループ                           | —         | 900        | 838,800   | —           |
| いちよし証券                             | 210.7     | —          | —         | —           |
| 岩井コスモホールディング                       | 258.4     | —          | —         | —           |
| 銘柄                                 | 株数        | 千株         | 株数        | 千株          |
| マネースクウェア HD                        | —         | 380.6      | 498,586   | —           |
| 保険業 (2.7%)                         | —         | —          | —         | —           |
| 損保ジャパン興亜 HD                        | —         | 250        | 968,000   | —           |
| 第一生命                               | 700       | 1,000      | 1,759,500 | —           |
| 東京海上 HD                            | 305       | 305        | 1,316,075 | —           |
| その他金融業 (1.1%)                      | —         | —          | —         | —           |
| 興銀リース                              | 115.5     | —          | —         | —           |
| ジャックス                              | 1,200     | —          | —         | —           |
| 日立キャピタル                            | —         | 255.1      | 651,780   | —           |
| オリックス                              | 1,585     | 635        | 1,050,925 | —           |
| 不動産業 (2.3%)                        | —         | —          | —         | —           |
| サムティ                               | —         | 455.4      | 390,733   | —           |
| 東急不動産 HD                           | 992       | —          | —         | —           |
| ムゲンエステート                           | —         | 200.5      | 393,581   | —           |
| ファーストブラザーズ                         | —         | 79.7       | 151,509   | —           |
| 東京建物                               | 714       | 1,014      | 871,026   | —           |
| 住友不動産                              | 251       | 251        | 1,013,412 | —           |
| レオパレス 2 1                          | —         | 1,000      | 627,000   | —           |
| サンフロンティア不動産                        | 573.1     | —          | —         | —           |
| サービス業 (1.2%)                       | —         | —          | —         | —           |
| 総合警備保障                             | 220.6     | —          | —         | —           |
| アウトソーシング                           | 85.3      | 296.7      | 515,664   | —           |
| ワールドホールディングス                       | —         | 141.5      | 128,057   | —           |
| ファンコミュニケーションズ                      | 129.3     | —          | —         | —           |
| セブテーニ HLDGS                        | 550.5     | —          | —         | —           |
| サイバーエージェント                         | 186.6     | 106.6      | 677,976   | —           |
| テクノプロ・ホールディング                      | —         | 117.4      | 339,520   | —           |
| ジャパンマテリアル                          | —         | 110.2      | 178,303   | —           |
| カナモト                               | 119       | —          | —         | —           |
| 西尾レントオール                           | 119.1     | —          | —         | —           |
| 合計                                 | 株数、金額     | 113,662.35 | 135,419.5 | 149,511,813 |
|                                    | 銘柄数<比率>   | 137銘柄      | 171銘柄     | <95.4%>     |
| (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。 |           |            |           |             |
| (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。    |           |            |           |             |
| (注3) 評価額の単位未満は切捨て。                 |           |            |           |             |
| (2)先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)              |           |            |           |             |
| 銘柄別                                |           | 当期末        |           |             |
|                                    |           | 買建額        | 売建額       |             |
| 国                                  | T O P I X | 百万円        | 百万円       |             |
|                                    |           | 1,520      | —         |             |
| 内                                  | 日経平均      | 2,245      | —         |             |
|                                    |           |            |           |             |
| (注) 単位未満は切捨て。                      |           |            |           |             |

■投資信託財産の構成

2015年3月9日現在

| 項 目                  | 当 期 末       |       |
|----------------------|-------------|-------|
|                      | 評 価 額       | 比 率   |
|                      | 千円          | %     |
| 株 式                  | 149,511,813 | 93.9  |
| コー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他 | 9,666,460   | 6.1   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額      | 159,178,273 | 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

2015年3月9日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |
|-------------------------|------------------|
| (A)資 産                  | 158,858,273,363円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 7,747,694,562    |
| 株 式 (評価額)               | 149,511,813,000  |
| 未 収 入 金                 | 1,729,395,523    |
| 未 収 配 当 金               | 60,670,278       |
| 差 入 委 託 証 拠 金           | △ 191,300,000    |
| (B)負 債                  | 2,058,957,928    |
| 未 払 金                   | 2,058,957,928    |
| (C)純 資 産 総 額 (A－B)      | 156,799,315,435  |
| 元 本                     | 69,866,362,853   |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 86,932,952,582   |
| (D)受 益 権 総 口 数          | 69,866,362,853口  |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D) | 22,443円          |

\*期首における元本額は57,378,283,084円、当期中における追加設定元本額は26,902,826,514円、同解約元本額は14,414,746,745円です。

\*期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・バリュース株・オープンV A3, 650, 201, 753円、適格機関投資家専用・ダイワ・バリュース株・オープンV A2 1, 078, 565, 157円、ダイワ・バリュース株・オープンV A3 1, 799, 085, 465円、ダイワ・バリュース株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用) 22, 773, 847, 335円、ダイワ FOFs 用バリュース株・オープン (適格機関投資家専用) 6, 103, 388, 573円、ダイワ・バリュース株・オープン13, 083, 879, 875円、ダイワ・バリュース株・オープン (SMA専用) 476, 397, 361円、D C・ダイワ・バリュース株・オープン20, 900, 997, 334円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は22,443円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月11日 至2015年3月9日

| 項 目                  | 当 期              |
|----------------------|------------------|
| (A)配 当 等 収 益         | 1,933,585,808円   |
| 受 取 配 当 金            | 1,929,275,928    |
| 受 取 利 息              | 4,082,527        |
| そ の 他 収 益 金          | 227,353          |
| (B)有価証券売買損益          | 26,872,722,403   |
| 売 買 益                | 35,206,952,784   |
| 売 買 損                | △ 8,334,230,381  |
| (C)先物取引等損益           | 1,228,889,723    |
| 取 引 益                | 1,313,550,294    |
| 取 引 損                | △ 84,660,571     |
| (D)当 期 損 益 金 (A＋B＋C) | 30,035,197,934   |
| (E)前期繰越損益金           | 45,222,064,417   |
| (F)解約差損益金            | △ 15,101,123,255 |
| (G)追加信託差損益金          | 26,776,813,486   |
| (H)合 計 (D＋E＋F＋G)     | 86,932,952,582   |
| 次期繰越損益金 (H)          | 86,932,952,582   |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(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。