

# 日本株厳選バリュー投資

愛称：ガバナンス新時代

追加型投信／国内／株式

信託期間 : 2024年4月4日 から 2047年4月3日 まで

決算日：毎年4月3日（休業日の場合翌営業日）

基準日：2026年7月31日

回次コード : 5117

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

### 《基準価額・純資産の推移》

2026年7月31日現在

|       |          |
|-------|----------|
| 基準価額  | 18,269 円 |
| 純資産総額 | 36億円     |

### 期間別騰落率

| 期間   | ファンド    | 参考指数    |
|------|---------|---------|
| 1か月間 | +1.4 %  | +0.2 %  |
| 3か月間 | +8.6 %  | +7.6 %  |
| 6か月間 | +14.7 % | +13.6 % |
| 1年間  | +52.5 % | +39.2 % |
| 3年間  | -----   | -----   |
| 5年間  | -----   | -----   |
| 10年間 | -----   | -----   |
| 設定来  | +82.7 % | +55.5 % |

※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

※参考指数はTOPIX（東証株価指数・配当込み）です。運用成績と比較するベンチマークではありません。

※グラフ上の参考指数はグラフの起点時の分配金再投資基準価額に基づき指数化しています。

※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

### 《分配の推移》

(1万口当たり、税引前)

| 決算期(年/月) |         | 分配金     |
|----------|---------|---------|
| 第1期      | (25/04) | 0円      |
| 第2期      | (26/04) | 0円      |
|          |         |         |
|          |         |         |
|          |         |         |
|          |         |         |
|          |         |         |
|          |         |         |
|          |         |         |
| 分配金合計額   |         | 設定来： 0円 |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

## 《主要な資産の状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

| 資産別構成          |         |        | 株式 業種別構成 |       |         |
|----------------|---------|--------|----------|-------|---------|
| 資産             | 銘柄数     | 比率     | 東証33業種名  | 比率    | 合計98.0% |
| 国内株式           | 49      | 98.0%  | 銀行業      | 16.0% |         |
| 国内株式先物         | ---     | ---    | 電気機器     | 14.1% |         |
| 不動産投資信託等       | ---     | ---    | 機械       | 11.0% |         |
| コール・ローン、その他    |         | 2.0%   | 卸売業      | 7.7%  |         |
| 合計             | 49      | 100.0% | 不動産業     | 5.5%  |         |
| 株式 市場・上場別構成    | 合計98.0% |        | 建設業      | 4.6%  |         |
| 東証プライム市場       |         | 98.0%  | ガラス・土石製品 | 4.4%  |         |
| 東証スタンダード市場     |         | ---    | 化学       | 4.3%  |         |
| 東証グロース市場       |         | ---    | 保険業      | 4.2%  |         |
| 地方市場・その他       |         | ---    | その他      | 26.0% |         |
| 組入上位10銘柄       |         |        |          |       | 合計39.4% |
| 銘柄名            |         |        | 東証33業種名  | 比率    |         |
| 三井住友フィナンシャルG   |         |        | 銀行業      | 6.2%  |         |
| 三菱UFJフィナンシャルG  |         |        | 銀行業      | 5.6%  |         |
| MS & AD        |         |        | 保険業      | 4.2%  |         |
| パナソニック ホールディング |         |        | 電気機器     | 3.7%  |         |
| 豊田通商           |         |        | 卸売業      | 3.6%  |         |
| 旭 化 成          |         |        | 化学       | 3.5%  |         |
| ニチアス           |         |        | ガラス・土石製品 | 3.2%  |         |
| ツ ガ ミ          |         |        | 機械       | 3.2%  |         |
| ふくおかフィナンシャルG   |         |        | 銀行業      | 3.1%  |         |
| 三菱地所           |         |        | 不動産業     | 2.9%  |         |

※先物の建玉がある場合は、資産別構成の比率合計欄を表示していません。

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。当ファンドの取得をご希望の場合には投資信託説明書(交付目論見書)を販売会社よりお渡しいたしますので、必ず内容をご確認の上ご自身でご判断ください。後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよくお読みください。

設定・運用:

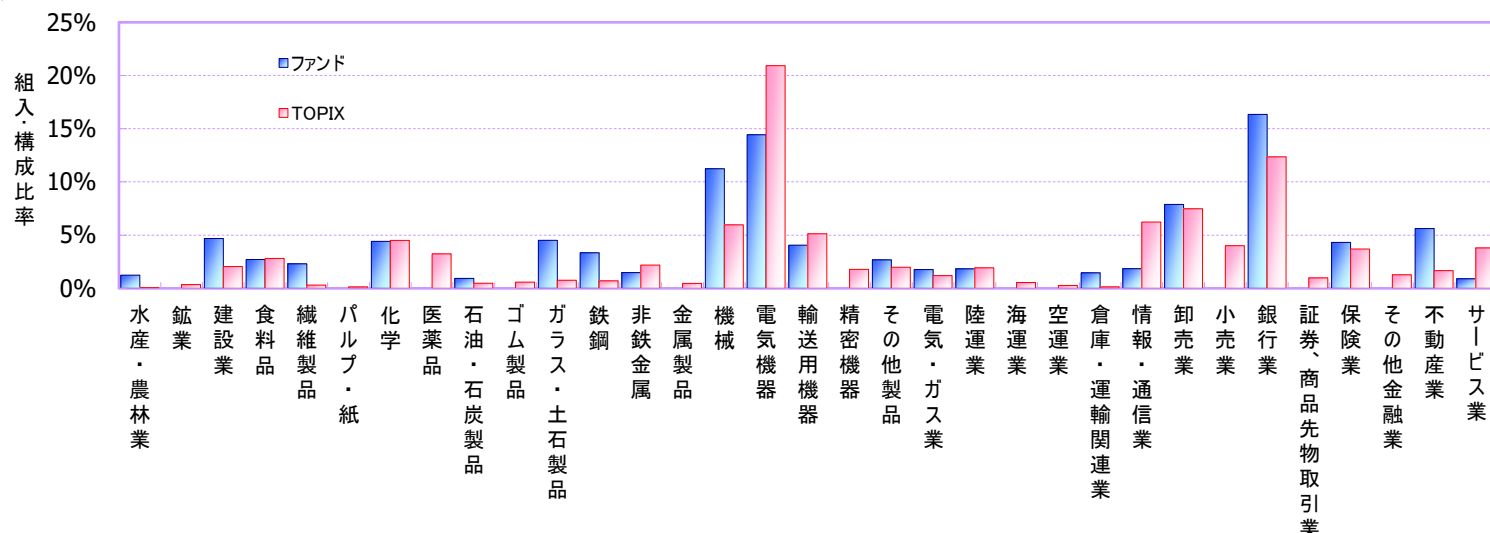
商号等

加入協會

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352号  
一般社団法人資産運用業協会  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



## 《ファンドマネージャーのコメント》

※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

## 〈マーケット環境〉

国内株式市場はほぼ横ばいでした。AI（人工知能）・半導体関連株が主導する形で堅調に始まりましたが、その後は失速。同関連株は一極集中相場で大きく上昇していたうえ、AIインフラ（社会基盤）投資の収益化や持続性への懸念も重なり、売り圧力がかったことが背景にあります。特に月半ばには、韓国のSKハイニックスなど半導体メモリー株の急落を受け、国内株も大幅安となりました。ただし、月末にかけては内需関連株の反発もあり、下落幅を縮小しました。

## 〈運用経過〉

月間騰落率はプラスとなりました。当ファンドで保有していた銀行業や保険業などが上昇したことがプラス要因となりました。なお当ファンドでは、経営方針や事業環境の改善を通じて、企業価値の向上が期待される大型・中型企業の株式を中心に投資を行うため、企業改革や資本効率の改善が評価される局面では市場平均（TOPIX）に対して優位性を発揮しやすい一方で、成長期待の高い銘柄や特定のテーマに物色が集中する局面では劣勢になりやすい商品性格を有しています。

当該期間においても、保有銘柄や投資候補銘柄の事業環境や業績動向に加え、経営の強化、事業の選択と集中、株主還元の強化などの進捗状況を精査し、企業の変化による株価の上昇余地が大きいと判断した企業の株式を中心に投資を行いました。

## 〈今後の運用方針〉

中長期的には上昇基調が維持されると想定します。中東情勢の不透明感が残るものの、原油等の調達先の分散により供給制約による悪影響は限定的と考えられます。企業業績も、AI関連の利益成長に加え、5月以降はAI関連以外でも予想が上方修正に転じています。インフレ転換や需給構造の変化、政府の成長戦略に加え、東証の要請やコーポレートガバナンス・コード改訂を追い風とした自社株買いの再加速も下支えになると見込みます。

当ファンドでは引き続き、経営方針や事業環境の改善を通じて、企業価値の向上が期待できる企業の株式を中心に投資を行う方針です。企業価値の向上が期待される企業とは、経営の強化、事業の選択と集中、株主還元の強化などにより、収益性や資本効率を改善できる企業であると考えています。また、こうした企業の変化が市場から評価されることで、株価の上昇が期待できると考えています。上記を踏まえ、ボトムアップアプローチとトップダウンアプローチを活用し、企業の変化による長期的な株価の上昇余地に着目して、50銘柄程度を上限に厳選投資を行います。

配当込みTOPIXの指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

## 《ファンドの目的・特色》

### ファンドの目的

- ・東京証券取引所に上場する株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

### ファンドの特色

- ・東京証券取引所に上場する株式の中から、経営方針や事業環境の改善が期待でき、将来的に安定成長が見込める企業の株式に投資します。
- ・毎年 4 月 3 日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

## 《投資リスク》

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、**投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。**

|                          |                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 株価の変動<br>(価格変動リスク・信用リスク) | 株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。<br>発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。<br>当ファンドは、一銘柄当たりの組入比率が高くなる場合があり、より多数の銘柄に分散投資した場合に比べて基準価額の変動が大きくなる可能性があります。 |
| その他                      | 解約資金を手当てするため組入証券を売却する際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。                                                                                                                    |

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

### その他の留意点

- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第 37 条の 6 の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

## 投資者が直接的に負担する費用

|         | 料 率 等                                   | 費 用 の 内 容                              |
|---------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| 購入時手数料  | 販売会社が別に定める率<br>〈上限〉 <b>3.3%(税抜3.0%)</b> | 購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。 |
| 信託財産留保額 | ありません。                                  | —                                      |

## 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

|                    | 料 率 等                               | 費 用 の 内 容                                                                 |
|--------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 運用管理費用<br>(信託報酬)   | <b>年率1.353%</b><br><b>(税抜1.23%)</b> | 運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎日計上され日々の基準価額に反映されます。 |
| 配分<br>(税抜)<br>(注1) | 委託会社                                | 年率0.6%                                                                    |
|                    | 販売会社                                | 年率0.6%                                                                    |
|                    | 受託会社                                | 年率0.03%                                                                   |
| その他の費用・<br>手数料     | (注2)                                | 監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。 |

(注1)「運用管理費用の配分」には、別途消費税率を乗じた額がかかります。

(注2)「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問い合わせ下さい。

※運用管理費用の信託財産からの支払いは、毎計算期間の最初の6か月終了日(休業日の場合翌営業日)および毎計算期末または信託終了時に行なわれます。

※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

|                        |                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購入単位                   | 最低単位を 1 円単位または 1 口単位として販売会社が定める単位                                                                                                                                                                                              |
| 購入価額                   | 購入申込受付日の基準価額（1 万口当たり）                                                                                                                                                                                                          |
| 購入代金                   | 販売会社が定める期日までにお支払い下さい。                                                                                                                                                                                                          |
| 換金単位                   | 最低単位を 1 口単位として販売会社が定める単位                                                                                                                                                                                                       |
| 換金価額                   | 換金申込受付日の基準価額（1 万口当たり）                                                                                                                                                                                                          |
| 換金代金                   | 原則として換金申込受付日から起算して 4 営業日目からお支払いします。                                                                                                                                                                                            |
| 申込締切時間                 | 原則として、午後 3 時 30 分まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの）<br>なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。                                                                                                                                       |
| 換金制限                   | 信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の換金申込みには制限があります。                                                                                                                                                                                          |
| 購入・換金申込受付<br>の中止および取消し | 金融商品取引所等における取引の停止その他やむを得ない事情が発生した場合には、購入、換金の申込みの受け付けを中止すること、すでに受け付けた購入、換金の申込みを取消すことがあります。                                                                                                                                      |
| 繰上償還                   | 次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、<br>信託契約を解約し、信託を終了（繰上償還）できます。<br>・受益権の口数が 30 億口を下ることとなった場合<br>・信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき<br>・やむを得ない事情が発生したとき                                                                    |
| 収益分配                   | 年 1 回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。<br>（注） 当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。なお、お取扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問合わせ下さい。                                                                                                 |
| 課税関係                   | 課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除の適用があります。益金不算入制度の適用はありません。<br>公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に NISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。<br>当ファンドは、NISA の「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。<br>※税法が改正された場合等には変更される場合があります。 |

## 《当資料のお取り扱いにおけるご注意》

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認ください。
- 投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。
- 当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。
- 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。
- 分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ

▶ **大和アセットマネジメント** フリーダイヤル 0120-106212（営業日の 9:00～17:00）

当社ホームページ

▶ <https://www.daiwa-am.co.jp/>

| 販売会社名（業態別、50音順）<br>（金融商品取引業者名） |          | 登録番号            | 加入協会    |                   |                     |                        |
|--------------------------------|----------|-----------------|---------|-------------------|---------------------|------------------------|
|                                |          |                 | 日本証券業協会 | 一般社団法人<br>資産運用業協会 | 一般社団法人<br>金融先物取引業協会 | 一般社団法人<br>第二種金融商品取引業協会 |
| 大和証券株式会社                       | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第108号 | ○       | ○                 | ○                   | ○                      |