

ダイワ日本株・バリュー発掘ファンド (ダイワSMA専用)

運用報告書(全体版) 第13期

(決算日 2019年10月10日)
(作成対象期間 2018年10月11日～2019年10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ます。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | | |
|--------|--|-----------------------------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 | | |
| 信託期間 | 約15年間(2006年10月11日～2021年10月8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 | ベビーファンド | ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンドの受益証券 | |
| | ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。) | |
| 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 | |
| | マザーファンドの株式組入上限比率 | | |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益等とし、原則として、配当等収益等の中から分配します。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。 | | |

◇TUZ0472220191010◇

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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/>

<4722>

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | TOPIX | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 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 | | | | |
| 9期末(2015年10月13日) | 円 27,497 | 円 0 | % 24.1 | 1,503.13 | % 20.9 | % 96.7 | % 0.2 | % 0.3 | 百万円 18,380 |
| 10期末(2016年10月11日) | 28,300 | 0 | 2.9 | 1,356.35 | △ 9.8 | 99.3 | — | — | 11,672 |
| 11期末(2017年10月10日) | 43,703 | 0 | 54.4 | 1,695.14 | 25.0 | 99.1 | — | — | 20,459 |
| 12期末(2018年10月10日) | 45,160 | 0 | 3.3 | 1,763.86 | 4.1 | 95.0 | — | — | 16,290 |
| 13期末(2019年10月10日) | 36,823 | 0 | △ 18.5 | 1,581.42 | △ 10.3 | 97.5 | — | 0.3 | 5,217 |

(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。

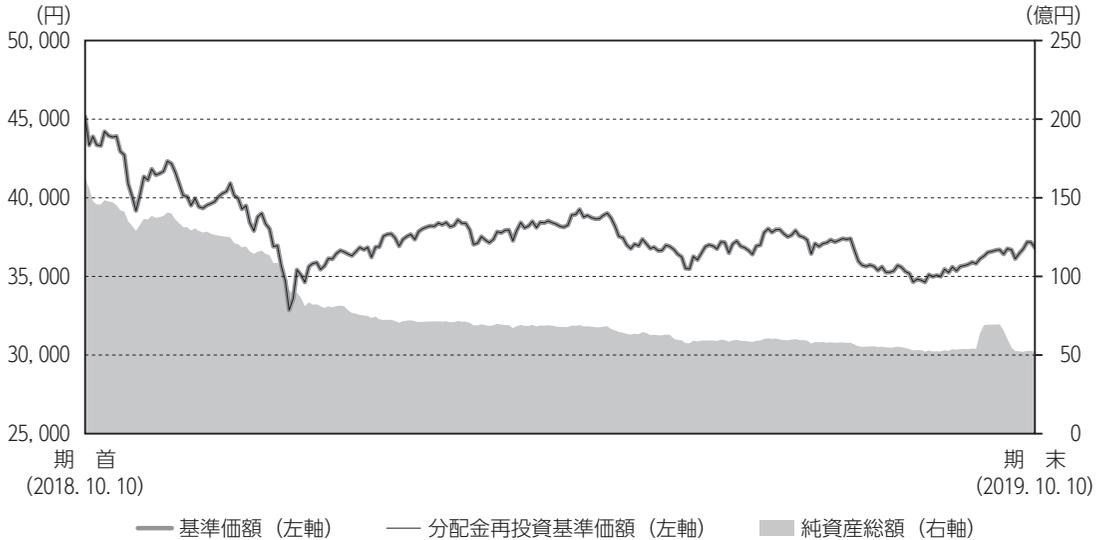
(注3) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

基準価額・騰落率

期首：45,160円

期末：36,823円（分配金0円）

騰落率：△18.5%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

「ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の株式に投資した結果、国内株式市場の下落を反映し基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

ダイワ日本株・バリュー発掘ファンド (ダイワSMA専用)

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | T O P I X | | 株 式 組入比率 | 株 式 先物比率 | 投資信託 証 券 組入比率 |
|-----------------|---------|--------|-----------|--------|-------------|-------------|---------------------|
| | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | | |
| (期首)2018年10月10日 | 円 | % | | % | % | % | % |
| | 45,160 | — | 1,763.86 | — | 95.0 | — | — |
| 10月末 | 41,335 | △ 8.5 | 1,646.12 | △ 6.7 | 98.1 | — | 0.5 |
| 11月末 | 40,400 | △ 10.5 | 1,667.45 | △ 5.5 | 96.4 | — | 0.7 |
| 12月末 | 35,084 | △ 22.3 | 1,494.09 | △ 15.3 | 96.9 | — | 0.6 |
| 2019年1月末 | 36,860 | △ 18.4 | 1,567.49 | △ 11.1 | 95.2 | — | 0.7 |
| 2月末 | 38,157 | △ 15.5 | 1,607.66 | △ 8.9 | 97.5 | — | — |
| 3月末 | 38,207 | △ 15.4 | 1,591.64 | △ 9.8 | 96.7 | — | 0.3 |
| 4月末 | 39,016 | △ 13.6 | 1,617.93 | △ 8.3 | 96.9 | — | 0.7 |
| 5月末 | 36,242 | △ 19.7 | 1,512.28 | △ 14.3 | 92.9 | — | 2.7 |
| 6月末 | 36,991 | △ 18.1 | 1,551.14 | △ 12.1 | 97.9 | — | 0.8 |
| 7月末 | 37,349 | △ 17.3 | 1,565.14 | △ 11.3 | 96.6 | — | 1.5 |
| 8月末 | 35,112 | △ 22.2 | 1,511.86 | △ 14.3 | 97.0 | — | 2.0 |
| 9月末 | 36,420 | △ 19.4 | 1,587.80 | △ 10.0 | 95.9 | — | 0.4 |
| (期末)2019年10月10日 | 36,823 | △ 18.5 | 1,581.42 | △ 10.3 | 97.5 | — | 0.3 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2018. 10. 11 ~ 2019. 10. 10）

国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の長期金利が上昇したことや、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、下落しました。2018年11月には、米中首脳会談において通商協議に何らかの進展が見られるとの期待などにより株価が上昇したものの、12月に入ると、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、下落しました。しかし2019年1月には、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が好感されたほか、2月に開催された米中閣僚級協議などにより通商協議の進展期待が再び高まり、株価は反発しました。しかし、5月に入り米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。下落一巡後は、世界景気の動向などに不透明感がある中で、6月末に開催された米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は底堅く推移しました。その後8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月に入ると米中間で一部妥協の動きも見られたことで安心感が広がり、株価は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド

企業業績はコストアップを吸収しきれずに減益となるものが増加傾向にあり、貿易摩擦問題の影響の具現化や米国の政策金利引き上げによる新興国経済への悪影響などが懸念される状況です。このような環境の中、引き続き企業間の格差が拡大する傾向にあることから、アナリストとの協力のもと、より銘柄選別に注力し有望な銘柄の発掘に努めてまいります。具体的には、景気動向にかかわらず中長期での成長が期待される銘柄や業績に安定感のある銘柄などに着目してまいります。

ポートフォリオについて

（2018. 10. 11 ～ 2019. 10. 10）

■当ファンド

「ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド

企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズやP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などの株価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、おおむね300～420銘柄程度を選択して投資しました。

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、バリュエーションが割安な銘柄や業績の回復が期待された銘柄などを買い付け、電気機器、情報・通信業、鉄鋼、化学などの組入比率を引き上げました。一方、業績の先行きに対する不透明感のあった銘柄や上値の重い銘柄などを売却し、卸売業、ガラス・土石製品、石油・石炭製品、医薬品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、情報・通信業、サービス業、電気機器、化学などを中心としたポートフォリオとしました。

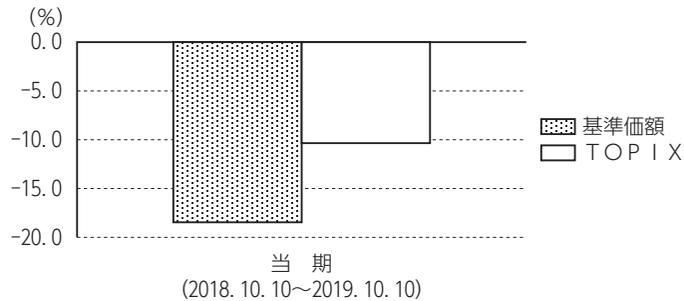
個別銘柄では、上値の重いソフトバンクグループや業績の先行きに対する不透明感のあった昭和電工などを売却しました。一方、業績の回復が期待された太陽誘電や業績が好調なワークマンなどを買い付けました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数（TOPIX）の騰落率の対比です。

組み入れを行っていた中小型銘柄の一部が大幅に下落したことがマイナス要因となりました。特に、リックソフトや日本カーボンなどの中小型銘柄の株価が大幅に下落したことがマイナス要因となりました。



分配金について

当作成期は、商品性を考慮し、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項 目 | 当 期 | |
|------------|-----------------------------|--------|
| | 2018年10月11日 ～2019年10月10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） | 26,822 |

- （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等です。



今後の運用方針

当ファンド

「ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド

先進国における中央銀行の緩和スタンスへの転換や中国経済の底入れ期待、バリュエーション面での割安感などから、基本的に株価の反発傾向の継続を想定します。このような環境の中、引き続き企業間の格差が拡大する傾向にあることから、アナリストとの協力のもと、より銘柄選別に注力し有望な銘柄の発掘に努めてまいります。具体的には、業務効率化・省人化・AI（人工知能）・ロボット関連銘柄や5G（第5世代移動通信システム）、再生医療関連など、今後の成長が期待される銘柄に着目してまいります。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 (2018. 10. 11～2019. 10. 10) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|------------------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 607円 | 1.610% | 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37,674円です。 |
| (投 信 会 社) | (293) | (0.778) | 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、法定書面等の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (293) | (0.778) | 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) | (20) | (0.054) | 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 | 147 | 0.390 | 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) | (144) | (0.381) | |
| (投 資 信 託 証 券) | (3) | (0.008) | |
| 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 | 2 | 0.006 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (2) | (0.006) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 755 | 2.005 | |

(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。

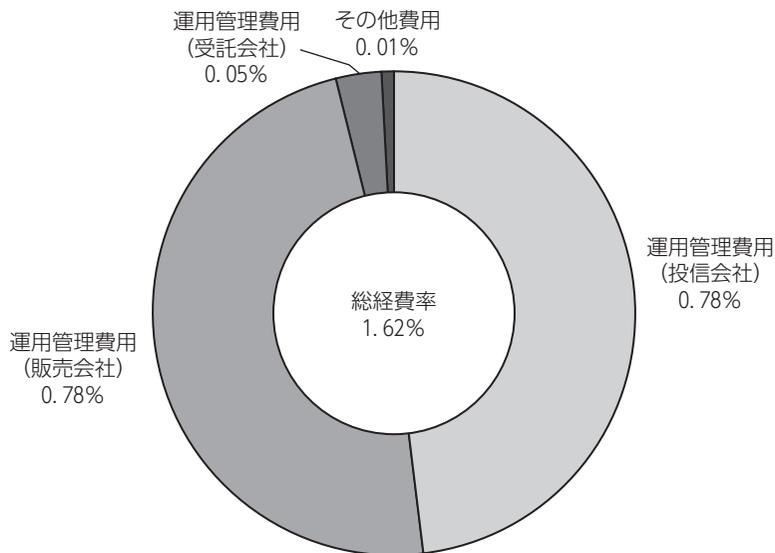
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.62%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

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年10月11日から2019年10月10日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|----------------------|---------|-----------|-----------|------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド | 365,258 | 1,808,470 | 2,015,787 | 10,133,850 |

(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

(2018年10月11日から2019年10月10日まで)

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|----------------------|--|
| | ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 347,393,952千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 33,463,322千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 10.38 | |

(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等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成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当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年10月11日から2019年10月10日まで)

| 決 算 期 | 当 期 | | | | | |
|---------|---------|--------|-------------------|---------|--------|-------------------|
| | 買付額等 A | | うち利害関係人との取引状況 B/A | 売付額等 C | | うち利害関係人との取引状況 D/C |
| 区 分 | 百万円 | 百万円 | | % | 百万円 | |
| 株式 | 167,039 | 65,032 | 38.9 | 180,354 | 76,891 | 42.6 |
| 投資信託証券 | 3,851 | 1,654 | 43.0 | 3,866 | 1,927 | 49.9 |
| コール・ローン | 132,009 | — | — | — | — | — |

(注) 平均保有割合22.1%

※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) 利害関係人の発行する有価証券等

(2018年10月11日から2019年10月10日まで)

| 種 類 | 当 期 | | |
|-----|----------------------|-------|-------|
| | ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド | | |
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 期末保有額 |
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 株式 | 114 | — | 118 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2018年10月11日から2019年10月10日まで)

| 種 類 | 当 期 | |
|--------|----------------------|--|
| | ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド | |
| | 買 付 額 | |
| | 百万円 | |
| 株式 | 378 | |
| 投資信託証券 | 148 | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(5) 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

(2018年10月11日から2019年10月10日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 29,813千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 4,877千円 |
| (B) / (A) | 16.4% |

(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、サムティです。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | 当 期 末 | |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド | 2,693,530 | 1,043,002 | 5,212,612 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ダイワ日本株・バリュー発掘 マザーファンド | 5,212,612 | 99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 53,916 | 1.0 |
| 投資信託財産総額 | 5,266,529 | 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

2019年10月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 5,266,529,023円 |
| コール・ローン等 | 52,426,684 |
| ダイワ日本株・バリュー発掘 マザーファンド（評価額） | 5,212,612,339 |
| 未収入金 | 1,490,000 |
| (B) 負債 | 48,648,806 |
| 未払信託報酬 | 48,483,334 |
| その他未払費用 | 165,472 |
| (C) 純資産総額（A - B） | 5,217,880,217 |
| 元本 | 1,417,026,985 |
| 次期繰越損益金 | 3,800,853,232 |
| (D) 受益権総口数 | 1,417,026,985口 |
| 1万口当り基準価額（C / D） | 36,823円 |

* 期首における元本額は3,607,240,557円、当作成期間中における追加設定元本額は551,364,436円、同解約元本額は2,741,578,008円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は36,823円です。

■損益の状況

当期 自 2018年10月11日 至 2019年10月10日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | △ 23,658円 |
| 受取利息 | 21,392 |
| 支払利息 | △ 45,050 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 713,564,644 |
| 売買益 | 1,044,118,678 |
| 売買損 | △ 1,757,683,322 |
| (C) 信託報酬等 | △ 127,004,214 |
| (D) 当期損益金（A + B + C） | △ 840,592,516 |
| (E) 前期繰越損益金 | 834,327,450 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,807,118,298 |
| （配当等相当額） | （ 2,663,898,470） |
| （売買損益相当額） | （ 1,143,219,828） |
| (G) 合計（D + E + F） | 3,800,853,232 |
| 次期繰越損益金（G） | 3,800,853,232 |
| 追加信託差損益金 | 3,807,118,298 |
| （配当等相当額） | （ 2,663,898,470） |
| （売買損益相当額） | （ 1,143,219,828） |
| 分配準備積立金 | 834,327,450 |
| 繰越損益金 | △ 840,592,516 |

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 2,966,525,782 |
| (d) 分配準備積立金 | 834,327,450 |
| (e) 当期分配可能額（a + b + c + d） | 3,800,853,232 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配可能額（e - f） | 3,800,853,232 |
| (h) 受益権総口数 | 1,417,026,985口 |

ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド 運用報告書 第8期 (決算日 2019年10月10日)

(作成対象期間 2018年10月11日～2019年10月10日)

ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンドの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。

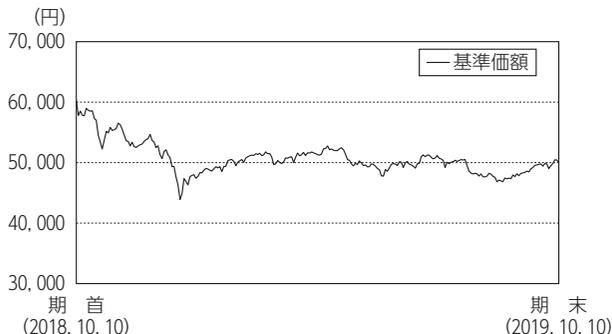
| | |
|--------|------------------------------|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行いません。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。) |
| 株式組入制限 | 無制限 |

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年月日 | 基準価額 | | TOPIX | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託組入比率 |
|-----------------|--------|-----------|----------|--------|--------|--------|----------|
| | 円 | 騰落率(参考指数) | 騰落率 | % | % | % | % |
| (期首)2018年10月10日 | 60,222 | — | 1,763.86 | — | 95.4 | — | — |
| 10月末 | 55,158 | △ 8.4 | 1,646.12 | △ 6.7 | 98.5 | — | 0.5 |
| 11月末 | 53,976 | △ 10.4 | 1,667.45 | △ 5.5 | 96.9 | — | 0.7 |
| 12月末 | 46,902 | △ 22.1 | 1,494.09 | △ 15.3 | 97.2 | — | 0.6 |
| 2019年1月末 | 49,363 | △ 18.0 | 1,567.49 | △ 11.1 | 95.6 | — | 0.7 |
| 2月末 | 51,172 | △ 15.0 | 1,607.66 | △ 8.9 | 97.9 | — | — |
| 3月末 | 51,306 | △ 14.8 | 1,591.64 | △ 9.8 | 97.1 | — | 0.3 |
| 4月末 | 52,463 | △ 12.9 | 1,617.93 | △ 8.3 | 97.3 | — | 0.7 |
| 5月末 | 48,798 | △ 19.0 | 1,512.28 | △ 14.3 | 93.3 | — | 2.7 |
| 6月末 | 49,878 | △ 17.2 | 1,551.14 | △ 12.1 | 98.3 | — | 0.8 |
| 7月末 | 50,435 | △ 16.3 | 1,565.14 | △ 11.3 | 96.7 | — | 1.5 |
| 8月末 | 47,473 | △ 21.2 | 1,511.86 | △ 14.3 | 97.1 | — | 2.0 |
| 9月末 | 49,406 | △ 18.0 | 1,587.80 | △ 10.0 | 96.0 | — | 0.4 |
| (期末)2019年10月10日 | 49,977 | △ 17.0 | 1,581.42 | △ 10.3 | 97.6 | — | 0.3 |

(注1) 騰落率は期首比。

(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】

期首：60,222円 期末：49,977円 騰落率：△17.0%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の下落を反映し基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の長期金利が上昇したことや、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見

られたことが嫌気され、下落しました。2018年11月には、米中首脳会議において通商協議に何らかの進展が見られるとの期待などにより株価が上昇したものの、12月に入ると、中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったFRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、下落しました。しかし2019年1月には、FRB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が好感されたほか、2月に開催された米中閣僚級協議などにより通商協議の進展期待が再び高まり、株価は反発しました。しかし、5月に入り米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。下落一巡後は、世界景気の動向などに不透明感がある中で、6月末に開催された米中首脳会議で一定の関係改善が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は底堅く推移しました。その後8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月に入ると米中間で一部妥協の動きも見られたことで安心感が広がり、株価は上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

企業業績はコストアップを吸収しきれずに減益となるものが増加傾向にあり、貿易摩擦問題の影響の具現化や米国の政策金利引き上げによる新興国経済への悪影響などが懸念される状況です。このような環境の中、引き続き企業間の格差が拡大する傾向にあることから、アナリストとの協力のものと、より銘柄選別に注力し有望な銘柄の発掘に努めてまいります。具体的には、景気動向にかかわらず中長期での成長が期待される銘柄や業績に安定感のある銘柄などに着目してまいります。

◆ ポートフォリオについて

企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズやPER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの株価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、おおむね300～420銘柄程度を選択して投資しました。

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、バリュエーションが割安な銘柄や業績の回復が期待された銘柄などを買い付け、電気機器、情報・通信業、鉄鋼、化学などの組入比率を引き上げました。一方、業績の先行きに対する不透明感のあった銘柄や上値の重い銘柄などを売却し、卸売業、ガラス・土石製品、石油・石炭製品、医薬品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、情報・通信業、サービス業、電気機器、化学などを中心としたポートフォリオとなりました。

個別銘柄では、上値の重いソフトバンクグループや業績の先行きに対する不透明感のあった昭和電工などを売却しました。一方、業績の回復が期待された太陽誘電や業績が好調なワークマンなどを買い付けました。

◆ 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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

組み入れを行っていた中小型銘柄の一部が大幅に下落したことがマイナス要因となりました。特に、リックソフトや日本カーボンなどの中小型銘柄の株価が大幅に下落したことがマイナス要因となりました。

【今後の運用方針】

先進国中央銀行の緩和スタンスへの転換や中国経済の底入れ期待、バリュエーション面での割安感などから、基本的に株価の反発傾向の継続を想定します。このような環境の中、引き続き企業間の格差が拡大する傾向にあることから、アナリストとの協力のもと、より銘柄選別に注力し有望な銘柄の発掘に努めてまいります。具体的には、業務効率化・省人化・AI（人工知能）・ロボット関連銘柄や5G（第5世代移動通信システム）、再生医療関連など、今後の成長が期待される銘柄に着目してまいります。

■1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|-----------------|----------------|
| 売買委託手数料 (株式) | 201円 (197) |
| (投資信託証券) | (5) |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 (その他) | 0 (0) |
| 合計 | 201 |

(注1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄
株 式

(2018年10月11日から2019年10月10日まで)

| 銘柄 | 当期 | | | 銘柄 | 期 | | |
|-------------|-------|-----------|--------|------------|---------|-----------|--------|
| | 株数 | 金額 | 平均単価 | | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| ソフトバンクグループ | 577.6 | 4,419,485 | 7,651 | ソフトバンクグループ | 742 | 4,982,944 | 6,715 |
| 太陽誘電 | 957.2 | 2,174,427 | 2,271 | 光通信 | 101.1 | 2,151,687 | 21,282 |
| 任天堂 | 57.9 | 2,100,182 | 36,272 | 任天堂 | 57.9 | 2,078,390 | 35,896 |
| 光通信 | 82.5 | 1,785,566 | 21,643 | ソニー | 314.4 | 1,727,380 | 5,494 |
| 東海旅客鉄道 | 67.8 | 1,584,822 | 23,374 | 太陽誘電 | 781 | 1,672,137 | 2,141 |
| ワークマン | 236 | 1,486,849 | 6,300 | 東海カーボン | 1,030.8 | 1,625,938 | 1,577 |
| 村田製作所 | 151.5 | 1,480,875 | 9,774 | 東海旅客鉄道 | 67.8 | 1,613,061 | 23,791 |
| 第一生命 HLDGS | 803 | 1,434,283 | 1,786 | 第一生命 HLDGS | 809.2 | 1,450,778 | 1,792 |
| ユニ・チャーム | 425.6 | 1,416,183 | 3,327 | ユニ・チャーム | 429.8 | 1,443,141 | 3,357 |
| A L B E R T | 106.3 | 1,356,491 | 12,760 | 昭和電工 | 338.2 | 1,420,216 | 4,199 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2018年10月11日から2019年10月10日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----|-----------------------------|---------------------------|----------------|-------------------|
| | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 国内 | 千株 80,316.1 (480.42) | 千円 167,039,835 (—) | 千株 87,683.1 | 千円 180,354,117 |

(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) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

(2) 投資信託証券

(2018年10月11日から2019年10月10日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----|-------------|-----------------|----------------------|-------------------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | 千口 36.21 | 千円 3,851,590 | 千口 35.724 (—) | 千円 3,866,369 (—) |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 国内株式
(上場株式)

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | | 銘柄 | 期首 | | 当期末 | | 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|----------------------|-------|-------|---------|-----|-------------------|-------|-------|---------|-----|------------------------|-------|-------|---------|-----|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業 (0.2%) | | | | | 化学 (10.8%) | | | | | ユニ・チャーム | 43.2 | 39 | 134,316 | |
| 日本水産 | — | 80 | 49,280 | | 旭化成 | 50.6 | — | — | | パーカーコーポレーション | 333 | 87.9 | 39,379 | |
| 鉱業 (—) | | | | | 昭和電工 | 118.2 | — | — | | 医薬品 (1.1%) | | | | |
| 三井松島 HLDGS | 6 | — | — | | ラサ工業 | 119.7 | 41.9 | 54,470 | | 協和キリン | — | 14.2 | 27,647 | |
| 建設業 (3.1%) | | | | | テイカ | — | 23.4 | 45,442 | | アステラス製薬 | 172.6 | — | — | |
| ミライト・ホールディングス | 146.6 | 117.4 | 190,188 | | 石原産業 | — | 116.2 | 112,946 | | 塩野義製薬 | 31.6 | — | — | |
| 安藤・間 | — | 168.6 | 131,508 | | トクヤマ | — | 40.6 | 103,367 | | あずか製薬 | 28 | — | — | |
| コムスホールディングス | 28 | — | — | | 大阪ソーダ | 39.6 | — | — | | 中外製薬 | 7.6 | — | — | |
| シード平和 | 152.7 | 134.2 | 91,390 | | 関東電化 | 166.2 | 182.2 | 152,683 | | 東和薬品 | 6.2 | — | — | |
| 大洋基礎工業 | 8.6 | 9.8 | 53,606 | | 信越化学 | — | 9.2 | 106,260 | | 第一三共 | 48.6 | — | — | |
| 大本組 | — | 0.6 | 2,868 | | エア・ウォーター | — | 54.2 | 105,419 | | カルナバイオサイエンス | — | 34.6 | 64,321 | |
| 飛鳥建設 | 85.6 | — | — | | 大陽日酸 | 20.8 | — | — | | ダイト | — | 33.2 | 97,674 | |
| 佐藤渡辺 | 16 | 16 | 29,008 | | 日本化学工業 | 52.6 | 94.8 | 261,079 | | ヘリオス | — | 24.6 | 30,774 | |
| 大末建設 | 150 | — | — | | 日本化学産業 | 38.6 | — | — | | ミズホメディィ | 15 | — | — | |
| 新日本建設 | 30 | — | — | | 四国化成 | — | 50.6 | 58,088 | | DELTA-FLY PHARMA | — | 40.6 | 73,080 | |
| NIPPPO | — | 4 | 8,508 | | 伊勢化学工業 | — | 21.2 | 68,264 | | 石油・石炭製品 (0.2%) | | | | |
| 五洋建設 | 26.2 | — | — | | ステラケミファ | 3.2 | — | — | | ニチレキ | — | 38 | 43,168 | |
| ライト工業 | 28.2 | — | — | | 田岡化学 | 101.6 | 52.8 | 410,784 | | 出光興産 | 40.2 | — | — | |
| 四電工 | 29.9 | 22.6 | 62,782 | | 日本触媒 | 30.4 | — | — | | JXTGホールディングス | 179.6 | — | — | |
| 住友電設 | — | 12.6 | 26,787 | | 本州化学 | 32.6 | — | — | | コスモエネルギーHLDGS | 50 | — | — | |
| 朝日工業社 | 40.5 | — | — | | 三菱瓦斯化学 | 50 | — | — | | ゴム製品 (—) | | | | |
| フィル・カンパニー | — | 16.6 | 65,819 | | 三菱ケミカル HLDGS | 48.4 | — | — | | 朝日ラバー | 68.9 | — | — | |
| レイズネクスト | 56.2 | 162.6 | 170,404 | | 旭有機材 | 118.2 | 40.6 | 51,805 | | ニチリン | 37.2 | — | — | |
| 食料品 (2.8%) | | | | | リケンテクノス | 42 | — | — | | ガラス・土石製品 (0.9%) | | | | |
| 日東富士製粉 | — | 8.5 | 54,400 | | 大倉工業 | — | 6.6 | 11,305 | | テクノクオーツ | 1.2 | — | — | |
| 中部飼料 | 58.4 | — | — | | ミライアル | — | 16 | 21,520 | | オハラ | 42.6 | — | — | |
| フィード・ワン | 116.2 | — | — | | ポパール興業 | 10.1 | — | — | | 住友大阪セメント | — | 4.6 | 21,114 | |
| カンロ | 15.5 | 13.8 | 23,211 | | 日本精化 | 30.8 | 38.2 | 46,833 | | ジオスター | — | 62.6 | 26,730 | |
| 寿スピリッツ | — | 0.6 | 4,362 | | 松本油脂製薬 | 1.5 | — | — | | アジアパイルHD | 182 | — | — | |
| 林兼産業 | 55.3 | — | — | | ダイソーケミックス | 38.8 | — | — | | 東海カーボン | 313.2 | — | — | |
| 柿安本店 | 20.5 | — | — | | 広栄化学工業 | 5.7 | 44 | 79,068 | | 日本カーボン | 45.6 | — | — | |
| キリンHD | 44 | — | — | | 東邦化学 | 139 | 99.2 | 48,806 | | S E Cカーボン | 13.9 | — | — | |
| 北海道コカ・コーラ | 19.2 | — | — | | 第一工業製薬 | 66.2 | — | — | | 東洋炭素 | 5.6 | — | — | |
| エスピー食品 | 10.5 | 26.6 | 109,060 | | ソフト99コーポレーション | 20.8 | 14.3 | 13,599 | | MARUWA | — | 15.2 | 110,200 | |
| アリアケジャパン | — | 8 | 66,640 | | 日本特殊塗料 | 132.6 | — | — | | 品川リフラクトリブズ | 59 | — | — | |
| 太陽化学 | 101.6 | 100.8 | 172,468 | | 日本色材 | 21.5 | 62.3 | 109,959 | | 黒崎播磨 | 18.2 | — | — | |
| あじかん | 87 | 54.6 | 42,205 | | ファンケル | — | 11 | 31,416 | | 美濃製業 | 45.3 | — | — | |
| ピッルスコーポレーション | — | 35 | 94,920 | | ハーバー研究所 | 19.4 | 25.1 | 194,525 | | ヨータイ | 337 | — | — | |
| 北の達人コーポ | — | 252 | 186,228 | | コニシ | 20 | — | — | | 東京窯業 | 262 | — | — | |
| 繊維製品 (1.1%) | | | | | 上村工業 | 4.9 | — | — | | クニミネ工業 | — | 78.7 | 74,450 | |
| 富士紡ホールディングス | — | 19.4 | 59,946 | | 小林製薬 | 0.1 | 5.2 | 44,304 | | 鉄鋼 (2.5%) | | | | |
| 日本毛織 | — | 52.6 | 52,705 | | 東洋合成工業 | — | 28.2 | 74,927 | | 合同製鐵 | — | 26.2 | 57,168 | |
| 帝人 | 2 | — | — | | J C U | 37.7 | 30.5 | 69,418 | | 共英製鋼 | — | 39.6 | 75,794 | |
| サカイオーベックス | 43.2 | — | — | | O A T アグリオ | 67.5 | 46 | 74,612 | | 東京製鋼 | — | 148.4 | 198,262 | |
| 日東製網 | — | 16.7 | 26,502 | | クミアイ化学 | — | 62.6 | 61,097 | | モリ工業 | 16.8 | — | — | |
| 自重堂 | 8.8 | 5.6 | 40,040 | | セメダイン | 31.9 | — | — | | 日本冶金工 | — | 72.62 | 165,283 | |
| マツオカコーポレーション | 22.6 | — | — | | 有沢製作所 | — | 28.8 | 29,894 | | 日本金属 | 83 | — | — | |
| ルックホールディングス | 79 | 113 | 123,396 | | フクビ化学工業 | 19.8 | — | — | | 栗本鉄工所 | — | 81.4 | 125,681 | |
| パルプ・紙 (0.3%) | | | | | レック | 52.4 | — | — | | 中央可鍛 | 61.1 | — | — | |
| 王子ホールディングス | 240 | — | — | | ムトー精工 | — | 114.6 | 53,976 | | 川金ホールディングス | 310.9 | — | — | |
| レンゴー | 282.6 | — | — | | ウェーブロック HLDGS | — | 134.8 | 107,435 | | メタルアート | 26 | 26 | 33,228 | |
| ザ・パツク | — | 18.4 | 71,944 | | 天馬 | — | 50 | 99,200 | | 日亜鋼業 | — | 73.7 | 22,994 | |

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | | 銘柄 | 期首 | | 当期末 | | 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|--------------------|-------|-------|---------|-----|---------------------|-------|-------|---------|-----|----------------------|-------|-------|---------|-----|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | | | 千株 | 千株 | 千円 | | | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 日本精線 | 13.4 | — | — | | 三精テクノロジーズ | 187.8 | 3.6 | 3,340 | | 太陽誘電 | — | 176.2 | 475,035 | |
| 非鉄金属 (0.9%) | | | | | 北越工業 | 94.8 | — | — | | 日本ケミコン | 76.8 | — | — | |
| 大紀アルミニウム | 276 | — | — | | ダイキン工業 | 17.4 | — | — | | 日本タンクステン | 33 | 29.6 | 59,910 | |
| 住友鉱山 | — | 22.6 | 75,461 | | オルガノ | — | 15.8 | 77,973 | | SCREENホールディングス | 4 | 15 | 98,850 | |
| 日本仲銅 | 33.6 | 14 | 17,178 | | 油研工業 | 39 | — | — | | 輸送用機器 (0.4%) | | | | |
| 昭和電線 HLDGS | — | 138.8 | 120,200 | | 兼松エンジニアリング | 35.4 | — | — | | 東海理化電機 | 0.1 | — | — | |
| 東京特殊電線 | 36.1 | — | — | | キトー | 41 | — | — | | フタバ産業 | — | 40 | 29,400 | |
| タツタ電線 | — | 74.6 | 35,882 | | 福島工業 | 0.6 | — | — | | ミクニ | 204.4 | — | — | |
| 平河ヒューテック | 52.6 | — | — | | JUKI | 52.6 | — | — | | 太平洋工業 | — | 20.4 | 30,844 | |
| 金属製品 (2.9%) | | | | | 日本ピストンリング | 9.2 | — | — | | イコヨ | 1.6 | — | — | |
| ケー・エフ・シー | 138.4 | 139.8 | 258,630 | | 日本ピラー工業 | — | 42.6 | 54,528 | | 愛三工業 | — | 38.2 | 35,144 | |
| 丸順 | 64.7 | — | — | | スター精密 | — | 18.4 | 29,145 | | ジャムコ | 6 | — | — | |
| 宮地エンジニアリングG | 70 | — | — | | 黒田精工 | — | 4 | 3,960 | | 精密機器 (2.2%) | | | | |
| アルファCO | 6.7 | — | — | | 電気機器 (13.5%) | | | | | クリエートメディック | 37.2 | 38.8 | 36,976 | |
| サンコーテクノ | 0.8 | — | — | | イビデン | — | 6 | 13,788 | | 日本エム・ディ・エム | — | 103.6 | 190,002 | |
| 日創プロニティ | 47.6 | 58.1 | 55,195 | | 明電舎 | — | 24 | 44,568 | | 島津製作所 | 82.6 | — | — | |
| 川田テクノロジーズ | — | 13 | 87,360 | | デンヨー | 77.7 | — | — | | 川澄化学工業 | — | 4.6 | 4,029 | |
| RS TECHNOLOGIES | — | 42.9 | 157,872 | | 三相電機 | 102.9 | 30.6 | 23,990 | | ジーエルサイエンス | 17.6 | 1 | 1,374 | |
| シンポ | 17.2 | 138.2 | 218,908 | | ヤーマン | 55.6 | — | — | | 長野計器 | 108.2 | — | — | |
| 駒井ハルテック | 54.2 | — | — | | JVCケンウッド | — | 152 | 47,120 | | ナカニシ | 92.4 | — | — | |
| 共和工業所 | 2.2 | — | — | | 寺崎電気産業 | 57.5 | 75 | 70,575 | | 愛知時計 | 31.3 | — | — | |
| サンコール | 49.2 | — | — | | ミマキエンジニアリング | 72.2 | — | — | | インターアクション | 32.2 | 32.4 | 68,461 | |
| オーネックス | 2.6 | — | — | | 日新電機 | — | 96.2 | 125,925 | | タムロン | — | 22.4 | 51,990 | |
| ファインシンター | — | 3.1 | 6,227 | | 日東工業 | — | 80.2 | 164,891 | | HOYA | 7.2 | 15 | 131,460 | |
| イハラサイエンス | 65.2 | — | — | | M C J | — | 20 | 13,900 | | エー・アンド・ディ | 146.2 | — | — | |
| 機械 (4.6%) | | | | | サクサホールディングス | — | 14.7 | 26,636 | | 朝日インテック | 5 | — | — | |
| 日本製鋼所 | — | 92.6 | 196,404 | | ダイヤモンドエレクトロニクスHD | 61.2 | — | — | | ホロン | — | 38 | 107,692 | |
| ツガミ | 46 | — | — | | 日本電気 | — | 11.6 | 53,302 | | ニプロ | 28 | — | — | |
| オークマ | 8.6 | — | — | | 富士通 | — | 24.6 | 216,258 | | その他製品 (2.3%) | | | | |
| 滝澤鉄工所 | 44.2 | — | — | | 沖電気 | — | 157.6 | 227,259 | | プリントネット | 4.3 | — | — | |
| 岡本工作 | 69.2 | — | — | | 電気興業 | — | 51.6 | 169,506 | | MTG | 16.2 | — | — | |
| F U J I | — | 26.2 | 42,784 | | K Iホールディングス | 260.6 | — | — | | クレストック | 32.8 | 29 | 35,467 | |
| ディスコ | — | 0.1 | 2,099 | | アンリツ | 137.6 | 118.6 | 243,011 | | フルヤ金属 | 0.1 | 16.8 | 74,172 | |
| 小田原エンジニアリング | — | 33.2 | 73,836 | | ソニー | 179.6 | 79.6 | 488,425 | | パンダイナムコHLDGS | 85.4 | 19.8 | 130,680 | |
| 高松機械工業 | 15.2 | — | — | | T D K | 14.2 | 18.8 | 185,744 | | アイフィスジャパン | 92.2 | — | — | |
| 日進工具 | — | 10.2 | 19,369 | | s a n t e c | — | 78.2 | 139,978 | | タカラトミー | 72 | — | — | |
| 和井田製作所 | 17.2 | — | — | | メイコー | 82 | — | — | | 南海プライウッド | 18.2 | 26.2 | 164,012 | |
| オプトラン | — | 10.4 | 32,656 | | 日本トリム | — | 2.8 | 13,356 | | 河合楽器 | 26 | — | — | |
| フリュー | — | 89.6 | 85,299 | | 日本航空電子 | — | 46 | 75,992 | | ピジヨン | 2 | — | — | |
| エヌ・ピー・シー | — | 356.2 | 126,807 | | ユニデンホールディングス | 56.6 | 58 | 112,752 | | グローブライド | 18 | 15.6 | 41,028 | |
| 妙徳 | 11.6 | — | — | | リオン | 11.8 | — | — | | 美津濃 | — | 59.2 | 166,115 | |
| 三井海洋開発 | — | 30.2 | 77,795 | | 新コスモス電機 | 34 | 13 | 21,125 | | 電気・ガス業 (0.4%) | | | | |
| ホソカワミクロン | 8.6 | — | — | | AKIBAホールディングス | — | 1.2 | 3,696 | | 北陸電力 | 272.6 | — | — | |
| ユニオンツール | — | 10.4 | 34,684 | | 東亜ディーケーケー | 5 | — | — | | エフオン | 220.6 | 147 | 104,223 | |
| 静甲 | 62.1 | — | — | | アドバンテス | — | 43.2 | 218,160 | | 陸運業 (1.1%) | | | | |
| 技研製作所 | — | 14.8 | 50,024 | | キーエンス | 1.3 | — | — | | SBSホールディングス | 81 | 40.2 | 70,028 | |
| カワタ | 52.6 | — | — | | ニレコ | — | 1.6 | 1,612 | | ロジネット ジャパン | — | 0.2 | 457 | |
| オカダアイオン | 60.2 | — | — | | エヌエフ回路設計 | — | 46.6 | 94,877 | | ハマキョウレックス | 26.2 | — | — | |
| 日立建機 | 29.2 | — | — | | リーダー電子 | — | 105.3 | 86,767 | | サカイ引越センター | 24 | — | — | |
| 北川鉄工所 | 53.2 | — | — | | 協立電機 | 50.1 | 14 | 32,396 | | 丸運 | 213.8 | 183 | 47,946 | |
| タクミナ | 45.9 | 81.4 | 138,380 | | キョウデン | 402.2 | — | — | | 丸全昭和運輸 | 92.6 | 64.4 | 188,241 | |
| ローツェ | — | 46.4 | 134,188 | | A S T I | 18.2 | — | — | | センコーグループHLDGS | 182.6 | — | — | |
| 荏原実業 | 107.9 | — | — | | アイ・オー・データ | 139 | — | — | | エスライン | 2.9 | — | — | |
| テセック | 40.4 | — | — | | エノモト | 100.5 | 44.3 | 45,850 | | 海運業 (0.5%) | | | | |
| アイチ コーポレーション | — | 66.2 | 45,479 | | 山一電機 | — | 2 | 2,556 | | NS ユナイテッド海運 | — | 60.6 | 140,046 | |
| キクカワエンタープライズ | 3.6 | — | — | | エンプラス | — | 2.1 | 7,224 | | 飯野海運 | 172 | — | — | |

ダイワ日本株・バリュー発掘マザーファンド

| 銘柄 | 期首 | | | 当期末 | | | 銘柄 | 期首 | | | 当期末 | | | 銘柄 | 期首 | | | 当期末 | | |
|------------------------|-------|-------|---------|-----|----|-----|-------------------|-------|-------|---------|-----|-------------------|-------|-------|---------|----|-----|-----|----|-----|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 評価額 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 評価額 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 倉庫・運輸関連業 (0.2%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 日新 | 25.8 | — | — | | | | AI CROSS | — | 0.5 | 1,107 | | 小野建 | 21.2 | — | — | | | | | |
| 渋沢倉庫 | — | 31.4 | 61,575 | | | | クレスコ | — | 39.8 | 127,559 | | 南陽 | 41.4 | — | — | | | | | |
| キムラユニティー | 67.7 | — | — | | | | オービック | 14.6 | — | — | | 初穂商事 | 24.1 | — | — | | | | | |
| 情報・通信業 (18.7%) | | | | | | | ジャストシステム | — | 24.8 | 106,392 | | 松田産業 | — | 3.6 | 5,151 | | | | | |
| 日鉄ソリューションズ | — | 22.6 | 81,586 | | | | TDCソフト | 91.6 | 179.4 | 148,543 | | セフテック | 4.6 | 4.4 | 37,488 | | | | | |
| コア | — | 29.6 | 39,752 | | | | フューチャー | 28 | — | — | | 萩原電気 HLDGS | 64 | 37.8 | 103,458 | | | | | |
| テックファームHD | — | 17.6 | 23,232 | | | | 伊藤忠テクノソリューションズ | — | 10.6 | 31,418 | | アズワン | 0.5 | — | — | | | | | |
| T I S | 82.6 | 22.6 | 147,804 | | | | 東計電算 | — | 1.4 | 4,473 | | 岡谷鋼機 | 3.3 | 3.3 | 32,340 | | | | | |
| GMOペパボ | 26.8 | — | — | | | | 構造計画研究所 | — | 55.6 | 132,050 | | 日本ライフライン | 87.8 | — | — | | | | | |
| 三菱総合研究所 | — | 34.8 | 131,544 | | | | ソフトブレーン | 112.6 | — | — | | ダイトロン | 49.6 | — | — | | | | | |
| パピレス | 92 | 17.2 | 34,348 | | | | 日本コンピュータ・ダイナ | — | 64.6 | 49,354 | | 白銅 | 15.4 | — | — | | | | | |
| エムアップ | — | 26.2 | 50,644 | | | | オリコン | — | 88.2 | 124,362 | | 伊藤忠 | 16.2 | — | — | | | | | |
| エンゲモ | — | 26.2 | 26,147 | | | | 電通国際情報S | 64.6 | — | — | | 三井物産 | 174.6 | — | — | | | | | |
| ホットリンク | 12.6 | — | — | | | | ビジネスエンジニアリング | — | 22.6 | 66,285 | | 山善 | 68 | — | — | | | | | |
| CRI・ミドルウェア | 6.5 | — | — | | | | J F E システムズ | 60.4 | 67.9 | 197,589 | | 三菱商事 | 116.2 | — | — | | | | | |
| ベリサーブ | 5.8 | — | — | | | | スカラ | — | 162.6 | 156,096 | | 岩谷産業 | 47.6 | — | — | | | | | |
| ソフトウェア・サービス | 22.4 | 9.3 | 107,508 | | | | ネットワークシステムズ | 7.2 | — | — | | イワキ | — | 179.2 | 93,004 | | | | | |
| 豆蔵ホールディングス | — | 164.8 | 286,916 | | | | アルゴグラフィックス | 26.2 | 20.2 | 53,025 | | G S I クレオス | 42.6 | — | — | | | | | |
| テックマトリックス | 5.2 | 47.2 | 109,315 | | | | スターツ出版 | 8.2 | 18.2 | 46,592 | | 中央自動車 | — | 63 | 129,150 | | | | | |
| GMOペイメントゲートウェイ | 28 | 7.2 | 55,800 | | | | 日本ユニシス | — | 12.6 | 44,856 | | サンワ テクノス | 162.6 | — | — | | | | | |
| システムリサーチ | — | 16 | 28,320 | | | | ビジョン | 58.2 | — | — | | ソマール | 29.8 | 6.2 | 10,527 | | | | | |
| アドバンス・メディア | 12.8 | — | — | | | | 光通信 | 18.6 | — | — | | 立花エレテック | 26.4 | — | — | | | | | |
| GMOクラウド | 1 | — | — | | | | アイドママーケティングコミュニ | — | 44.2 | 26,696 | | テクノアシエ | 39.4 | — | — | | | | | |
| エヌ・デーソフトウェア | 21.8 | — | — | | | | アルファポリス | 48 | — | — | | 西本 WISMETTAC HD | 4 | — | — | | | | | |
| U L S グループ | 28 | 10.2 | 30,181 | | | | ゼンリン | 60 | — | — | | S O U | 31 | — | — | | | | | |
| MINORIソリューションズ | 15.2 | — | — | | | | N T T データ | 166 | — | — | | コアア商事 HLDGS | — | 1.8 | 1,474 | | | | | |
| ギガプライズ | — | 30.3 | 94,384 | | | | ビジネス B 太田昭和 | 32.9 | 50.5 | 134,380 | | CBグループマネジメント | 18.7 | 18.3 | 49,355 | | | | | |
| 朝日ネット | — | 52 | 34,684 | | | | D T S | 35.6 | 33.4 | 75,818 | | U E X | — | 49.4 | 25,836 | | | | | |
| アバント | 34.6 | — | — | | | | シーイーシー | 91.2 | — | — | | JK ホールディングス | 166.8 | — | — | | | | | |
| アドソル日進 | — | 13.6 | 31,116 | | | | ジャステック | — | 54.6 | 59,841 | | 日本電計 | 131.2 | 52.4 | 63,299 | | | | | |
| NTT データインフラマート | — | 19.6 | 69,972 | | | | 日本システムウエア | — | 35.6 | 87,362 | | 東テック | 7.9 | 33.6 | 70,291 | | | | | |
| ラック | 46.6 | — | — | | | | JBCC ホールディングス | — | 42.8 | 65,997 | | アイ・テック | 29.4 | 17.8 | 26,789 | | | | | |
| エムケイシステム | — | 55.2 | 53,709 | | | | ソフトバンクグループ | 74.8 | — | — | | ジェコス | 48.2 | — | — | | | | | |
| ネオジャパン | — | 46.8 | 45,676 | | | | 卸売業 (4.4%) | | | | | 小売業 (5.4%) | | | | | | | | |
| ダブルスタンダード | 185.9 | 78.4 | 406,896 | | | | カワニシホールディングス | 31.4 | — | — | | ゲオホールディングス | — | 50 | 65,200 | | | | | |
| キャピタル・アセット・プラン | — | 54.8 | 65,157 | | | | エフティグループ | 85.9 | 52.2 | 73,080 | | アイケイ | 36 | 50 | 24,400 | | | | | |
| セグエグループ | 16.4 | — | — | | | | 横浜冷凍 | — | 48.4 | 51,062 | | ハニーズホールディングス | — | 26.2 | 36,077 | | | | | |
| エイトレッド | 51.2 | 37.2 | 63,091 | | | | ラサ商事 | 71.8 | 7.4 | 6,179 | | アブライド | 52.8 | 33.4 | 48,797 | | | | | |
| テモナ | 305 | — | — | | | | クリエイト | 32.4 | — | — | | ハブ | — | 10 | 11,860 | | | | | |
| U U U M | — | 25.2 | 124,866 | | | | ラクーンホールディングス | — | 28.4 | 20,220 | | H a m e e | — | 54.6 | 64,646 | | | | | |
| すららネット | 0.1 | — | — | | | | アルコニックス | 9.8 | 9 | 11,547 | | ファンデリー | — | 33.6 | 49,425 | | | | | |
| プロトコーポレーション | — | 113.6 | 132,344 | | | | 神戸物産 | 20.2 | — | — | | ネクステージ | — | 72.6 | 77,101 | | | | | |
| サイバネットシステム | — | 108.6 | 76,345 | | | | あいホールディングス | — | 69.2 | 126,497 | | B E E N O S | 27 | 76.2 | 92,506 | | | | | |
| ソースネクスト | 176.2 | 90 | 44,100 | | | | ダイワボウHD | 105.5 | 11 | 49,115 | | 日本調剤 | — | 7 | 26,250 | | | | | |
| インフォコム | 34.6 | 27 | 66,042 | | | | マクニカ・富士エレHLDGS | 8 | — | — | | コスモス薬品 | 2.4 | — | — | | | | | |
| I P S | 20.6 | — | — | | | | オーオイル | 54.2 | — | — | | 薬王堂 | 48.2 | — | — | | | | | |
| アクリート | 0.1 | — | — | | | | グリムス | — | 38.2 | 72,312 | | ウイールプラス HLDGS | 224 | 187.6 | 140,137 | | | | | |
| システムサポート | 13.8 | 39.6 | 60,192 | | | | TOKAI ホールディングス | 48.6 | — | — | | スミログローバルHLDGS | 92.6 | — | — | | | | | |
| イースル | 1.8 | — | — | | | | 三洋貿易 | 97 | 1.4 | 2,951 | | ハウス ローゼ | 69 | — | — | | | | | |
| リックソフト | — | 73.6 | 358,064 | | | | ピューレティガレージ | 32 | 6 | 10,548 | | コジマ | 16 | 122 | 53,192 | | | | | |
| サーバーワークス | — | 1.6 | 10,280 | | | | クリヤマホールディングス | 56.2 | 63 | 49,203 | | コーナン商事 | 30.8 | — | — | | | | | |
| カオナビ | — | 46.4 | 241,208 | | | | シップヘルスケア HD | 1.6 | — | — | | E コス | 59.6 | — | — | | | | | |
| ミナブ・ジ・インフォイト | — | 82 | 87,002 | | | | 明治電機工業 | 75.6 | — | — | | ワークマン | — | 53.4 | 449,628 | | | | | |
| パワーソリューションズ | — | 1 | 4,050 | | | | 大木ヘルスケア HLDGS | 64.2 | 21.8 | 19,336 | | ハンズマン | 17.6 | — | — | | | | | |
| HENNGE | — | 8 | 13,824 | | | | 歯愛メディカル | — | 8.9 | 23,816 | | NATTY SWANKY | — | 12.8 | 61,504 | | | | | |
| | | | | | | | アセンテック | 23.8 | — | — | | 日本瓦斯 | — | 2 | 6,450 | | | | | |

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|--------------------------|-------|-------|---------|-----|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| ブティックス | 37.6 | 4.2 | 8,912 | |
| ナルミヤ・インターナショナル | — | 30.6 | 39,902 | |
| ブックオフGHD | — | 36.6 | 42,529 | |
| マミーマート | 32 | 10.3 | 18,117 | |
| 元気寿司 | 86.5 | — | — | |
| 銀座ルノアール | — | 10.1 | 10,332 | |
| ケユーホールディングス | 25.2 | — | — | |
| 松屋フーズHLDGS | — | 26.2 | 106,241 | |
| ベリテ | 187.1 | — | — | |
| 王将フードサービス | 14.8 | — | — | |
| ショクブン | 9.6 | — | — | |
| ファーストリテイリング | 3.2 | — | — | |
| 銀行業 (0.4%) | | | | |
| 三菱UFJフィナンシャルG | 6 | — | — | |
| りそなホールディングス | 317 | — | — | |
| 三井住友フィナンシャルG | 45.8 | 28.8 | 104,112 | |
| 千葉興業銀行 | 51 | — | — | |
| 証券・商品先物取引業 (1.2%) | | | | |
| ジャパンインベストメントA | 15.1 | — | — | |
| SBIホールディングス | 96 | — | — | |
| 野村ホールディングス | — | 442.6 | 207,092 | |
| 東海東京HD | — | 144 | 41,616 | |
| 極東証券 | — | 80.8 | 70,053 | |
| 保険業 (1.7%) | | | | |
| アイベット損害保険 | 57.4 | 107.2 | 201,000 | |
| アイリクコーポレーション | 1.4 | 14.5 | 20,546 | |
| SONY F H | 13.8 | — | — | |
| 第一生命HLDGS | 128.4 | 122.2 | 198,636 | |
| T&Dホールディングス | — | 38 | 42,921 | |
| その他金融業 (0.6%) | | | | |
| 日本モーゲージサービス | 97.6 | — | — | |
| C a s a | — | 37.2 | 44,491 | |
| 日立キャピタル | 9.2 | 11.3 | 26,001 | |
| オリックス | — | 4 | 6,490 | |
| イー・ギャランティ | 46.2 | 54.6 | 78,351 | |
| 不動産業 (2.0%) | | | | |
| アーパネットコーポレーション | 290.6 | — | — | |
| サムティ | — | 60.2 | 118,533 | |
| プレサンスコーポレーション | — | 76.6 | 133,896 | |
| サンセイラントディック | 2.5 | — | — | |
| ケンアイスター不動産 | 208.6 | 134.5 | 260,930 | |
| ジェイ・エス・ビー | 37.4 | — | — | |
| GA TECHNOLOGIES | 40 | — | — | |
| パーク24 | 62.6 | — | — | |
| ヨシコン | 50.8 | — | — | |
| コスモスイニシア | — | 24.4 | 18,983 | |
| 青山財産ネットワークス | 42 | — | — | |
| 日本社宅サービス | 1.8 | — | — | |
| サービス業 (13.5%) | | | | |
| L I F U L L | — | 226.6 | 163,605 | |
| タケイ | — | 106.2 | 108,748 | |
| E・Jホールディングス | 15 | — | — | |
| トラスト・テック | 10.6 | — | — | |
| コジダカホールディングス | — | 6.2 | 10,664 | |
| 博展 | — | 82 | 56,334 | |
| シイエム・シイ | 22.4 | — | — | |

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|-----------------|-------|-------|---------|-----|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| N J S | — | 42.1 | 69,465 | |
| ベネフィット・ワン | 36.2 | — | — | |
| 共同ビーアール | 9 | 62.6 | 88,579 | |
| ブラップジャパン | 5.7 | 23.6 | 34,267 | |
| エスプール | 113.2 | — | — | |
| 翻訳センター | 51.4 | — | — | |
| アドウエイズ | 272.6 | — | — | |
| バリューコマース | 189 | 54.2 | 82,438 | |
| オリエンタルコンサルタンツHD | 74.4 | 71.1 | 142,555 | |
| レックス | 55.2 | 45.2 | 79,461 | |
| クイック | 4 | — | — | |
| ケネディクス | — | 222 | 123,432 | |
| テイクアンドギヴニーズ | 227 | 63.2 | 75,840 | |
| サニックス | — | 468.6 | 180,411 | |
| エイジス | 16 | — | — | |
| ラウンドワン | — | 49.6 | 77,128 | |
| ウチダエスコ | — | 0.3 | 579 | |
| 早稲田アカデミー | 33 | — | — | |
| 京進 | 42.2 | 41.4 | 38,791 | |
| 楽天 | — | 216.2 | 219,010 | |
| エフアンドエム | — | 24.8 | 33,926 | |
| 山田コンサルティングGP | 14.6 | — | — | |
| フルキャストホールディングス | 27.9 | — | — | |
| 弁護士ドットコム | — | 10.4 | 48,672 | |
| アトラ | 42.4 | — | — | |
| 日本動物高度医療 | 7 | 23.7 | 55,481 | |
| 三機サービス | 66.2 | — | — | |
| リンクバル | 1.8 | — | — | |
| イトコロ | 21.8 | — | — | |
| ジャパンマテリアル | — | 66.2 | 91,753 | |
| ベクトル | 89.6 | — | — | |
| ウチヤマホールディングス | 26.4 | — | — | |
| チャームケアコーポレーション | — | 32 | 75,296 | |
| アクトコール | — | 10.2 | 15,606 | |
| I B J | — | 32.6 | 34,099 | |
| ジェイエスエス | 38.4 | 38.4 | 23,385 | |
| シンメンテホールディングス | 34.6 | 25.2 | 36,489 | |
| アピスト | 25.6 | — | — | |
| シグマックス | — | 72.6 | 104,181 | |
| ウィルグループ | — | 52 | 50,076 | |
| レアジョブ | — | 22.6 | 56,658 | |
| リクルートホールディングス | 170.6 | — | — | |
| ロゼッタ | 144 | 40.4 | 161,196 | |
| ベルシステム24HLDGS | — | 32.6 | 56,300 | |
| S M N | 11 | — | — | |
| 富士ソフトサービスビュー | 47.2 | — | — | |
| グローバルキッズCOMP | 15.2 | — | — | |
| エポラブルアジア | — | 36.2 | 70,843 | |
| アトラエ | — | 30.2 | 93,620 | |
| ORCHESTRA HLDGS | 85.6 | — | — | |
| アイモパイル | 12 | — | — | |
| キャリアインデックス | 135.8 | — | — | |
| グレイステクノロジー | — | 12 | 35,664 | |
| ジャパンエレベーター—SHD | 119.2 | — | — | |
| インターネットインフィニティ | 135 | 94.3 | 76,571 | |
| MS&CONSULTING | — | 9.5 | 9,338 | |

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|---------------|---------|----------|-----------|------------|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| ウェルビー | 168 | — | — | |
| ミダック | 7.2 | — | — | |
| 日総工業 | 86.4 | — | — | |
| アジャイルメディア・ネット | 4.2 | — | — | |
| コンヴァノ | 59 | 57.4 | 53,037 | |
| スプリックス | 94.6 | — | — | |
| マゼメントソリューションズ | — | 90.5 | 229,598 | |
| プロレド・パートナーズ | 15.2 | — | — | |
| CRGホールディングス | 3.1 | — | — | |
| ポート | — | 86.2 | 92,234 | |
| コプロ・ホールディングス | — | 31.6 | 72,648 | |
| アンビスホールディングス | — | 0.1 | 413 | |
| リログループ | 48.6 | — | — | |
| セレスポ | 33.6 | 53 | 73,140 | |
| 燦ホールディングス | 68.6 | 126.8 | 136,944 | |
| 三協フロンテア | 4 | 11.7 | 37,089 | |
| カナモト | 29.6 | — | — | |
| 西尾レントオール | 35.6 | — | — | |
| ユニマットリタイアメント | 152.2 | 153.8 | 230,392 | |
| 合計 | 株数、金額 | 23,804.9 | 16,912.42 | 26,664.812 |
| | 銘柄数<比率> | 388銘柄 | 326銘柄 | <97.5%> |

(上場予定株式)

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|-------------------|---------|-----|--------|--------|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 小売業 (0.0%) | | | | |
| 浜木綿 | — | 5.9 | 12,508 | |
| 合計 | 株数、金額 | — | 5.9 | 12,508 |
| | 銘柄数<比率> | — | 1銘柄 | <0.0%> |

(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) 国内投資信託証券

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|--------------|---------|-------|--------|--------|
| | 口数 | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 | |
| トーセイ・リート投資法人 | — | 0.486 | 70,227 | |
| 合計 | 口数、金額 | — | 0.486 | 70,227 |
| | 銘柄数<比率> | — | 1銘柄 | <0.3%> |

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ日本株・バリュースタッフマザーファンド

■投資信託財産の構成

2019年10月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 26,677,320 | 96.1 |
| 投資信託証券 | 70,227 | 0.3 |
| コール・ローン等、その他 | 1,010,520 | 3.6 |
| 投資信託財産総額 | 27,758,068 | 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

2019年10月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 27,758,068,079円 |
| コール・ローン等 | 146,492,292 |
| 株式 (評価額) | 26,677,320,860 |
| 投資信託証券 (評価額) | 70,227,000 |
| 未収入金 | 694,568,427 |
| 未収配当金 | 169,459,500 |
| (B) 負債 | 415,562,349 |
| 未払金 | 414,072,321 |
| 未払解約金 | 1,490,000 |
| その他未払費用 | 28 |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 27,342,505,730 |
| 元本 | 5,471,007,247 |
| 次期繰越損益金 | 21,871,498,483 |
| (D) 受益権総口数 | 5,471,007,247口 |
| 1万口当り基準価額 (C/D) | 49,977円 |

* 期首における元本額は8,569,837,318円、当作成期間中における追加設定元本額は1,133,522,947円、同解約元本額は4,232,353,018円です。

* 当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、ダイワ日本株・バリュースタッフマザーファンド (ダイワSMA専用) 1,043,002,249円、ダイワ日本株・バリュースタッフマザーファンド・ヘッジ型 (ダイワSMA専用) 4,428,004,998円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は49,977円です。

■損益の状況

当期 自 2018年10月11日 至 2019年10月10日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|-------------------------|
| (A) 配当等収益 | 620,558,773円 |
| 受取配当金 | 620,620,714 |
| 受取利息 | 1,071 |
| その他収益金 | 306,039 |
| 支払利息 | △ 369,051 |
| (B) 有価証券売買損益 | 9,148,716,159 |
| 売買益 | 6,161,466,439 |
| 売買損 | △ 15,310,182,598 |
| (C) その他費用 | △ 30,214 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 8,528,187,600 |
| (E) 前期繰越損益金 | 43,039,746,012 |
| (F) 解約差損益金 | △ 17,210,006,982 |
| (G) 追加信託差損益金 | 4,569,947,053 |
| (H) 合計 (D + E + F + G) | 21,871,498,483 |
| 次期繰越損益金 (H) | 21,871,498,483 |

(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。