

★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／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と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	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	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	株式組入上限比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		純資産総額の10％以下
ダイワ日本国債マザーファンド		
ダイワ北米好配当株マザーファンド		
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		無制限
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		
ダイワ好配当日本株マザーファンド		
投資信託証券組入上限比率		
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。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。	

◇TUZ0308920210510◇

ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) (愛称：D・51)

運用報告書（全体版）

第82期（決算日 2021年1月8日）

第83期（決算日 2021年3月8日）

第84期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年11月10日～2021年5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、内外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比 率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率								
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
70期末(2019年1月8日)	8,536	45	△4.1	16.4	－	70.1	－	－	9.7	－	2,363
71期末(2019年3月8日)	8,805	45	3.7	17.4	－	69.4	－	－	9.7	－	2,401
72期末(2019年5月8日)	8,781	45	0.2	17.6	－	69.4	－	－	9.8	－	2,364
73期末(2019年7月8日)	8,868	45	1.5	17.9	－	69.1	－	－	9.9	－	2,334
74期末(2019年9月9日)	8,750	45	△0.8	17.5	0.1	69.1	－	－	9.8	－	2,268
75期末(2019年11月8日)	8,958	45	2.9	18.8	0.1	68.8	－	－	9.4	0.1	2,269
76期末(2020年1月8日)	8,892	45	△0.2	18.5	－	69.1	－	－	9.7	0.1	2,189
77期末(2020年3月9日)	8,401	45	△5.0	16.3	－	71.9	－	－	8.8	0.2	2,039
78期末(2020年5月8日)	8,280	45	△0.9	18.6	－	66.8	－	－	10.1	0.2	1,989
79期末(2020年7月8日)	8,760	30	6.2	18.2	－	68.8	－	－	9.7	0.1	2,073
80期末(2020年9月8日)	8,968	30	2.7	18.1	－	69.3	－	－	9.5	0.1	2,094
81期末(2020年11月9日)	8,800	30	△1.5	18.3	－	69.1	－	－	9.6	0.1	2,018
82期末(2021年1月8日)	9,216	30	5.1	19.3	－	68.3	－	－	9.4	0.1	2,059
83期末(2021年3月8日)	9,320	30	1.5	18.5	－	69.0	－	－	9.4	0.1	2,028
84期末(2021年5月10日)	9,650	30	3.9	18.9	－	68.7	－	－	9.5	0.1	2,060

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 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3) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

<標準組入比率>

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

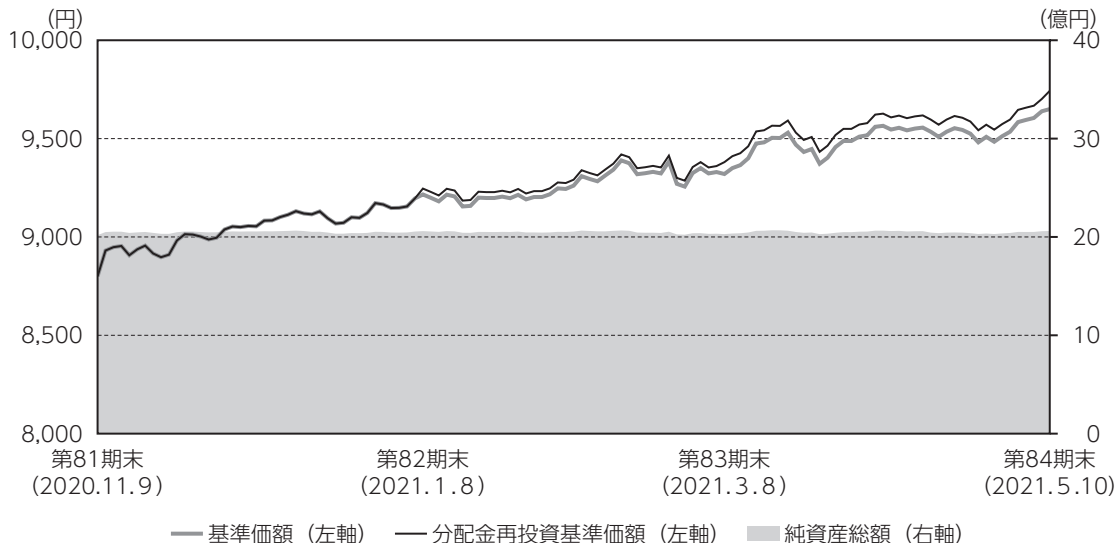
「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の0%
「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とします。また、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。



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

第82期首：8,800円

第84期末：9,650円（既払分配金90円）

騰 落 率：10.7%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	5.3%	69.5%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	29.5%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	23.9%	4.9%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	26.7%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	29.4%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	35.3%	3.3%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	25.4%	10.0%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、内外のリート市況および株式市況が上昇したことや、為替相場において円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率	投 資 信託証券 組 入 比 率	不動産投信 指 数 先 物 比 率
			騰 落 率						
第82期	(期首) 2020年11月 9 日	円 8,800	% －	% 18.3	% －	% 69.1	% －	% 9.6	% 0.1
	11月末	8,987	2.1	18.6	－	68.8	－	9.4	0.1
	12月末	9,165	4.1	18.6	－	68.7	－	9.6	0.1
	(期末) 2021年 1 月 8 日	9,246	5.1	19.3	－	68.3	－	9.4	0.1
	(期首) 2021年 1 月 8 日	9,216	－	19.3	－	68.3	－	9.4	0.1
第83期	1 月末	9,203	△0.1	18.5	－	68.9	－	9.7	0.1
	2 月末	9,270	0.6	18.5	－	68.9	－	9.6	0.1
	(期末) 2021年 3 月 8 日	9,350	1.5	18.5	－	69.0	－	9.4	0.1
	(期首) 2021年 3 月 8 日	9,320	－	18.5	－	69.0	－	9.4	0.1
第84期	3 月末	9,510	2.0	18.6	－	68.6	－	9.8	0.1
	4 月末	9,595	3.0	18.6	－	68.6	－	9.5	0.1
	(期末) 2021年 5 月10日	9,680	3.9	18.9	－	68.7	－	9.5	0.1
	(期首) 2021年 5 月10日	9,680	3.9	18.9	－	68.7	－	9.5	0.1

(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

(2020.11.10～2021.5.10)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首から、米国の大統領選挙で民主党の勝利が確実となると、大規模な景気刺激策への期待から長期金利は上昇しました。2021年1月上旬に入ると、米国で民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となったことで追加の財政政策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン接種が急速に進んだことによる早期の景気回復期待から、金利上昇は加速しました。また、ユーロ圏周辺国国債については、市場のリスク回避姿勢が後退したことでドイツ国債に対するスプレッド（金利格差）は縮小しましたが、ドイツ国債が金利上昇したため、金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化期待などを好感して上昇しました。欧州では、ワクチン普及による経済正常化期待を受けて、フランスやオランダを中心に上昇しました。アジア・オセアニアでは、感染拡大の収束傾向を背景に、オーストラリアや香港が上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展により、リスク選好姿勢が強まり、上昇しました。2020年12月以降は、公募増資が一段落したことや9月に続くF T S E グローバル株式指数による国内リーートの組入比率引き上げなどにより需給が改善し、上昇しました。2021年1月以降は、緊急事態宣言の再発出があったものの、公募増資の規模は引き続き小さく需給が良好な中で、日本株式に対する出遅れ感もあり、上昇が続きしました。2月下旬から3月上旬にかけては、国内外での金利上昇懸念で下落しました。3月中旬以降は、金利が落ち着いてきたことに加え、12月に続くF T S E グローバル株式指数による国内リーートの組入比率引き上げなどによって需給が改善し、上昇しました。4月以降も、長期金利の低位安定を背景に上昇が続く中、当作成期末を迎えました。また米国投資ファンドによって、ある中堅オフィス銘柄に対するT O B（投資口公開買い付け）が発表されたことも、上昇に寄与したとみられます。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、米国の大統領選挙で民主党のバイデン候補が勝利を確実にし、米国政治をめぐる不透明感が後退したとの見方や米国の追加経済対策への期待などを受けて、2020年末にかけて上昇しました。当作成期末にかけても、高値警戒感や米国金利上昇への警戒感から調整する局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や米国で1.9兆米ドル規模の追加経済対策が成立し、景気回復への期待が高まったことなどが支援材料となり、上昇しました。

欧州株式市場は、2020年11月の米国大統領選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となって政治的不透明感が後退したことや、英国とE U（欧州連合）が通商交渉で合意に至ったことなどを受け、当作成期首より堅調な立ち上がりとなりました。2021年に入ってから、行動制限の長期化による景気悪化懸念やイタリアの政治不安などから軟調な値動きとなる局面も見られましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展やE C B（欧州中央銀行）による緩和的な金融政策が下支えとなり、欧州株式市場はおおむね上昇基調を維持しました。

アジア・オセアニア株式市場は、2020年11月に米国大統領選挙が終了すると、政治面の不透明感が後退し、12月には欧米を中心に新型コロナウイルスのワクチンの実用化が始まったことで、2021年2月中旬にかけて世界的に株式市場は大きく上昇しました。当作成期末にかけては、米国長期金利の上昇への懸念や株式市場の高値警戒感から利益確定売りが優勢となり、やや軟調な展開となりました。

■米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は、投資家のリスクセンチメントが改善する中で上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首より、新型コロナウイルス向けのワクチン開発の進展や米国の追加経済対策への期待から投資家のリスクセンチメントが改善し、2020年末にかけて上昇しました。2021年2月にかけては、大規模な財政政策への期待から金利上昇が進み、下落しました。当作成期末にかけては、米国の金利上昇が一服したことやワクチン接種の普及などによって景気回復期待が高まったことを受けて、再び上昇しました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。しかし4月に入ると、国内の感染状況が悪化し、再び緊急事態宣言が発出されたこともあり、株価は下落しました。

■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン開発で大きな進展があったことで、市場のリスク選好姿勢が強まり、投資対象通貨は上昇しました。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策へ期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。豪ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であることや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さいことなどを背景として、堅調に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）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、内外景気や企業業績の不透明感が後退する時期を探りながら、業績動向や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、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2020.11.10～2021.5.10)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行いました。

・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	……純資産総額の70%
・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	……純資産総額の5%
・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	……純資産総額の5%
・ダイワ北米好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・ダイワ好配当日本株マザーファンド	……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べてリート価格が魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では、需給改善が期待されたヘルスケアリートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートやヘルスケアリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、アドバンス・レジデンス、日本ビルファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ロジスティクスファンド、GLP、ジャパン・ホテル・リートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、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、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式組入比率は、90%以上を維持しました。業種構成は、化学、電気機器、銀行業などの組入比率を引き上げた一方、医薬品、情報・通信業、金属製品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、化学、電気機器、卸売業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、次期の業績回復の確度が高く、自動車関連部材のシェア拡大が期待できる住友電気工業や、新型コロナウイルスの影響で主力事業の業績が低迷する一方で、医療分野などの成長事業を有する企業に注目し、富士フイルムH L D G S やA G Cなどを買い付けました。一方で、株価上昇によって割安感が低下したダイフクや、業績の先行き不透明感が拡大した大塚ホールディングス、日本電信電話などを売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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		第82期 2020年11月10日 ～2021年1月8日	第83期 2021年1月9日 ～2021年3月8日	第84期 2021年3月9日 ～2021年5月10日
当期分配金（税込み）	（円）	30	30	30
対基準価額比率	（％）	0.32	0.32	0.31
当期の収益	（円）	28	27	30
当期の収益以外	（円）	1	2	—
翌期繰越分配対象額	（円）	305	302	311

（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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第82期	第83期	第84期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 28.00円	✓ 27.60円	✓ 39.06円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	83.91	84.49	84.93
(d) 分配準備積立金	✓ 223.18	✓ 220.62	217.81
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	335.10	332.72	341.80
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	305.10	302.72	311.80

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）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、内外景気や企業業績の不透明感が後退する時期を探りながら、業績動向や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、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第82期～第84期 (2020.11.10～2021.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	65円	0.701%	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9,276円です。
（投 信 会 社）	(29)	(0.316)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(33)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.020	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）	(1)	(0.012)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(1)	(0.008)	
有価証券取引税	1	0.005	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
（株 式）	(0)	(0.004)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
そ の 他 費 用	2	0.022	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
（保 管 費 用）	(1)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	69	0.748	

(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。

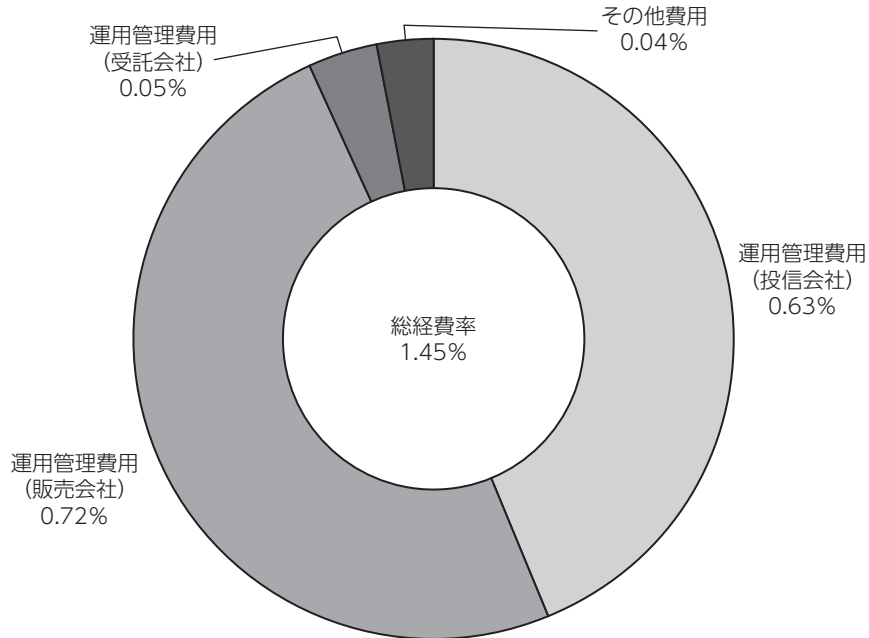
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.45%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

(2020年11月10日から2021年5月10日まで)

決 算 期	第 82 期 ～ 第 84 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,079	2,000	25,400	47,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	376	1,000	8,169	23,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	951	3,000	15,765	47,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	3,965	14,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	7,226	13,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	350	1,000	8,047	21,000
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	626	2,000	7,593	24,000

(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
(2020年11月10日から2021年5月10日まで)

項 目	第 82 期 ～ 第 84 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,011,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,102,021千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.39
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,352,791千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,668,736千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.50
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	144,261千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,273,078千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.11
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	575,039千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	687,364千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.83

(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) ダイワ・外債ソブリン・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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ・グローバル R E I T ・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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワ好配当日本株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

(2020年11月10日から2021年5月10日まで)

決 算 期	第 82 期 ～ 第 84 期					
	買付額等		B / A	売付額等		D / C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 1,953	百万円 514	% 26.3	百万円 4,058	百万円 820	% 20.2
コール・ローン	35,967	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.3%
※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。

(5) ダイワ北米好配当株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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(6) ダイワ欧州好配当株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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・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

(2020年11月10日から2021年5月10日まで)

決 算 期	第 82 期 ～ 第 84 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
投資信託証券	百万円 52,883	百万円 14,245	% 26.9	百万円 45,380	百万円 13,857	% 30.5
不動産投信 指数先物取引	5,554	－	－	5,810	－	－
コール・ローン	363,511	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2020年11月10日から2021年5月10日まで)

種 類	第 82 期 ～ 第 84 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 88	百万円 －	百万円 1,618

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 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

(2020年11月10日から2021年5月10日まで)

種 類	第 82 期 ～ 第 84 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	売 付 額
投資信託証券	百万円 3,211	百万円 3,211

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年11月10日から2021年5月10日まで)

項 目	第82期～第84期
売買委託手数料総額 (A)	421千円
うち利害関係人への支払額 (B)	64千円
(B)／(A)	15.4%

(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、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第81期末	第 84 期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	780,181	755,860	1,431,600
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	40,408	32,615	103,287
ダイワ好配当日本株マザーファンド	76,910	62,096	205,407
ダイワ北米好配当株マザーファンド	21,247	17,282	67,493
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	41,440	34,214	68,780
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	30,418	22,722	67,529
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	36,220	29,253	100,412

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	第 84 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,431,600	69.1
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	103,287	5.0
ダイワ好配当日本株マザーファンド	205,407	9.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド	67,493	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	68,780	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	67,529	3.3
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	100,412	4.8
コール・ローン等、その他	27,560	1.3
投資信託財産総額	2,072,071	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.77円、1カナダ・ドル＝89.73円、1オーストラリア・ドル＝85.44円、1香港ドル＝14.01円、1シンガポール・ドル＝82.08円、1ニュージーランド・ドル＝79.25円、1台湾ドル＝3.897円、1イギリス・ポンド＝152.65円、1スイス・フラン＝120.71円、1デンマーク・クローネ＝17.79円、1ノルウェー・クローネ＝13.26円、1スウェーデン・クローネ＝13.10円、1チェコ・コルナ＝5.161円、100韓国ウォン＝9.77円、1オフショア人民元＝16.927円、1ポーランド・ズロチ＝29.055円、1ユーロ＝132.32円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第84期末における外貨建純資産（21,081,520千円）の投資信託財産総額（21,099,020千円）に対する比率は、99.9%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第84期末における外貨建純資産（83,660,431千円）の投資信託財産総額（84,598,315千円）に対する比率は、98.9%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第84期末における外貨建純資産（3,601,730千円）の投資信託財産総額（3,604,139千円）に対する比率は、99.9%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第84期末における外貨建純資産（1,405,455千円）の投資信託財産総額（1,412,801千円）に対する比率は、99.5%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第84期末における外貨建純資産（709,625千円）の投資信託財産総額（726,112千円）に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月8日)、(2021年3月8日)、(2021年5月10日)現在

項 目	第 82 期 末	第 83 期 末	第 84 期 末
(A) 資産	2,070,797,443円	2,042,248,046円	2,072,071,462円
コール・ローン等	28,306,237	27,346,008	27,560,175
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,422,809,277	1,410,870,530	1,431,600,038
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	100,274,313	100,285,037	103,287,462
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	209,397,885	202,070,885	205,407,421
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	68,688,654	67,232,523	67,493,181
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	68,953,737	67,089,248	68,780,478
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	71,003,934	65,046,211	67,529,962
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	101,363,406	98,307,604	100,412,745
未収入金	—	4,000,000	—
(B) 負債	11,452,998	13,358,821	11,451,043
未払収益分配金	6,703,811	6,530,587	6,406,117
未払解約金	—	2,128,829	—
未払信託報酬	4,721,441	4,644,370	4,960,730
その他未払費用	27,746	55,035	84,196
(C) 純資産総額(A－B)	2,059,344,445	2,028,889,225	2,060,620,419
元本	2,234,603,894	2,176,862,459	2,135,372,570
次期繰越損益金	△ 175,259,449	△ 147,973,234	△ 74,752,151
(D) 受益権総口数	2,234,603,894口	2,176,862,459口	2,135,372,570口
1万口当り基準価額(C／D)	9,216円	9,320円	9,650円

* 第81期末における元本額は2,293,493,349円、当作成期間（第82期～第84期）中における追加設定元本額は12,761,643円、同解約元本額は170,882,422円です。
* 第84期末の計算口数当りの純資産額は9,650円です。
* 第84期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は74,752,151円です。

■損益の状況

第82期 自2020年11月10日 至2021年1月8日
第83期 自2021年1月9日 至2021年3月8日
第84期 自2021年3月9日 至2021年5月10日

項 目	第 82 期	第 83 期	第 84 期
(A) 配当等収益	△ 966円	△ 581円	△ 472円
受取利息	14	6	2
支払利息	△ 980	△ 587	△ 474
(B) 有価証券売買損益	104,405,813	33,954,698	81,748,580
売買益	105,905,827	34,484,240	82,609,249
売買損	△ 1,500,014	△ 529,542	△ 860,669
(C) 信託報酬等	△ 4,749,187	△ 4,671,659	△ 4,989,891
(D) 当期損益金(A + B + C)	99,655,660	29,282,458	76,758,217
(E) 前期繰越損益金	△ 186,681,304	△ 91,073,461	△ 66,890,676
(F) 追加信託差損益金	△ 81,529,994	△ 79,651,644	△ 78,213,575
(配当等相当額)	(18,751,569)	(18,393,537)	(18,135,896)
(売買損益相当額)	(△ 100,281,563)	(△ 98,045,181)	(△ 96,349,471)
(G) 合計(D + E + F)	△ 168,555,638	△ 141,442,647	△ 68,346,034
(H) 収益分配金	△ 6,703,811	△ 6,530,587	△ 6,406,117
次期繰越損益金(G + H)	△ 175,259,449	△ 147,973,234	△ 74,752,151
追加信託差損益金	△ 81,529,994	△ 79,651,644	△ 78,213,575
(配当等相当額)	(18,751,569)	(18,393,537)	(18,135,896)
(売買損益相当額)	(△ 100,281,563)	(△ 98,045,181)	(△ 96,349,471)
分配準備積立金	49,427,133	47,505,723	48,445,523
繰越損益金	△ 143,156,588	△ 115,827,313	△ 44,984,099

(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）」をご参照ください。
(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：593,202円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 82 期	第 83 期	第 84 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,258,433円	6,009,784円	8,340,867円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	18,751,569	18,393,537	18,135,896
(d) 分配準備積立金	49,872,511	48,026,526	46,510,773
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	74,882,513	72,429,847	72,987,536
(f) 分配金	6,703,811	6,530,587	6,406,117
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	68,178,702	65,899,260	66,581,419
(h) 受益権総口数	2,234,603,894□	2,176,862,459□	2,135,372,570□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 82 期	第 83 期	第 84 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	30円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2021年4月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第84期の決算日（2021年5月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年11月10日から2021年5月10日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	0.875% 2030/11/15	2,799,096	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.5% 2046/2/15	1,385,999
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2027/8/15	2,127,847	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.625% 2026/2/15	973,952
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	0.5% 2030/12/1	871,800	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.375% 2024/2/29	905,714
United Kingdom Gilt（イギリス）	0.25% 2031/7/31	431,490	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.375% 2021/4/30	875,836
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.75% 2027/4/21	188,423	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2025/11/15	840,112
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	2026/1/31	180,273	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	1.5% 2026/6/1	669,517
			CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.25% 2025/6/1	586,968
			United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2025/3/7	553,907
			SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.95% 2026/4/30	311,714
			Poland Government Bond（ポーランド）	1.75% 2021/7/25	128,426

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年5月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（11,121,188千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年5月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 44,722	千アメリカ・ドル 44,336	千円 4,822,487	% 22.9	% —	% 22.9	% —	% —
カナダ	千カナダ・ドル 29,934	千カナダ・ドル 30,200	2,709,858	12.9	—	8.1	4.8	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,207	千オーストラリア・ドル 30,813	2,632,681	12.5	—	12.5	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 15,701	千イギリス・ポンド 17,391	2,654,865	12.6	—	9.3	3.4	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 41,622	740,463	3.5	—	0.8	2.7	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,329	282,825	1.3	—	—	1.3	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,264	383,365	1.8	—	0.9	0.9	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 46,093	千ポーランド・ズロチ 48,620	1,412,717	6.7	—	3.8	—	2.9
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,268	829,430	3.9	—	3.9	—	—

区 分	2021年5月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,470	千円 326,858	% 1.6	% －	% 1.6	% －	% －
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,345	971,962	4.6	－	4.6	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,078	142,710	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 19,256	千ユーロ 21,077	2,789,004	13.2	－	6.3	7.0	－
ユーロ（小計）	32,009	38,240	5,059,965	24.0	－	17.0	7.0	－
合 計	－	－	20,699,231	98.3	－	75.3	20.0	2.9

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2021年5月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ		国 債 証 券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2027/08/15	
			2.2500	17,538	18,791	2,043,981		
		国 債 証 券	0.8750	27,183	25,544	2,778,506	2030/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		44,722	44,336	4,822,487		
カナダ		国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2045/12/01	
			1.5000	1,500	1,933	173,526		
			1.5000	6,743	6,945	623,200		
			0.5000	11,046	10,065	903,162		
			2.5500	2,815	2,996	268,866		
			2.2500	7,830	8,259	741,101		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		29,934	30,200	2,709,858		
オーストラリア		国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		2027/04/21	
			2.307	2,307	2,823	241,248		
			3.2500	2,900	3,329	284,506		
		国 債 証 券	4.5000	19,000	24,659	2,106,926	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		24,207	30,813	2,632,681		
イギリス		国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2026/07/22	
			1.6250	4,500	4,770	728,229		
			0.2500	3,200	3,447	526,263		
			5.0000	3,095	2,904	443,425		
			4.2500	3,905	4,626	706,211		
				1,000	1,642	250,735		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		15,701	17,391	2,654,865		
デンマーク		国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2039/11/15	
			1.7500	5,500	9,704	172,637		
		国 債 証 券		29,000	31,918	567,826	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		34,500	41,622	740,463		

2021年5月10日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,329	千円 282,825	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	21,329	282,825	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.0000	千スウェーデン・クローネ 13,630 14,230	千スウェーデン・クローネ 14,243 15,021	186,584 196,781	2023/11/13 2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	29,264	383,365	
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	1.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 21,093 25,000	千ポーランド・ズロチ 21,172 27,448	615,172 797,545	2021/07/25 2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			46,093	48,620	1,412,717	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 1.1000	千ユーロ 3,420 2,387	千ユーロ 3,660 2,608	484,311 345,118	2026/05/15 2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			5,807	6,268	829,430	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,470	326,858	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,470	326,858	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,345	971,962	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,750	7,345	971,962	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,078	142,710	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	1,078	142,710	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 1.4000 —	千ユーロ 9,010 9,136 1,110	千ユーロ 9,982 9,973 1,121	1,320,877 1,319,741 148,385	2026/04/30 2028/04/30 2026/01/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			19,256	21,077	2,789,004	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			32,009	38,240	5,059,965	
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄					20,699,231	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（2021年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第84期の決算日（2021年5月10日）現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

（2020年11月10日から2021年5月10日まで）

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
BRITISH LAND CO PLC（イギリス）	2,568.876	1,758,216	684	LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）	1,858.332	1,709,789	920
DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	88.566	1,314,613	14,843	EQUINIX INC（アメリカ）	19.643	1,416,192	72,096
KLEPIERRE（フランス）	493.37	1,228,509	2,490	SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	125.709	1,264,861	10,061
DEXUS（オーストラリア）	978.169	834,210	852	WELLTOWER INC（アメリカ）	162.891	1,248,122	7,662
MIRVAC GROUP（オーストラリア）	4,097.701	830,919	202	STOCKLAND（オーストラリア）	2,903.311	1,005,098	346
CAPITALAND INTEGRATED COMMER（シンガポール）	4,937.9	803,525	162	CECINA SA（フランス）	62.193	964,749	15,512
KEPPEL REIT（シンガポール）	8,866.6	765,543	86	KLEPIERRE（フランス）	380.094	952,509	2,505
KIMCO REALTY CORP（アメリカ）	357.331	713,474	1,996	WP CAREY INC（アメリカ）	121.353	874,593	7,207
LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）	689.309	661,559	959	COFINIMMO（ベルギー）	53.334	834,587	15,648
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス）	67.762	610,166	9,004	MIRVAC GROUP（オーストラリア）	3,917.024	833,174	212

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年5月10日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（26,639,729千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	2021年5月10日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	161.276	20,149	2,191,696	2.6
EQUINIX INC	26.404	18,837	2,049,002	2.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	828.506	14,565	1,584,249	1.9
CYRUSONE INC	198.334	13,897	1,511,605	1.8
KIMCO REALTY CORP	314.525	6,749	734,165	0.9
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	217.802	6,161	670,199	0.8
PARK HOTELS & RESORTS INC	136.2	3,044	331,103	0.4
INVITATION HOMES INC	212.377	7,439	809,201	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	186.727	7,164	779,306	0.9
VICI PROPERTIES INC	460.826	14,469	1,573,894	1.9
APARTMENT INCOME REIT CO	132.872	5,891	640,823	0.8
VENTAS INC	262.074	14,353	1,561,262	1.9
WEYERHAEUSER CO	129.012	5,160	561,305	0.7
VEREIT INC	332.488	15,630	1,700,103	2.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	6,738	732,923	0.9
SUN COMMUNITIES INC	96.784	16,030	1,743,619	2.1

ファンド名	2021年5月10日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PROLOGIS INC	158.871	18,432	2,004,871	2.4
SITE CENTERS CORP	137.129	2,026	220,451	0.3
DUKE REALTY CORP	489.078	22,463	2,443,338	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	44.197	12,767	1,388,735	1.6
WELLTOWER INC	165.703	12,378	1,346,356	1.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	543.107	18,204	1,980,152	2.3
KILROY REALTY CORP	74.548	5,053	549,681	0.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	36.02	5,656	615,227	0.7
PUBLIC STORAGE	101.985	28,277	3,075,730	3.6
REGENCY CENTERS CORP	91.285	5,966	648,963	0.8
UDR INC	383.75	17,763	1,932,167	2.3
AGREE REALTY CORP	51.679	3,636	395,502	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	88.566	13,389	1,456,365	1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	100.427	14,786	1,608,368	1.9
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	245.314	5,269	573,146	0.7
アメリカ・ドル 通貨計	口数・金額 31銘柄 銘柄数<比率>	6,550,445 31銘柄	362,356 39,413,519	<46.7%>

フ ァ ン ド 名		2021年5月10日現在			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		384.355	16,811	1,508,512	1.8
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	384.355 1銘柄	16,811	1,508,512	< 1.8%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT		5,241.331	10,744	918,029	1.1
DEXUS		978.169	10,036	857,477	1.0
MIRVAC GROUP		11,535.083	32,067	2,739,849	3.2
GOODMAN GROUP		2,108.073	40,559	3,465,388	4.1
CHARTER HALL GROUP		2,355.555	33,425	2,855,859	3.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2,133.019	11,688	998,703	1.2
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	24,351.23 6銘柄	138,521	11,835,308	<14.0%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		2,846.392	210,917	2,954,956	3.5
香港・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,846.392 1銘柄	210,917	2,954,956	< 3.5%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT		6,130.841	16,062	1,318,434	1.6
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		11,974.332	25,505	2,093,477	2.5
KEPPEL REIT		10,103.2	12,224	1,003,417	1.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		4,578.777	19,642	1,612,293	1.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	32,787.15 4銘柄	73,435	6,027,623	< 7.1%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		3,823.63	8,870	703,012	0.8
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,823.63 1銘柄	8,870	703,012	< 0.8%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC		7,874.355	5,795	884,686	1.0
SEGRO PLC		1,249.686	12,640	1,929,583	2.3
UNITE GROUP PLC/THE		157.178	1,844	281,560	0.3
BRITISH LAND CO PLC		2,515.172	13,476	2,057,155	2.4
DERWENT LONDON PLC		73.029	2,539	387,723	0.5
WORKSPACE GROUP PLC		466.975	4,172	636,920	0.8
SAFESTORE HOLDINGS PLC		529.446	4,606	703,133	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC		270.294	3,327	507,915	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		2,353.814	5,437	830,005	1.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		2,822.979	5,422	827,812	1.0
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,312.928 10銘柄	59,262	9,046,496	<10.7%>
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV		76.827	1,697	224,663	0.3
NSI NV		43.486	1,435	189,884	0.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	120.313 2銘柄	3,132	414,547	< 0.5%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA		85.962	8,922	1,180,672	1.4
COFINIMMO		31.376	4,088	540,962	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA		156.213	4,623	611,835	0.7

ファ ン ド 名		2021年5月10日現在			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
XIOR STUDENT HOUSING NV		千口 45.296	千ユーロ 2,128	千円 281,697	% 0.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	318.847 4銘柄	19,763	2,615,167	< 3.1%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		67.762	4,822	638,129	0.8
ICADE		111.508	7,811	1,033,569	1.2
ARGAN		37.793	3,174	420,064	0.5
GECINA SA		20.034	2,558	338,519	0.4
KLEPIERRE		794.727	17,706	2,342,926	2.8
COVIVIO		21.769	1,658	219,434	0.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,053.593 6銘柄	37,731	4,992,644	< 5.9%>
ユーロ (ドイツ)		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		274.23	3,959	523,971	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	274.23 1銘柄	3,959	523,971	< 0.6%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		324.872	2,929	387,657	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	324.872 1銘柄	2,929	387,657	< 0.5%>
ユーロ通貨計		口数、金額 銘柄数<比率>	2,091.855 14銘柄	67,518	8,933,988 <10.6%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	91,147.985 68銘柄	-	80,423,417	<95.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2021年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第84期の決算日（2021年5月10日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2020年11月10日から2021年5月10日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
APPLE INC（アメリカ）		5.762	81,168	14,086	FIRSTENERGY CORP（アメリカ）		17.191	60,953	3,545
RENEWABLE ENERGY GROUP INC（アメリカ）		8.757	68,102	7,776	CONOCOPHILLIPS（アメリカ）		8.195	51,278	6,257
TYSON FOODS INC-CL A（アメリカ）		8.913	67,086	7,526	NEXTERA ENERGY INC（アメリカ）		5.506	41,965	7,621
FACEBOOK INC-CLASS A（アメリカ）		2.032	57,630	28,361	RENEWABLE ENERGY GROUP INC（アメリカ）		4.229	40,993	9,693
ADOBE INC（アメリカ）		0.891	42,150	47,307	ANTHEM INC（アメリカ）		1.054	34,417	32,654
CONOCOPHILLIPS（アメリカ）		7.514	40,422	5,379	CONCHO RESOURCES INC（アメリカ）		5.571	31,334	5,624
EXXON MOBIL CORP（アメリカ）		6.436	30,409	4,724	MICRON TECHNOLOGY INC（アメリカ）		3.933	30,109	7,655
MICRON TECHNOLOGY INC（アメリカ）		3.375	29,100	8,622	TEXAS INSTRUMENTS INC（アメリカ）		1.57	29,965	19,086
EOG RESOURCES INC（アメリカ）		3.565	28,783	8,073	VISA INC-CLASS A SHARES（アメリカ）		1.092	24,265	22,220
CONCHO RESOURCES INC（アメリカ）		4.409	28,683	6,505	INTEL CORP（アメリカ）		3.269	21,874	6,691

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2020年11月10日から2021年5月10日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A (アメリカ)		7.95	21,453	2,698	WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q (アメリカ)		8.938	26,223	2,933
FIRST HORIZON CORP 6.1 D (アメリカ)		5.763	16,826	2,919	RENAISSANCERE HOLDINGS L 5.75 F (バミューダ)		6.45	19,061	2,955
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J (アメリカ)		4.966	13,186	2,655	WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A (アメリカ)		6.722	18,461	2,746
CHARLES SCHWAB CORP 4.45 J (アメリカ)		4.396	12,169	2,768	BANK OF AMERICA CORP 5 LL (アメリカ)		4.412	12,648	2,866
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q (アメリカ)		4.07	11,553	2,838	JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA (アメリカ)		4.2	11,404	2,715
FIRST HORIZON CORP 6.5 (アメリカ)		3.936	11,552	2,935	CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)		3.361	9,757	2,903
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)		3.833	10,263	2,677	VOYA FINANCIAL INC 5.35 B (アメリカ)		3.14	9,467	3,015
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU (アメリカ)		3.084	8,489	2,752	CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)		2.702	8,076	2,989
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E (アメリカ)		2.895	8,282	2,860	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)		2.277	7,078	3,108
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)		2.303	6,817	2,960	METLIFE INC 4.75 F (アメリカ)		2.525	7,070	2,800

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年5月10日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（921,277千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2021年5月10日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	24.61	292	31,840	ヘルスケア
ADOBE INC	12.92	631	68,681	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	7.93	230	25,061	素材
DOLLAR TREE INC	10.99	127	13,896	一般消費財・サービス
ALBEMARLE CORP	16.35	266	28,937	素材
DANAHER CORP	12.2	315	34,300	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	34.34	394	42,883	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	21.92	146	15,979	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	9.83	135	14,755	情報技術
APPLE INC	121.74	1,585	172,419	情報技術
BOEING CO/THE	11.93	280	30,555	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	121.53	713	77,620	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	58.1	936	101,896	金融
CATERPILLAR INC	12.87	310	33,735	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	46.28	405	44,147	金融
BROADCOM INC	12.28	555	60,450	情報技術
DEERE & CO	5.37	211	23,026	資本財・サービス
TELEFLEX INC	5.28	217	23,692	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	17.22	141	15,392	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	29.47	279	30,387	コミュニケーション・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	8.59	238	25,987	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.98	980	106,692	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	43.66	272	29,647	エネルギー
EOG RESOURCES INC	26.86	223	24,278	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	30.78	229	24,952	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	160.24	213	23,180	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	51.98	306	33,352	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.26	417	45,424	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	308	33,512	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	253.77	952	103,564	公益事業
HOME DEPOT INC	10.32	350	38,081	一般消費財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	29.77	501	54,561	ヘルスケア
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	83.62	506	55,063	エネルギー
MCDONALD'S CORP	13.55	318	34,611	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	28.82	919	100,023	コミュニケーション・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	10.84	215	23,471	情報技術
MERCK & CO. INC.	20.92	164	17,841	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	11.97	164	17,942	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	14.43	418	45,487	資本財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	7.9	292	31,847	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	22.21	216	23,532	生活必需品
PFIZER INC	81.64	323	35,146	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10.32	139	15,170	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	51.15	292	31,768	エネルギー
TESLA INC	3.02	203	22,086	一般消費財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	22.75	494	53,820	資本財・サービス

銘 柄	2021年5月10日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ANTHEM INC	4.21	166	18,159	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	332	36,209	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	16.14	228	24,819	資本財・サービス
WALMART INC	8.52	119	12,992	生活必需品
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	16.42	802	87,260	情報技術
WILLIS TOWERS WATSON PLC	13.67	369	40,156	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	34.38	798	86,801	情報技術
NVIDIA CORP	3.14	186	20,235	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	24.73	491	53,504	金融
TYSON FOODS INC-CL A	87.43	689	74,955	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.6	356	38,724	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	20.1	754	82,072	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	154.77	652	71,007	金融
EATON CORP PLC	25.44	375	40,820	資本財・サービス
ECOLAB INC	10.24	233	25,442	素材
INTEL CORP	30.89	178	19,376	情報技術
MICROSOFT CORP	55.55	1,402	152,540	情報技術
MEDTRONIC PLC	31.78	402	43,796	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	80.18	689	74,984	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	42.2	245	26,673	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,293.22 66銘柄	2,971,245 <82.6%>	
(カナダ)		千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	百株	175	15,719	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	36.43 1銘柄	15,719 < 0.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,329.65 67銘柄	2,986,965 <83.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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) ハイブリッド優先証券

銘柄	証券数	2021年5月10日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
CHS INC 7.5 4	4.575	132	14,366
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	2.558	72	7,929
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4.55	116	12,709
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	30	3,353
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	30	3,328
MORGAN STANLEY 5.85 K	0.633	18	1,987
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	53	5,833
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	2.303	64	7,064
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2.582	67	7,374
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.076	53	5,832
SOUTHERN CO 5.25	1.961	52	5,735
ENBRIDGE INC 6.375 B	0.497	13	1,441
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	2.725	75	8,165
UNUM GROUP 6.25	3.35	90	9,798
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	19	2,098
KEYCORP 5.65 F	0.952	25	2,802
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	5.088	138	15,102
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	78	8,539
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	3.975	110	12,049
CMS ENERGY CORP 5.875	4.546	125	13,701
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	163	17,753
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	1.818	51	5,601
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	3.038	84	9,212
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	0.909	25	2,761
SPIRE INC 5.9 A	3.556	99	10,833
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	32	3,481
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	2.895	78	8,492
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	10	1,174
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.375	119	13,029
SEMPRA ENERGY 5.75	6.407	175	19,066
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	51	5,611
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	6.414	169	18,404
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	7.734	207	22,519
FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J	3.025	79	8,627
SOUTHERN CO 4.95 2020	8.035	216	23,588
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	11.013	284	30,953
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	6.084	156	17,073
FIRST HORIZON CORP 6.5	3.936	109	11,901
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	1.95	56	6,110
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	3.578	96	10,484
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.438	65	7,114
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1.675	41	4,560

銘柄	証券数	2021年5月10日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN 5.375 C	1.7	45	4,927
US CELLULAR CORP 5.5	1.667	43	4,694
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A	1.228	32	3,503
FIRST HORIZON CORP 6.1 D	5.763	153	16,717
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU	3.084	84	9,241
TEXAS CAPITAL BANCSHARES 5.75 B	2.5	65	7,070
CHARLES SCHWAB CORP 4.45 J	4.396	113	12,374
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.589	44	4,891
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1.963	50	5,483
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	1.556	45	4,921
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.9	50	5,449
MORGAN STANLEY 6.375 I	1.593	45	4,974
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	2.892	78	8,521
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	170.39 55銘柄	500,345 <13.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	□ 数	2021年5月10日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	1.2	31	3,417
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	73	8,011
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	36	3,949
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	32	3,540
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	1.363	36	4,019
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	7.963 5銘柄	22,938 <0.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2021年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第84期の決算日（2021年5月10日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2020年11月10日から2021年5月10日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄
TESCO PLC（イギリス）		千株	千円	円	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC（イギリス）		千株	千円	円	SCHNEIDER ELECTRIC SE（フランス）		千株	千円	円	
UNILEVER PLC（イギリス）		103,446	33,987	328			5,047	18,877	3,740	NOKIA OYJ（フィンランド）		1,026	18,123	17,664	
		4,489	29,333	6,534			28,771	17,848	620	ALSTOM（フランス）		3,177	16,929	5,328	
							5,33	5,175	971	ENI SPA（イタリア）		1.4	3,987	2,847	
										SIEMENS ENERGY AG（ドイツ）					

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年5月10日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（702,513千口）の内容です。

外国株式

銘 柄		2021年5月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
(イギリス)		百株	千イギリス・ポンド	千円	
UNILEVER PLC		44.89	191	29,280	生活必需品
PRUDENTIAL PLC		148.44	234	35,779	金融
AVIVA PLC		406.69	166	25,428	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC		159	215	32,902	ヘルスケア
M&G PLC		687.65	149	22,830	金融
TESCO PLC		884.45	201	30,715	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC		1,355.23	192	29,339	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC		178.73	166	25,419	公益事業
HSBC HOLDINGS PLC		434.04	195	29,894	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		117.61	168	25,676	エネルギー
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,416.73 10銘柄	1,881	287,266 <20.3%>	
(スイス)		百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		13.13	398	48,054	ヘルスケア
NESTLE SA-REG		55.78	608	73,472	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG		9.03	348	42,041	金融
NOVARTIS AG-REG		43.89	348	42,113	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG		1.08	419	50,634	素材
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	122.91 5銘柄	2,123	256,317 <18.1%>	

銘 柄		2021年5月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	千円		
ELECTROLUX AB-SER B		24.86	590	7,734	一般消費財・サービス
スウェーデン・クローネ	株数、金額	24.86	590	7,734	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.5%>	
ユーロ (オランダ)		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		77.85	374	49,517	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		65.06	149	19,847	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV		22.61	344	45,549	素材
KONINKLIJKE KPN NV		879.29	246	32,623	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額	1,044.81	1,115	147,538	
	銘柄数<比率>	4銘柄		<10.4%>	
ユーロ (フランス)		百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SE		62.99	245	32,547	エネルギー
MICHELIN (CGDE)		21.55	266	35,273	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		34.17	461	61,020	資本財・サービス
BNP PARIBAS		39.9	218	28,921	金融
CAPGEMINI SE		18.83	292	38,644	情報技術
AXA SA		121.26	275	36,470	金融
SANOFI		38.93	332	44,012	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額	337.63	2,092	276,889	
	銘柄数<比率>	7銘柄		<19.6%>	

銘柄		2021年5月10日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（ドイツ）		百株	千ユーロ	千円
SIEMENS AG-REG		28	403	53,455
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	250	33,157
BASF SE		36.76	258	34,233
ALLIANZ SE-REG		11.45	245	32,475
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		12.39	308	40,772
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	349	46,260
DEUTSCHE POST AG-REG		68.23	347	46,043
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	398.24 7銘柄	2,164 286,398 <20.3%>	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ	千円
ENAGAS SA		101.15	190	25,148
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	190 25,148 < 1.8%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ	千円
INTESA SANPAOLO		1,005.55	237	31,427
ENI SPA		129.35	133	17,663
ENEL SPA		481.53	398	52,680
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,616.43 3銘柄	769 101,771 < 7.2%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,498.26 22銘柄	6,331 837,746 <59.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,062.76 38銘柄	- 1,389,065 <98.4%>	

（注1）邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）< >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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2021年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第84期の決算日（2021年5月10日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2020年11月10日から2021年5月10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
SK HYNIX INC（韓国）		2.2	20,576	9,352	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD（韓国）		3.8	27,562	7,253
UNITED MICROELECTRONICS CORP（台湾）		87	16,526	189	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC（台湾）		12	25,379	2,114
WESTPAC BANKING CORP（オーストラリア）		9.6	14,121	1,471	HYUNDAI MOTOR CO（韓国）		0.8	17,335	21,669
POSCO（韓国）		0.4	10,545	26,363	WOOLWORTHS GROUP LTD（オーストラリア）		5.6	16,314	2,913
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD（香港）		6	10,478	1,746	KWG GROUP HOLDINGS LTD（ケイマン諸島）		75.5	11,471	151
SUN HUNG KAI PROPERTIES（香港）		6	9,963	1,660	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR（香港）		1.8	11,047	6,137
HON HAI PRECISION INDUSTRY（台湾）		23	9,824	427	MEDIATEK INC（台湾）		3	10,759	3,586
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR（韓国）		0.7	7,322	10,461	MACQUARIE GROUP LTD（オーストラリア）		1	10,630	10,630
CHINA FEIHE LTD（ケイマン諸島）		23	6,940	301	WIN SEMICONDUCTORS CORP（台湾）		7	10,456	1,493
GUANGDONG INVESTMENT LTD（香港）		36	6,620	183	WILMAR INTERNATIONAL LTD（シンガポール）		22.1	9,564	432

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年5月10日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（241,044千口）の内容です。

外国株式

銘	柄	2021年5月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD		88	440	37,661	素材
SOUTH32 LTD		285	85	7,305	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		17	39	3,378	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD		42	96	8,242	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		104	278	23,796	金融
WESTPAC BANKING CORP		103	268	22,960	金融
RIO TINTO LTD		7	88	7,602	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		30.5	286	24,474	金融
MACQUARIE GROUP LTD		10	158	13,537	金融
CSL LTD		5	137	11,727	ヘルスケア
WESFARMERS LTD		47	255	21,789	一般消費財・サービス
JB HI-FI LTD		17	79	6,801	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	755.5 12銘柄	2,215	189,276 <26.4%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		30	200	2,803	一般消費財・サービス

銘	柄	2021年5月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千香港ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES		60	711	9,969	不動産
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		90	172	2,423	一般消費財・サービス
JIANGXI COPPER CO LTD-H		120	243	3,404	素材
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		34	1,544	21,644	金融
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		1,430	893	12,521	金融
AIA GROUP LTD		176	1,786	25,027	金融
CHINA FEIHE LTD		230	483	6,766	生活必需品
SANDS CHINA LTD		208	718	10,068	一般消費財・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		60	895	12,550	資本財・サービス
ZUIJIN MINING GROUP CO LTD-H		180	221	3,101	素材
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,618 11銘柄	7,871	110,281 <15.4%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		58	173	14,215	金融
VENTURE CORP LTD		28	54	4,481	情報技術

銘	柄	2021年5月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千シンガポール・ドル	千円	
WILMAR INTERNATIONAL LTD		170	84	6,934	生活必需品
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	256 3銘柄	312	25,631 < 3.6%>	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		30	1,138	4,436	一般消費財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC		30	880	3,431	情報技術
NANYA TECHNOLOGY CORP		100	855	3,332	情報技術
MEDIATEK INC		80	8,480	33,047	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		850	2,771	10,798	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		1,410	3,257	12,693	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP		40	1,350	5,261	情報技術
POYA INTERNATIONAL CO LTD		30	1,812	7,061	一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD		110	3,371	13,139	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		260	15,574	60,693	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		230	2,702	10,531	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP		870	4,698	18,308	情報技術
台 湾 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,040 12銘柄	46,890	182,735 <25.5%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC		20	259,000	25,304	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		5	112,000	10,942	一般消費財・サービス
POSCO		3.3	131,340	12,831	素材
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR		3	46,350	4,528	資本財・サービス
HYUNDAI MOBIS CO LTD		2.3	63,825	6,235	一般消費財・サービス
NAVER CORP		3.9	140,790	13,755	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD		0.9	82,710	8,080	素材
KB FINANCIAL GROUP INC		35	204,050	19,935	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		69	565,110	55,211	情報技術
LG ELECTRONICS INC		5	76,500	7,474	一般消費財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP		34	157,420	15,379	金融
HANWHA SOLUTIONS CORP		3	14,040	1,371	素材
韓 国 ウ ォ ン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	184.4 12銘柄	1,853,135	181,051 <25.3%>	
(中国)		百株	千オフショア人民元	千円	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		2.6	494	8,375	生活必需品
オフショア人民元 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.6 1銘柄	494	8,375 < 1.2%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,856.5 51銘柄	—	697,352 <97.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2021年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第84期の決算日（2021年5月10日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2020年11月10日から2021年5月10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	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
富士フイルムHLDGS			43.2	233,356	5,401	大塚ホールディングス			50	227,255	4,545						
第一生命HLDGS			74.9	145,340	1,940	日本電信電話			79.3	217,265	2,739						
住友電工			94.5	143,008	1,513	アサヒHD			47	135,062	2,873						
AGC			37.1	137,282	3,700	Zホールディングス			225.7	132,508	587						
エア・ウォーター			58.6	113,025	1,928	コナミホールディングス			18.2	127,219	6,990						
T＆Dホールディングス			54	78,044	1,445	ダイフク			11	121,877	11,079						
協和エクシオ			28	77,691	2,774	三菱電機			75	116,441	1,552						
日鉄ソリューションズ			24.1	76,958	3,193	SUMCO			70	114,404	1,634						
日本ユニシス			20.6	71,591	3,475	クレハ			15	111,774	7,451						
KDDI			20.4	69,268	3,395	三菱商事			41.7	106,143	2,545						

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年5月10日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（4,899,243千口）の内容です。

国内株式

銘 柄				2021年5月10日現在				銘 柄				2021年5月10日現在				銘 柄				2021年5月10日現在			
				株	数	評 価	額					株	数	評 価	額					株	数	評 価	額
鉱業 (0.4%)								ワコールホールディングス				25.1				デクセリアルズ				131			
I N P E X								化学 (13.2%)								藤森工業				10.4			
建設業 (3.7%)								旭化成				200.5				信越ポリマー				127.9			
オリエンタル白石								共和レザー				66.6				医薬品 (2.5%)							
熊谷組								昭和電工				14.4				武田薬品				107.9			
五洋建設								日本曹達				32				ゴム製品 (0.7%)							
住友林業								大阪ソーダ				21.9				TOYO TIRE				50			
大和ハウス								信越化学				9.1				ガラス・土石製品 (3.4%)							
協和エクシオ								エア・ウォーター				58.6				AGC				72.6			
九電工								四国化成				46				ニチアス				52.5			
食料品 (1.1%)								三菱瓦斯化学				16.2				鉄鋼 (0.4%)							
ブルボン								東京応化工業				11.3				日本冶金工				24.6			
太陽化学								旭有機材				57.3				非鉄金属 (2.6%)							
日本たばこ産業								リケンテクノス				51.4				大紀アルミニウム				52.7			
繊維製品 (1.4%)								第一工業製薬				46.9				三井金属				38.6			
富士紡ホールディングス								太陽ホールディングス				11				住友鉱山				8.3			
セーレン								富士フイルムHLDGS				43.2				住友電工				94.5			

銘柄	2021年5月10日現在			銘柄	2021年5月10日現在			銘柄	2021年5月10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	
金属製品 (2.4%)				情報・通信業 (7.9%)				テクノプロ・ホールディング	3.9	33,033	
川田テクノロジーズ	13.1	57,312		日鉄ソリューションズ	24.1	80,132		ベルシステム24HLDGS	65.7	111,295	
信和	46.2	37,237		SRAホールディングス	7.7	20,266		日本管財	10.2	22,899	
三和ホールディングス	94.7	135,042		伊藤忠テクノソリューションズ	30.2	115,515					
日東精工	80.1	45,176		アルゴグラフィックス	28.9	88,867					
マルゼン	32	70,272		日本ユニシス	32.4	115,344					
ファインシンター	19.3	33,775		日本電信電話	81.6	232,886					
機械 (6.0%)				KDDI	113.6	390,784					
タクマ	58.9	134,292		ソフトバンク	110.8	160,549					
ソデック	67.4	72,657		シーイーシー	28.4	39,589					
フリーュー	43.7	43,568		卸売業 (10.2%)							
サトーホールディングス	17.6	48,840		エレマテック	22.4	27,216					
技研製作所	20.8	94,744		アルコニックス	65	107,185					
クボタ	46	125,051		あいホールディングス	23.3	52,238					
荏原実業	6.4	31,680		ダイワボウHD	66	119,790					
三精テクノロジーズ	29.4	23,520		レスターホールディングス	11.5	23,425					
キトー	58.6	106,886		TOKAIホールディングス	191	174,956					
日本トムソン	47.2	33,181		三洋貿易	146.4	163,968					
IHI	70.8	164,256		コメダホールディングス	32.2	66,074					
スター精密	41.7	70,556		萩原電気HLDGS	17.9	47,775					
電気機器 (13.0%)				ダイトロン	56	114,408					
日立	88.5	476,484		伊藤忠	71.3	254,113					
富士電機	58	298,700		三井物産	77.7	197,319					
マブチモーター	10.4	46,228		スターゼン	21.2	48,505					
愛知電機	19.6	54,978		稲畑産業	42.2	70,263					
EIZO	13	54,080		日鉄物産	28.9	135,396					
TDK	11.3	167,466		小売業 (1.1%)							
アドバンテスト	28	285,600		パルブループHLDGS	67.3	107,141					
村田製作所	17.7	153,972		コジマ	79.6	70,605					
リコー	139.9	172,356		銀行業 (6.6%)							
東京エレクトロン	6.7	335,402		三菱UFJフィナンシャルG	652.1	396,411					
輸送用機器 (6.8%)				リソナホールディングス	147.1	68,872					
豊田自動織機	13.6	122,672		三井住友トラストHD	44.2	170,479					
デンソー	24.9	181,122		三井住友フィナンシャルG	101.9	404,543					
トヨタ自動車	51.2	435,507		証券、商品先物取引業 (0.7%)							
ミクニ	68.4	21,682		SBIホールディングス	36.9	111,807					
本田技研	91.1	312,564		保険業 (4.6%)							
精密機器 (0.7%)				MS & AD	54	177,984					
ナカニシ	15	33,120		第一生命HLDGS	81.6	167,810					
セイコーHD	40.2	84,701		東京海上HD	68.3	373,737					
その他製品 (2.7%)				その他金融業 (2.6%)							
フジシーインターナショナル	51.1	126,676		プレミアグループ	69.8	168,287					
大日本印刷	66.6	152,980		オリックス	132.4	241,100					
リンテック	23.2	58,162		不動産業 (1.2%)							
任天堂	1.5	93,330		ハウスドゥ	48.4	51,691					
陸運業 (1.0%)				東京建物	83.4	144,031					
丸全昭和運輸	14.3	46,761		サービス業 (2.3%)							
センコーグループHLDGS	108	112,320		日本工営	7.7	23,831					
倉庫・運輸関連業 (0.8%)				ディップ	33.1	106,913					
三井倉庫HOLD	56.5	133,961		日本空調サービス	77.2	57,359					

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年4月12日）

（作成対象期間 2020年10月13日～2021年4月12日）

ダイワ・外債ソブリン・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。

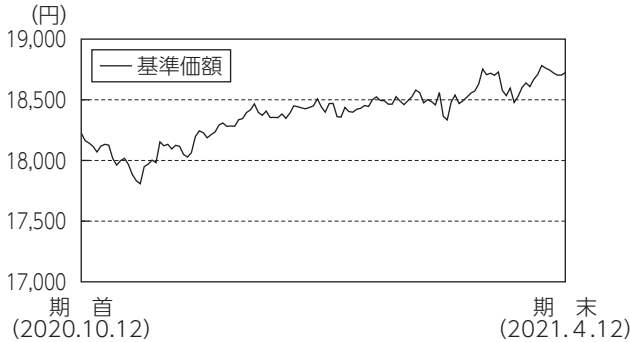
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年10月12日	18,226	%	17,513	%	%	%
10月末	17,833	△2.2	17,254	△1.5	98.8	—
11月末	18,213	△0.1	17,436	△0.4	98.5	—
12月末	18,443	1.2	17,582	0.4	98.3	—
2021年1月末	18,501	1.5	17,543	0.2	98.4	—
2月末	18,364	0.8	17,470	△0.2	98.4	—
3月末	18,669	2.4	17,716	1.2	98.3	—
(期末)2021年4月12日	18,724	2.7	17,764	1.4	98.3	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券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：18,226円 期末：18,724円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の下落はマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入と投資対象通貨が円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン候補の試験結果で高い予防効果が得られる見込みが発表されると、金利は上昇しま

した。しかし欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。2021年1月上旬に入ると、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受けて民主党が大統領府および米国連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで、米国中心に金利上昇しました。米国では、ワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。また、ユーロ圏周辺国債については、当作成期首から金利は上昇しましたが、市場のリスク回避姿勢が後退したことでスプレッド (ドイツ国債との金利差) は縮小しました。

○為替相場

為替相場は、下落 (円高) 後に反転し、上昇 (円安) しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、投資対象通貨は下落しました。2020年11月以降は、ワクチン開発で大きな進展があったことで、市場のリスク志向が高まり、投資対象通貨は上昇しました。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策への期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。オーストラリア・ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であったことや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さかったことなどを背景として、堅調に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております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。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

外	国	債 券	買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	46,381	48,667 (—)
		特殊債券	—	1,008 (—)
	カナダ	国債証券	7,794	12,167 (—)
		特殊債券	—	—
	オーストラリア	国債証券	2,352	572 (—)
		特殊債券	—	—
	イギリス	国債証券	3,086	3,904 (—)
		特殊債券	—	—
	ノルウェー	国債証券	—	4,171 (—)
		特殊債券	—	—
国	ポーランド	国債証券	—	4,539 (—)
		特殊債券	—	—
	ユーロ (フランス)	国債証券	—	781 (—)
		特殊債券	—	—
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	1,425	2,279 (—)
		特殊債券	—	—
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	1,425	3,061 (—)
		特殊債券	—	—

(注 1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません) 。
(注 2) (—) 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) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	2,799,096	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,385,999
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	2,127,847	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	1,002,138
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	634,109	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	973,952
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.25% 2031/7/31	431,490	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	905,714
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	188,423	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	840,112
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2026/1/31	180,273	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	586,968
			United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	553,907
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	402,599
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	232,546
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	128,426

(注 1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません) 。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 期		期 末					
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 44,982	千アメリカ・ドル 44,268	千円 4,858,514	% 23.1	% －	% 23.1	% －	% －
カナダ	千カナダ・ドル 29,914	千カナダ・ドル 30,532	2,673,392	12.7	－	8.0	4.7	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,207	千オーストラリア・ドル 30,624	2,561,120	12.2	－	12.2	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 15,701	千イギリス・ポンド 17,379	2,615,372	12.4	－	9.1	3.3	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 41,823	734,415	3.5	－	0.8	2.7	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,333	275,414	1.3	－	－	1.3	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,324	376,817	1.8	－	0.9	0.9	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 46,093	千ポーランド・ズロチ 48,784	1,406,838	6.7	－	3.8	－	2.9
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,310	824,169	3.9	－	3.9	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,538	331,588	1.6	－	1.6	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,557	986,991	4.7	－	4.7	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,102	143,941	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,086	千ユーロ 22,056	2,880,539	13.7	－	12.8	0.9	－
ユーロ（小計）	32,839	39,565	5,167,230	24.6	－	23.7	0.9	－
合 計	－	－	20,669,115	98.3	－	81.7	13.7	2.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末			
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	17,798	18,939	2,078,632	2030/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					44,982	44,268	4,858,514	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	1,500	1,976	173,090	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	9,673	9,930	869,514	2030/12/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	0.5000	8,096	7,397	647,723	2030/12/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,993	262,120	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,233	720,944	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄						
					29,914	30,532	2,673,392	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,307	2,825	236,335	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	2,900	3,317	277,477	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					24,207	30,624	2,561,120	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期				未		償 還 年 月 日		
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額		評 価	額
						%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
イギリス		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	1.5000	4,500	4,763	716,916	2026/07/22	
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	1.6250	3,200	3,440	517,796	2028/10/22	
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	0.2500	3,095	2,900	436,549	2031/07/31	
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	5.0000	3,905	4,632	697,105	2025/03/07	
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	4.2500	1,000	1,641	247,003	2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄				15,701	17,379	2,615,372		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	4.5000	5,500	9,815	172,356	2039/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.7500	29,000	32,007	562,058	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				34,500	41,823	734,415		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.0000	20,000	21,333	275,414	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				20,000	21,333	275,414		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.5000	13,630	14,268	183,345	2023/11/13	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.0000	14,230	15,056	193,472	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				27,860	29,324	376,817		
ポーランド		Poland Government Bond		国 債 証 券	1.7500	21,093	21,199	611,347	2021/07/25	
		Poland Government Bond		国 債 証 券	2.7500	25,000	27,585	795,490	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				46,093	48,784	1,406,838		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY		国 債 証 券	1.0000	3,420	3,677	480,262	2026/05/15	
		IRISH TREASURY		国 債 証 券	1.1000	2,387	2,633	343,906	2029/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				5,807	6,310	824,169		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond		国 債 証 券	3.7500	1,500	2,538	331,588	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				1,500	2,538	331,588		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.2500	4,750	7,557	986,991	2045/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				4,750	7,557	986,991		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.5000	695	1,102	143,941	2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				695	1,102	143,941		
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.9500	9,550	10,613	1,386,071	2026/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.4000	9,136	10,026	1,309,482	2028/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	—	1,400	1,416	184,984	2026/01/31	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				20,086	22,056	2,880,539		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄				32,839	39,565	5,167,230		
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄						20,669,115		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,669,115	98.3
コール・ローン等、その他	364,628	1.7
投資信託財産総額	21,033,744	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.75円、1カナダ・ドル＝87.56円、1オーストラリア・ドル＝83.63円、1イギリス・ポンド＝150.49円、1デンマーク・クローネ＝17.56円、1ノルウェー・クローネ＝12.91円、1スウェーデン・クローネ＝12.85円、1チェコ・コルナ＝5.016円、1ポーランド・ズロチ＝28.837円、1ユーロ＝130.60円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（21,016,298千円）の投資信託財産総額（21,033,744千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,291,370,873円
コール・ローン等	48,665,893
公社債(評価額)	20,669,115,874
未収入金	259,429,035
未収利息	174,681,193
前払費用	9,529,639
差入委託証拠金	129,949,239
(B) 負債	273,743,628
未払金	258,916,928
未払解約金	14,826,681
その他未払費用	19
(C) 純資産総額(A－B)	21,017,627,245
元本	11,224,863,833
次期繰越損益金	9,792,763,412
(D) 受益権総口数	11,224,863,833口
1万口当り基準価額(C／D)	18,724円

* 期首における元本額は11,952,345,807円、当作成期間中における追加設定元本額は118,388,084円、同解約元本額は845,870,058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 FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,333,773,778円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）687,099,086円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）39,434,095円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）131,001,808円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）234,144,396円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）353,734,955円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）176,741,979円、6資産バランスファンド（分配型）818,849,699円、6資産バランスファンド（成長型）100,645,804円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）4,711,387,315円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）51,889,173円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）183,624,236円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）717,138,027円、『しがきん』SRI3資産バランス・オープン（奇数月分配型）15,858,903円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド180,277,386円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）761,726,244円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）20,229,599円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）551,711,392円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）155,595,958円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,724円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月13日 至2021年4月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	210,953,995円
受取利息	210,184,983
その他収益金	772,324
支払利息	△ 3,312
(B) 有価証券売買損益	359,967,921
売買益	1,424,900,348
売買損	△1,064,932,427
(C) その他費用	△ 2,814,612
(D) 当期損益金(A + B + C)	568,107,304
(E) 前期繰越損益金	9,832,336,699
(F) 解約差損益金	△ 708,143,329
(G) 追加信託差損益金	100,462,738
(H) 合計(D + E + F + G)	9,792,763,412
次期繰越損益金(H)	9,792,763,412

(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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2021年3月10日）

（作成対象期間 2020年3月11日～2021年3月10日）

ダイワ日本国債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。

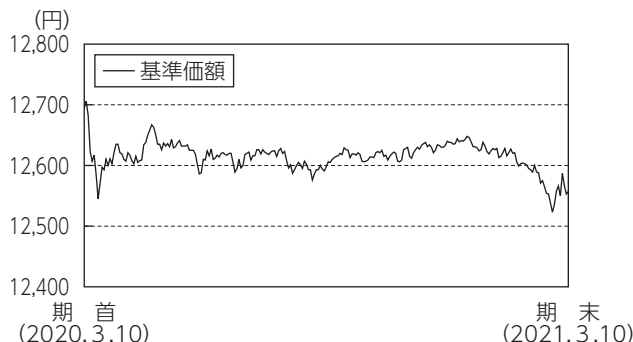
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<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		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年3月10日	12,694	—	13,299	—	99.1	—
3月末	12,603	△0.7	13,151	△1.1	99.3	—
4月末	12,663	△0.2	13,198	△0.8	99.2	—
5月末	12,625	△0.5	13,133	△1.2	99.2	—
6月末	12,605	△0.7	13,074	△1.7	99.5	—
7月末	12,624	△0.6	13,121	△1.3	99.5	—
8月末	12,586	△0.9	13,057	△1.8	99.3	—
9月末	12,619	△0.6	13,094	△1.5	99.3	—
10月末	12,607	△0.7	13,071	△1.7	99.4	—
11月末	12,625	△0.5	13,089	△1.6	99.3	—
12月末	12,624	△0.6	13,092	△1.6	99.4	—
2021年1月末	12,606	△0.7	13,054	△1.8	99.5	—
2月末	12,523	△1.3	12,937	△2.7	99.3	—
(期末)2021年3月10日	12,557	△1.1	12,994	△2.3	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。

(注3) 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4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券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：12,694円 期末：12,557円 騰落率：△1.1%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の上昇により債券価格が下落したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より、金融市場の混乱を受けて国債にも換金売りが広がったことや、日銀の利下げ観測が後退したことから、長期金利は上昇しました。その後は、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大すると観測などから、長期金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行いました。

◆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。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行ってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2020年3月11日から2021年3月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 101,602,633	千円 113,425,193 (12,701,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年3月11日から2021年3月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
59 20年国債 1.7% 2022/12/20	12,106,376	7 30年国債 2.3% 2032/5/20	13,259,553
63 20年国債 1.8% 2023/6/20	7,576,488	56 20年国債 2% 2022/6/20	12,512,615
116 20年国債 2.2% 2030/3/20	6,763,288	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	8,854,555
20 30年国債 2.5% 2035/9/20	6,665,000	4 30年国債 2.9% 2030/11/20	8,497,992
8 30年国債 1.8% 2032/11/22	6,648,840	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	7,862,065
140 20年国債 1.7% 2032/9/20	6,215,612	1 30年国債 2.8% 2029/9/20	7,014,352
110 20年国債 2.1% 2029/3/20	6,171,464	12 30年国債 2.1% 2033/9/20	7,007,192
94 20年国債 2.1% 2027/3/20	6,004,808	6 30年国債 2.4% 2031/11/20	6,660,576
106 20年国債 2.2% 2028/9/20	5,953,620	70 20年国債 2.4% 2024/6/20	6,604,740
19 30年国債 2.3% 2035/6/20	5,733,816	59 20年国債 1.7% 2022/12/20	4,998,000

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当		期			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
国債証券	151,717,000	173,936,414	99.1	—	66.4	19.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータ入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
国債証券	54 20年国債	2.2000	11,187,000	11,388,589	2021/12/20		
	56 20年国債	2.0000	4,500,000	4,621,365	2022/06/20		
	59 20年国債	1.7000	7,295,000	7,530,190	2022/12/20		
	63 20年国債	1.8000	6,400,000	6,678,976	2023/06/20		
	64 20年国債	1.9000	4,200,000	4,414,032	2023/09/20		
	68 20年国債	2.2000	5,025,000	5,377,252	2024/03/20		
	70 20年国債	2.4000	5,438,000	5,885,873	2024/06/20		
	75 20年国債	2.1000	6,374,000	6,937,844	2025/03/20		
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,563,384	2025/06/20		
	86 20年国債	2.3000	5,000,000	5,596,100	2026/03/20		
	88 20年国債	2.3000	5,360,000	6,027,963	2026/06/20		
	94 20年国債	2.1000	5,200,000	5,870,228	2027/03/20		
	95 20年国債	2.3000	5,105,000	5,852,984	2027/06/20		
	101 20年国債	2.4000	4,860,000	5,683,332	2028/03/20		
	102 20年国債	2.4000	3,000,000	3,523,920	2028/06/20		
	106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,329,500	2028/09/20		
	110 20年国債	2.1000	4,500,000	5,243,580	2029/03/20		
	111 20年国債	2.2000	500,000	588,850	2029/06/20		
	1 30年国債	2.8000	4,850,000	5,975,054	2029/09/20		
	116 20年国債	2.2000	4,900,000	5,833,352	2030/03/20		
合計	銘柄数	32銘柄					
	金 額		151,717,000	173,936,414			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月10日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比	率
公社債	千円 173,936,414		% 99.1
コール・ローン等、その他	1,621,391		0.9
投資信託財産総額	175,557,805		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	175,557,805,938円
コール・ローン等	481,091,926
公社債(評価額)	173,936,414,310
未収利息	1,112,389,583
前払費用	27,910,119
(B) 負債	117,771,953
未払解約金	117,771,953
(C) 純資産総額(A－B)	175,440,033,985
元本	139,709,426,920
次期繰越損益金	35,730,607,065
(D) 受益権総口数	139,709,426,920口
1万口当り基準価額(C／D)	12,557円

* 期首における元本額は162,410,813,865円、当作成期間中における追加設定元本額は2,556,136,330円、同解約元本額は25,257,523,275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、ダイワ日本国債ファンドV A（適格機関投資家専用）166,931円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）195,438,238円、6資産バランスファンド（分配型）242,369,093円、6資産バランスファンド（成長型）142,497,198円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）128,568,384,459円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）75,465,017円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド35,832,457円、ダイワ日本国債ファンド（年1回決算型）10,288,271,309円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol.4－日本の真価－（国債コース）161,002,218円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,557円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月11日 至2021年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,696,271,788円
受取利息	3,696,467,754
支払利息	△ 195,966
(B) 有価証券売買損益	△ 5,791,230,220
売買損	△ 5,791,230,220
(C) その他費用	△ 5,358
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,094,963,790
(E) 前期繰越損益金	43,753,544,642
(F) 解約差損益金	△ 6,596,981,003
(G) 追加信託差損益金	669,007,216
(H) 合計(D + E + F + G)	35,730,607,065
次期繰越損益金(H)	35,730,607,065

(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。

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年3月15日）

（作成対象期間 2020年9月16日～2021年3月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・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。

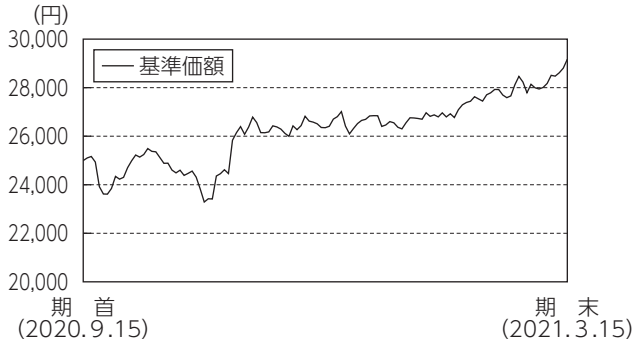
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<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		S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年 9月15日	24,997	—	21,232	—	96.2
9 月末	24,230	△ 3.1	20,454	△ 3.7	95.9
10月末	23,422	△ 6.3	19,784	△ 6.8	95.3
11月末	26,117	4.5	22,307	5.1	95.7
12月末	26,846	7.4	22,554	6.2	96.2
2021年 1 月末	26,923	7.7	23,128	8.9	96.2
2 月末	28,231	12.9	24,416	15.0	95.8
(期末)2021年 3月15日	29,171	16.7	25,641	20.8	95.8

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 4) 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。

《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：24,997円 期末：29,171円 騰落率：16.7%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が総じて上昇したことや、米ドルやユーロ、オーストラリア・ドルなどが対円で上昇 (円安) したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、総じて上昇となりました。

海外リート市況は、米国では、金融緩和の長期化観測や新型コロナウイルスのワクチン普及などを好感して、上昇しました。欧州では、ワクチン普及による経済正常化期待を受けて、フランスやオランダを中心に上昇しました。アジア・オセアニアでは、感染拡大の

収束傾向を背景に、オーストラリアや香港が上昇しました。

○為替相場

為替相場において、主要通貨が対円でおおむね上昇しました。

米国において民主党が大統領・連邦議会上下両院を制したことから市場のリスク選好姿勢が強まったことや、米国の金利上昇などから、米ドル買い圧力が高まりました。当作成期首と比較して、米ドルやユーロ、オーストラリア・ドルが、対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※ C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、需給改善が期待されたヘルスケアリートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートやヘルスケアリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期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。

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	10円 (10)
有価証券取引税 (投資信託証券)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	18 (3) (15)
合 計	38

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております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。

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2020年9月16日から2021年3月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 1,953.434 (△1,376.376)	千アメリカ・ドル 82,633 (1,060)	千口 2,087.824 (ー)	千アメリカ・ドル 111,202 (ー)
	オーストラリア	千口 4,877.662 (ー)	千オーストラリア・ドル 18,548 (ー)	千口 5,679.856 (ー)	千オーストラリア・ドル 27,787 (ー)
	香港	千口 318.8 (ー)	千香港ドル 21,558 (ー)	千口 110.3 (ー)	千香港ドル 7,610 (ー)

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年9月16日から2021年3月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,321.315	1,559,281	671	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	2,059.672	1,859,159	902
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	82.008	1,210,584	14,761	EQUINIX INC (アメリカ)	19.643	1,413,220	71,945
MIRVAC GROUP (オーストラリア)	4,097.701	831,263	202	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	125.709	1,264,861	10,061
ICADE (フランス)	113.889	776,040	6,814	STOCKLAND (オーストラリア)	2,903.311	1,005,098	346
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	4,910.6	735,790	149	COFINIMMO (ベルギー)	61.923	965,443	15,591
KEPPEL REIT (シンガポール)	8,281.8	707,454	85	WP CAREY INC (アメリカ)	121.353	874,593	7,207
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	689.309	661,559	959	WELLTOWER INC (アメリカ)	117.726	830,863	7,057
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	2,905.228	658,911	226	COVIVIO (フランス)	93.429	810,354	8,673
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	149.531	572,402	3,827	PROLOGIS INC (アメリカ)	75.387	792,111	10,507
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	38.439	569,911	14,826	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	3,501.335	774,202	221

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	千口 15,719.5 (△2,490.068)	千シンガポール・ドル 22,726 (△ 2,697)	千口 11,628.935 (ー)	千シンガポール・ドル 30,008 (ー)
	ニュージーランド	千口 79.753 (ー)	千ニュージーランド・ドル 174 (ー)	千口 1,861.538 (ー)	千ニュージーランド・ドル 4,387 (ー)
	イギリス	千口 9,959.951 (84.362)	千イギリス・ポンド 29,274 (231)	千口 6,084.619 (ー)	千イギリス・ポンド 28,335 (ー)
	ユーロ (オランダ)	千口 4.971 (ー)	千ユーロ 168 (ー)	千口 38.283 (ー)	千ユーロ 1,248 (ー)
国	ユーロ (ベルギー)	千口 197.897 (78.076)	千ユーロ 9,823 (1,718)	千口 356.542 (ー)	千ユーロ 17,870 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 370.772 (ー)	千ユーロ 12,394 (ー)	千口 358.29 (ー)	千ユーロ 16,395 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 9.298 (ー)	千ユーロ 119 (△ 297)	千口 46.115 (ー)	千ユーロ 628 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 801.809 (ー)	千ユーロ 6,253 (ー)	千口 306.13 (ー)	千ユーロ 2,444 (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 1,384.747 (78.076)	千ユーロ 28,758 (1,421)	千口 1,105.36 (ー)	千ユーロ 38,588 (ー)

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 買付()内は分割割当、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) 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 4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	161.276	19,006	2,072,835	2.6
EQUINIX INC	23.504	15,700	1,712,315	2.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	808.072	13,923	1,518,451	1.9
CYRUSONE INC	198.334	13,066	1,425,004	1.8
KIMCO REALTY CORP	124.934	2,459	268,282	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	234.015	6,582	717,924	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	85.053	1,938	211,397	0.3
INVITATION HOMES INC	362.56	11,181	1,219,438	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST	197.746	7,053	769,265	1.0
VICI PROPERTIES INC	547.735	15,621	1,703,670	2.1
APARTMENT INCOME REIT CO	130.885	5,798	632,352	0.8
VENTAS INC	323.698	18,305	1,996,356	2.5
WEYERHAEUSER CO	129.012	4,632	505,255	0.6
VEREIT INC	377.427	14,802	1,614,381	2.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	6,110	666,458	0.8
SUN COMMUNITIES INC	98.014	14,481	1,579,359	2.0
PROLOGIS INC	158.871	16,092	1,754,998	2.2
SITE CENTERS CORP	137.129	1,952	212,963	0.3
DUKE REALTY CORP	523.253	21,312	2,324,297	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	52.483	15,106	1,647,537	2.1
WELLTOWER INC	230.916	17,115	1,866,615	2.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	543.107	17,249	1,881,184	2.4
KILROY REALTY CORP	80.413	5,552	605,557	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	38.486	5,456	595,090	0.7
PUBLIC STORAGE	105.243	25,579	2,789,679	3.5
REGENCY CENTERS CORP	37.451	2,215	241,592	0.3
UDR INC	383.75	17,326	1,889,607	2.4
AGREE REALTY CORP	51.679	3,470	378,521	0.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	94.435	3,541	386,215	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	82.008	11,004	1,200,167	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	110.391	14,539	1,585,688	2.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	245.314	5,382	586,981	0.7
アメリカ・ドル 通 貨 計	6,819,773 32銘柄	353,561	38,559,447	<48.4%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	16,012	1,399,949	1.8
カナダ・ドル 通 貨 計	384,355 1銘柄	16,012	1,399,949	<1.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,328.86	11,929	1,010,104	1.3
MIRVAC GROUP	14,015.541	33,637	3,848,070	3.6
GOODMAN GROUP	2,177.062	36,095	3,056,221	3.8
CHARTER HALL GROUP	2,544.576	29,669	2,512,138	3.2
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,316.471	11,281	955,180	1.2
オーストラリア・ドル 通 貨 計	27,382.51 5銘柄	122,613	10,381,715	<13.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,846.392	204,513	2,873,411	3.6
香 港 ド ル 通 貨 計	2,846,392 1銘柄	204,513	2,873,411	<3.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	5,595.841	14,325	1,162,215	1.5
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	3,826.9	5,319	431,562	0.5
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	10,213.932	21,551	1,748,464	2.2
KEPPEL REIT	9,893.8	11,575	939,140	1.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,528.477	18,566	1,506,320	1.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	34,058.95 5銘柄	71,338	5,787,704	<7.3%>

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,978.868	8,753	686,362	0.9
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,978,868 1銘柄	8,753 686,362	<0.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	8,042.487	5,710	867,602	1.1
SEGRO PLC	1,328.353	12,188	1,851,991	2.3
UNITE GROUP PLC/THE	160.534	1,605	243,915	0.3
BRITISH LAND CO PLC	2,321.315	11,838	1,798,773	2.3
DERWENT LONDON PLC	115.04	3,842	583,804	0.7
WORKSPACE GROUP PLC	280.213	2,195	333,579	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	628.741	4,743	720,780	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	276.065	2,926	444,620	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,670.591	3,551	539,641	0.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,574.076	4,695	713,375	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,397.415 10銘柄	53,297 8,098,085	<10.2%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	49.399	1,664	216,983	0.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	49.399 1銘柄	1,664 216,983	<0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	93.751	9,234	1,203,621	1.5
COFINIMMO	32.046	3,992	520,438	0.7
WAREHOUSES DE PAUW SCA	173.879	4,764	620,976	0.8
XIOR STUDENT HOUSING NV	57.495	2,754	358,957	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	357.171 4銘柄	20,745 2,703,994	<3.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE	113.889	7,118	927,768	1.2
ARGAN	37.609	3,121	406,862	0.5
GECINA SA	37.974	4,488	585,034	0.7
KLEPIERRE	706.805	15,005	1,955,812	2.5
COVIVIO	22.234	1,633	212,856	0.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	918.511 5銘柄	31,366 4,088,334	<5.1%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	524.189	7,453	971,550	1.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	524.189 1銘柄	7,453 971,550	<1.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	495.679	4,520	589,214	0.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	495.679 1銘柄	4,520 589,214	<0.7%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,344,949 12銘柄	65,751 8,570,076	<10.8%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	95,213,212 67銘柄	76,356,751	<95.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄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。

■投資信託財産の構成

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	76,356,751	95.4
コール・ローン等、その他	3,695,927	4.6
投資信託財産総額	80,052,679	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.06円、1カナダ・ドル＝87.43円、1オーストラリア・ドル＝84.67円、1香港ドル＝14.05円、1シンガポール・ドル＝81.13円、1ニュージーランド・ドル＝78.41円、1イギリス・ポンド＝151.94円、1ユーロ＝130.34円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（79,673,720千円）の投資信託財産総額（80,052,679千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	80,597,929,854円
コール・ローン等	3,372,620,943
投資信託証券(評価額)	76,356,751,988
未収入金	780,922,007
未収配当金	87,634,916
(B) 負債	909,096,549
未払金	555,030,549
未払解約金	354,066,000
(C) 純資産総額(A－B)	79,688,833,305
元本	27,318,269,740
次期繰越損益金	52,370,563,565
(D) 受益権総口数	27,318,269,740口
1万口当り基準価額(C／D)	29,171円

* 期首における元本額は29,593,247,029円、当作成期間中における追加設定元本額は109,995,386円、同解約元本額は2,384,972,675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・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型）23,780,930,939円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）26,546,951円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）12,175,556円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）10,729,293円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）59,494,174円、6資産バランスファンド（分配型）107,444,680円、6資産バランスファンド（成長型）262,824,647円、リソナワールド・リート・ファンド1,215,712,980円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）34,836,831円、「しがん」 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）2,722,660円、常陽3分法ファンド148,533,419円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）35,597,415円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）325,720,182円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）400,911,234円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）543,254,760円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）302,353,528円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）22,682,246円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）25,798,245円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は29,171円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月16日 至2021年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,197,016,813円
受取配当金	1,197,492,324
受取利息	7,744
支払利息	△ 483,255
(B) 有価証券売買損益	10,588,516,288
売買益	12,761,493,961
売買損	△ 2,172,977,673
(C) その他費用	△ 52,468,449
(D) 当期損益金(A + B + C)	11,733,064,652
(E) 前期繰越損益金	44,381,121,624
(F) 解約差損益金	△ 3,912,275,325
(G) 追加信託差損益金	168,652,614
(H) 合計(D + E + F + G)	52,370,563,565
次期繰越損益金(H)	52,370,563,565

(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。

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年11月11日～2021年5月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・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。

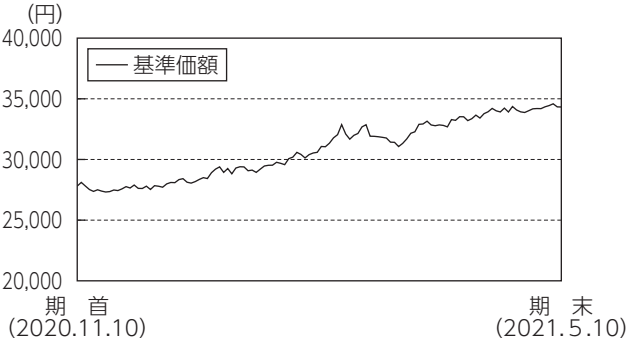
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<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		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年11月10日	27,807	—	3,678.15	—	96.5	2.3
11月末	27,650	△ 0.6	3,635.82	△ 1.2	96.3	2.8
12月末	29,390	5.7	3,854.76	4.8	95.4	2.6
2021年1月末	30,586	10.0	4,004	8.9	95.9	2.9
2月末	31,916	14.8	4,207.24	14.4	96.0	2.7
3月末	33,518	20.5	4,399.26	19.6	96.8	2.1
4月末	34,441	23.9	4,518.99	22.9	96.8	2.0
(期末)2021年5月10日	34,325	23.4	4,503.65	22.4	96.7	2.0

(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) 不動産投信指数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：27,807円 期末：34,325円 騰落率：23.4%

【基準価額の主な変動要因】

Jリート需給の改善や日本株式に対する出遅れ感を背景としてJリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Jリート（不動産投信）市況

Jリート市況は上昇しました。
Jリート市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展によるリスク選好姿勢の強まりから上昇しました。2020年12月以降は、公募増資が一段落したことや9月に続くFTSEグローバル株式指数におけるJリーートの組入比率引き上げなどによって需給が改善し、上昇しました。2021年1月以降は、緊急事態宣言の再発出があったものの、公募増資の規模は引き続き小さく、需給環境が良好な中で、日本株式に対する出遅れ感もあり、上昇が続きしました。その後2月下旬から3月上旬にかけては、国内外での金利上昇懸念から下落しました。3月中旬以降は、金利上昇への懸念が後退したことに加え、12月に続くFTSEグローバル株式指数によるJリーートの組入比率引き上げなどにより需給が改善し、

上昇しました。4月以降当作成期末にかけては、長期金利の低位安定を背景に上昇が続きました。また、米国投資ファンドによって、ある中堅オフィス銘柄に対するTOB（投資口公開買い付け）が発表されたことも、上昇に寄与したとみられます。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ポートフォリオについて

リーートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、アドバンス・レジデンス、日本ビルファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ロジスティクスファンド、GLP、ジャパン・ホテル・リートなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は22.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は23.4%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った日本ロジスティクスファンドや日本アコモデーションファンドをアンダーウエートとしていたこと、参考指数を上回ったケネディクス・オフィスやケネディクス・レジデンシャル・ネクストをオーバーウエートとしていたことなどがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったインベスコ・オフィス・Jリート、平和不動産リート、NTT都市開発リートをアンダーウエートとしていたことや、参考指数を下回った三井不動産ロジパークをオーバーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券)	35円 (0) (35)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	35

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております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。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2020年11月11日から2021年5月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	314.925	52,620,124	281.631 (—)	44,810,024 (—)

(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) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2020年11月11日から2021年5月10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
不動産投信指数先物取引	5,554	5,810	—	—

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年11月11日から2021年5月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
日本プロロジスリート	11.825	3,829,869	323,879	日本プライムリアルティ	8.827	3,025,467	342,751
ジャパンリアルエステイト	4.975	3,086,992	620,500	ケネディクス・オフィス投資法人	4.008	3,000,232	748,561
A P I 投資法人	7.145	2,997,324	419,499	ユナイテッド・アーバン投資法人	16.881	2,435,622	144,281
G L P 投資法人	14.849	2,536,975	170,851	産業ファンド	12.753	2,430,982	190,620
ケネディクス・オフィス投資法人	3.709	2,532,914	682,910	日本ビルファンド	3.715	2,415,233	650,130
日本アコモデーションファンド投資法人	4.288	2,454,297	572,364	野村不動産マスターＦ	14.965	2,351,684	157,145
日本ビルファンド	3.985	2,358,847	591,931	三井不ロジパーク	4.078	2,134,187	523,341
野村不動産マスターＦ	13.451	2,141,712	159,223	ジャパンリアルエステイト	2.613	1,574,995	602,753
ユナイテッド・アーバン投資法人	15.236	1,999,358	131,225	大和ハウスリート投資法人	5.412	1,421,625	262,680
森ヒルズリート	12.484	1,843,565	147,674	N T T 都市開発リート投資法人	10.68	1,389,568	130,109

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
不動産投信	千口	千円	%
エスコンジャパンリート	4.459	584,129	0.5
サンケイリアルエステート	5.461	659,688	0.6
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	3.035	437,647	0.4
日本アコモデーションファンド投資法人	4.16	2,674,880	2.3
森ヒルズリート	20.488	3,220,713	2.8
産業ファンド	15.444	3,051,734	2.6
アドバンス・レジデンス	13.944	4,922,232	4.3
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	12.99	2,874,687	2.5
ＡＰＩ投資法人	4.801	2,390,898	2.1
ＧＬＰ投資法人	30.657	5,496,800	4.8
コンフォリア・レジデンシャル	2.751	962,850	0.8
日本プロロジスリート	18.842	6,557,016	5.7
イオンリート投資	14.041	2,110,362	1.8
ヒューリックリート投資法	13.121	2,265,996	2.0
日本リート投資法人	5.334	2,280,285	2.0
積水ハウス・リート投資	25.002	2,240,179	1.9
ケネディクス商業リート	5.764	1,589,711	1.4
ヘルスケア＆メディカル投資	4.341	606,437	0.5
野村不動産マスターＦ	36.854	6,324,146	5.5
ラサールロジポート投資	14.976	2,616,307	2.3
スターアジア不動産投	15.465	869,133	0.8
三井不ロジパーク	3.575	1,984,125	1.7
大江戸温泉リート	0.435	36,105	0.0
森トラスト・ホテルリート投	1.62	214,812	0.2
三菱地所物流ＲＥＩＴ	5.786	2,621,058	2.3
ＣＲＥロジスティクスファンド	5.3	939,160	0.8
ザイマックス・リート	8.296	955,699	0.8
日本ビルファンド	11.867	8,318,767	7.2
ジャパンリアルエステイト	12.386	8,410,094	7.3
日本都市ファンド投資法人	43.65	4,836,420	4.2
オリックス不動産投資	19.856	3,806,395	3.3
日本ブライムリアルティ	3.778	1,628,318	1.4
東急リアル・エステート	9.769	1,802,380	1.6
グローバル・ワン不動産投資法人	5.554	692,583	0.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	18.66	3,071,436	2.7
森トラスト総合リート	1.565	244,140	0.2
インヴィンシブル投資法人	39.427	1,677,618	1.5
フロンティア不動産投資	2.05	985,025	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.674	524,799	0.5
福岡リート投資法人	2.721	480,528	0.4
ケネディクス・オフィス投資法人	2.609	2,066,328	1.8
大和証券オフィス投資法人	2.08	1,618,240	1.4

フ ア ン ド 名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
阪急阪神リート投資法人	7.84	1,210,496	1.1
スターツプロシード投資法人	0.667	149,341	0.1
大和ハウスリート投資法人	17.953	5,358,970	4.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	19.614	1,267,064	1.1
ジャパンエクセレント投資法人	11.45	1,738,110	1.5
合 計	□ 数、金 額	532,112	111,373,849
	銘柄数<比率>	47銘柄	<96.7%>

※ＳＯＳＩＬＡ物流リート投、日本アコモデーションファンド投資法人、森ヒルズリート、産業ファンド、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、ＧＬＰ投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法、ケネディクス商業リート、三井不ロジパーク、三菱地所物流ＲＥＩＴ、ＣＲＥロジスティクスファンド、日本ビルファンド、オリックス不動産投資、ケネディクス・オフィス投資法人、大和証券オフィス投資法人、スターツプロシート投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または一般事務受託会社となっています。
 (注1) 比率欄は、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。

(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		百万円	百万円
内	東証ＲＥＩＴ	2,306	－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	111,373,849	96.2
コール・ローン等、その他	4,387,683	3.8
投資信託財産総額	115,761,533	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	116,726,608,186円
コール・ローン等	2,876,520,969
投資信託証券(評価額)	111,373,849,950
未収入金	660,064,330
未収配当金	850,977,937
差入委託証拠金	965,195,000
(B) 負債	1,557,622,126
未払金	394,448,740
未払解約金	15,572,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
その他未払費用	1,386
(C) 純資産総額(A－B)	115,168,986,060
元本	33,552,990,780
次期繰越損益金	81,615,995,280
(D) 受益権総口数	33,552,990,780口
1万口当り基準価額(C／D)	34,325円

* 期首における元本額は31,367,619,624円、当作成期間中における追加設定元本額は3,805,637,625円、同解約元本額は1,620,266,469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・Ｊ－ＲＥＩＴファンド(ＦＯＦs用)(適格機関投資家専用) 30,843,180,147円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 10,179,969円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 8,875,118円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 48,070,130円、6資産バランスファンド(分配型) 88,456,510円、6資産バランスファンド(成長型) 234,873,769円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 28,515,570円、「しがぎん」ＳＲＩ三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 855,105円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 29,253,531円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／安定コース) 288,467,556円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／6分散コース) 353,962,639円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／成長コース) 487,789,845円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド 331,957,138円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(成長型) 72,482,840円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(安定型) 22,402,775円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型) 106,152,216円、ダイワ・アクティブＪリート・ファンド(年4回決算型) 597,515,922円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,325円です。

■損益の状況

当期 自2020年11月11日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,730,449,655円
受取配当金	1,700,904,954
受取利息	697
その他収益金	29,866,034
支払利息	△ 322,030
(B) 有価証券売買損益	19,353,266,463
売買益	19,444,690,630
売買損	△ 91,424,167
(C) 先物取引等損益	514,217,880
取引益	540,402,240
取引損	△ 26,184,360
(D) その他費用	△ 1,386
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	21,597,932,612
(F) 前期繰越損益金	55,856,657,824
(G) 解約差損益金	△ 3,511,586,531
(H) 追加信託差損益金	7,672,991,375
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	81,615,995,280
次期繰越損益金(I)	81,615,995,280

(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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2021年4月15日）

（作成対象期間 2020年10月16日～2021年4月15日）

ダイワ北米好配当株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。

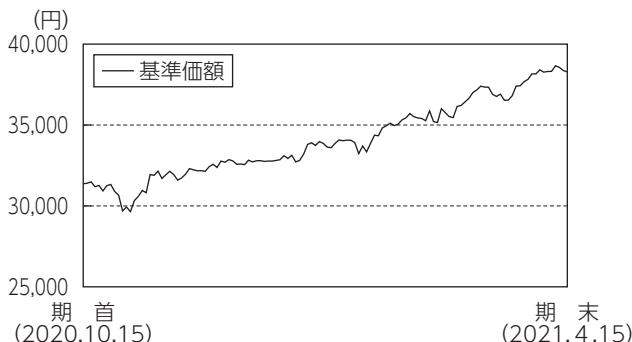
運 用 方 針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<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		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株式組入 率	ハイブリッド 債券を証券 組入比率	投資信託 証券組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2020年10月15日	31,365	% -	36,328	% -	78.2	17.9	0.8
10月末	29,931	△ 4.6	34,234	△ 5.8	78.5	17.8	0.8
11月末	32,179	2.6	37,629	3.6	81.1	15.6	0.8
12月末	32,932	5.0	38,588	6.2	79.3	15.2	0.8
2021年1月末	33,703	7.5	39,595	9.0	82.4	15.3	0.7
2月末	35,213	12.3	40,777	12.2	80.4	16.6	0.7
3月末	37,671	20.1	43,704	20.3	80.8	15.1	0.7
(期末)2021年4月15日	38,280	22.0	44,930	23.7	82.2	14.5	0.6

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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。

《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：31,365円 期末：38,280円 騰落率：22.0%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、北米株式市況や米国ハイブリッド優先証券市況が上昇したこと、また米ドルが対円で上昇 (円安) したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は、景気回復への期待などを背景に上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、欧米で新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念されたことから下落して始まりました。その後は、米国の大統領選挙で民主党のバイデン候補が勝利を確実にし、米国政治をめぐる不透明感が後退したとの見方や米国の追加経済対策への

の期待などを受けて、2020年末にかけて上昇しました。当作成期末にかけても、高値警戒感や米国金利上昇への警戒感から調整する局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や米国で1.9兆ドル規模の追加経済対策が成立して景気回復への期待が高まったことなどが支援材料となり、上昇しました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は、投資家のリスクセンチメントが改善して上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首より、米国の金利上昇を受けて下落して始まりました。その後は、新型コロナウイルス向けのワクチン開発の進展や米国の追加経済対策への期待から投資家のリスクセンチメントが改善し、2020年末にかけて上昇しました。2021年2月にかけては、大規模な財政政策への期待から金利上昇が進み、下落しました。当作成期末にかけては、米国の金利上昇が一服したことやワクチン接種の普及などによって景気回復期待が高まったことを受け、再び上昇しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は上昇しました。

米ドル円為替相場は、当作成期首から2021年1月初旬にかけて下落基調で推移しました。欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や米国の金融緩和と政策の継続などが下落要因でした。当作成期末にかけては、ワクチン接種の普及や経済対策への期待により米国金利が上昇したことを受け、上昇基調に転じました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドの当作成期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。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	6円
(株式)	(4)
(ハイブリッド優先証券)	(2)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(ハイブリッド優先証券)	(0)
その他費用	5
(保管費用)	(5)
(その他)	(0)
合 計	11

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年10月16日から2021年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 833.56 (93.27)	千アメリカ・ドル 6,716 (△ 0)	百株 1,108.37	千アメリカ・ドル 6,793
	カナダ	百株 22.43 (-)	千カナダ・ドル 94 (-)	百株 35.79	千カナダ・ドル 157

(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) ハイブリッド優先証券

(2020年10月16日から2021年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 59.819 (△ 6.204)	千アメリカ・ドル 1,550 (△ 159)	千証券 67.278 (-)	千アメリカ・ドル 1,817 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、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) 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4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2020年10月16日から2021年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 - (△ 1)	千アメリカ・ドル - (△21)	千口 - (-)	千アメリカ・ドル - (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、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) 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4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2020年10月16日から2021年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
RENEWABLE ENERGY GROUP INC (アメリカ)		12.591	90,390	7,178	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)		8.195	51,278	6,257
APPLE INC (アメリカ)		5.762	81,166	14,086	FIRSTENERGY CORP (アメリカ)		13.222	44,742	3,383
TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		8.913	67,084	7,526	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)		5.506	41,965	7,621
FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)		2.032	57,630	28,361	RENEWABLE ENERGY GROUP INC (アメリカ)		4.229	40,993	9,693
ADOBE INC (アメリカ)		0.891	42,150	47,307	AT&T INC (アメリカ)		13.753	39,237	2,853
FIRSTENERGY CORP (アメリカ)		10.317	34,163	3,311	ANTHEM INC (アメリカ)		1.054	34,417	32,654
CONCHO RESOURCES INC (アメリカ)		5.304	32,775	6,179	CONCHO RESOURCES INC (アメリカ)		5.571	31,334	5,624
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		6.436	30,409	4,724	MICRON TECHNOLOGY INC (アメリカ)		3.933	30,109	7,655
MICRON TECHNOLOGY INC (アメリカ)		3.375	29,100	8,622	TEXAS INSTRUMENTS INC (アメリカ)		1.57	29,965	19,086
EOG RESOURCES INC (アメリカ)		3.565	28,783	8,073	EOG RESOURCES INC (アメリカ)		6.758	28,369	4,197

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2020年10月16日から2021年4月15日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価	銘柄	証券数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円		千証券	千円	円
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A (アメリカ)		7.95	21,453	2,698	WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q (アメリカ)	8.938	26,220	2,933
FIRST HORIZON CORP 6.1 D (アメリカ)		5.763	16,826	2,919	RENAISSANCERE HOLDINGS L 5.75 F (バミューダ)	6.45	19,061	2,955
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J (アメリカ)		6.084	16,100	2,646	WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A (アメリカ)	6.722	18,461	2,746
CHARLES SCHWAB CORP 4.45 J (アメリカ)		4.396	12,168	2,768	MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	4.813	14,498	3,012
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q (アメリカ)		4.07	11,553	2,838	BANK OF AMERICA CORP 5 LL (アメリカ)	4.412	12,648	2,866
FIRST HORIZON CORP 6.5 (アメリカ)		3.936	11,552	2,935	WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)	4.055	11,961	2,949
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)		3.833	10,263	2,677	CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)	3.361	9,757	2,903
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU (アメリカ)		3.084	8,489	2,752	VOYA FINANCIAL INC 5.35 B (アメリカ)	3.14	9,467	3,015
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E (アメリカ)		2.895	8,282	2,860	CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)	2.702	8,076	2,989
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)		2.303	6,817	2,960	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)	2.277	7,078	3,108

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国株式

銘柄	期首 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千アメリカドル	千円	
(アメリカ)	百株	百株			
ABBOTT LABORATORIES	25.84	24.61	299	32,565	ヘルスケア
ADOBE INC	4.49	12.92	659	71,851	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8.33	7.93	224	24,431	素材
DOLLAR TREE INC	11.54	10.99	126	13,752	一般消費・サービス
ALBEMARLE CORP	—	16.35	250	27,231	素材
DANAHER CORP	12.81	12.2	289	31,530	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	36.05	34.34	405	44,202	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	37.2	21.92	128	13,977	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	—	9.83	128	14,011	情報技術
APPLE INC	64.12	121.74	1,607	175,054	情報技術
BOEING CO/THE	12.52	11.93	301	32,798	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	115.7	121.53	701	76,370	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	64.85	58.1	878	95,680	金融
CATERPILLAR INC	15.21	12.87	299	32,600	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	33.84	—	—	—	情報技術
MORGAN STANLEY	55.13	46.28	373	40,721	金融
BROADCOM INC	12.89	12.28	586	63,834	情報技術
DEERE & CO	9.91	5.37	204	22,311	資本財・サービス
TELEFLEX INC	5.54	5.28	225	24,549	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	27.29	25.99	206	22,474	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	30.94	29.47	284	31,033	コミュニケーション・サービス
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	9.02	8.59	217	23,680	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.85	2.98	993	108,173	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	—	43.66	250	27,255	エネルギー
EOG RESOURCES INC	58.79	26.86	199	21,682	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	21.46	30.78	243	26,526	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	168.23	160.24	219	23,873	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	69.24	51.98	303	33,106	一般消費・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	14.87	11.26	377	41,124	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	1.31	293	31,985	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	322.51	293.46	1,031	112,373	公益事業
HOME DEPOT INC	7.65	10.32	330	35,968	一般消費・サービス
JOHNSON & JOHNSON	39.17	29.77	476	51,850	ヘルスケア
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	—	83.62	533	58,066	エネルギー
MCDONALD'S CORP	14.23	13.55	312	33,987	一般消費・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	8.5	28.82	872	95,048	コミュニケーション・サービス
CONCHO RESOURCES INC	42.37	—	—	—	その他
PHILLIPS 66	22.69	—	—	—	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	11.38	10.84	203	22,118	情報技術
MERCK & CO. INC.	21.96	20.92	159	17,406	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	12.57	11.97	158	17,242	一般消費・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	12.61	14.43	392	42,721	資本財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	8.29	7.9	270	29,409	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	23.32	22.21	202	22,028	生活必需品
PFIZER INC	85.71	81.64	303	33,049	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16.43	15.65	212	23,112	生活必需品

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
TESLA INC	百株 —	百株 3.02	221	24,083	一般消費・サービス
AT&T INC	137.53	—	—	—	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.7	—	—	—	情報技術
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	22.91	22.75	400	43,659	資本財・サービス
ANTHEM INC	14.75	4.21	152	16,626	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	18.01	337	36,769	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	29.82	16.14	216	23,533	資本財・サービス
WALMART INC	8.94	8.52	118	12,927	生活必需品
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	17.24	16.42	822	89,531	情報技術
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14.35	13.67	323	35,242	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	37.3	34.38	763	83,116	情報技術
NVIDIA CORP	1.71	3.14	191	20,897	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	24.23	24.73	443	48,302	金融
TYSON FOODS INC-CL A	—	87.43	684	74,519	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.98	7.6	363	39,568	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	18.36	20.1	760	82,817	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	188.32	154.77	617	67,221	金融
EATON CORP PLC	26.71	25.44	356	38,855	資本財・サービス
ECOLAB INC	10.75	10.24	223	24,355	素材
HORMEL FOODS CORP	18.09	—	—	—	生活必需品
INTEL CORP	63.58	30.89	198	21,594	情報技術
MICROSOFT CORP	58.32	55.55	1,419	154,630	情報技術
MEDTRONIC PLC	33.37	31.78	393	42,883	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	85.76	80.18	726	79,176	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	44.31	42.2	224	24,496	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 総額<比率>	2,477.4 65銘柄	2,295.86 65銘柄	26,697 2,907,590 <81.8%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円
ENBRIDGE INC	49.79	36.43	169	14,717	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 総額<比率>	49.79 1銘柄	36.43 1銘柄	169 < 0.4%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	2,527.19 66銘柄	2,332.29 66銘柄	— <82.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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) ハイブリッド優先証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
CHS INC 7.5 4	4.575	4.575	132	14,439		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	4.2	107	11,723		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.929	—	—	—		
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	2.175	—	—	—		
STATE STREET CORP 5.35 G	0.914	—	—	—		
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	2.558	2.558	72	7,898		
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4.55	4.55	117	12,755		
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	1.2	30	3,340		
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	1.2	30	3,370		
MORGAN STANLEY 5.85 K	2.589	0.633	18	1,975		
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	2.1	53	5,864		
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	0.607	2.303	64	7,010		
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2.582	2.582	67	7,328		
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.076	2.076	53	5,840		
SOUTHERN CO 5.25	1.961	1.961	52	5,702		
ENBRIDGE INC 6.375 B	0.497	0.497	13	1,445		
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	2.725	2.725	75	8,194		
UNUM GROUP 6.25	3.35	3.35	90	9,829		
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	6.45	—	—	—		
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	0.75	19	2,098		
KEYCORP 5.65 F	0.952	0.952	26	2,849		
US BANCORP 5.5 K	2.313	—	—	—		
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	4.088	5.088	140	15,260		
CMS ENERGY CORP 5.875	3.361	—	—	—		
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	2.81	77	8,477		
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.45	3.975	110	12,056		
CMS ENERGY CORP 5.875	3.224	4.546	126	13,734		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	1.338	—	—	—		
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	5.825	162	17,699		
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	1.818	1.818	50	5,516		
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	1.746	3.038	83	9,128		
ALCONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19A	0.909	0.909	25	2,755		
SPIRE INC 5.9 A	3.556	3.556	99	10,867		
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	2.1	1.1	31	3,414		
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3.14	—	—	—		
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	—	2.895	77	8,494		
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	0.4	10	1,154		
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.375	4.375	118	12,879		
SEMPRA ENERGY 5.75	6.407	6.407	176	19,237		
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	1.923	52	5,751		
BANK OF AMERICA CORP 5 LL	4.412	—	—	—		
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	6.414	6.414	170	18,560		
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	5.97	7.734	208	22,708		
FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J	3.025	3.025	79	8,641		
METLIFE INC 4.75 F	2.525	—	—	—		
SOUTHERN CO 4.95 2020	8.035	8.035	215	23,469		
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	7.18	11.013	282	30,765		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	—	6.084	155	16,969		
DIME COMMUNITY BANC SHRS 5.5 A	2.375	—	—	—		

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
FIRST HORIZON CORP 6.5	—	3.936	108	11,831		
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	1.95	1.95	55	6,039		
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	3.578	3.578	93	10,225		
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.56	2.438	64	7,015		
SOUTHERN CO 4.2 C	2.625	—	—	—		
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1.675	1.675	41	4,522		
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN 5.375 C	—	1.7	45	4,913		
US CELLULAR CORP 5.5	—	1.667	42	4,609		
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A	—	1.228	31	3,410		
FIRST HORIZON CORP 6.1 D	—	5.763	157	17,122		
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU	—	3.084	83	9,058		
TEXAS CAPITAL BANCSHARES 5.75 B	—	2.5	65	7,079		
CHARLES SCHWAB CORP 4.45 J	—	4.396	112	12,208		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	1.444	1.444	37	4,128		
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.589	1.589	44	4,857		
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1.963	1.963	50	5,464		
US BANCORP 6.5 F	0.993	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	5.611	1.556	44	4,877		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.9	1.9	50	5,545		
MORGAN STANLEY 6.375 I	6.406	1.593	44	4,889		
STATE STREET CORP 5.9 D	1.294	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	7.76	2.892	77	8,453		
CITIGROUP INC 7.125 J	2.702	—	—	—		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	0.888	—	—	—		
合 計	証券数、金額	189,697	176,034	4,732	515,459	
	銘柄数<比率>	64銘柄	57銘柄	<14.5%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	1.2	1.2	31	3,404		
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	2.875	73	8,000		
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	1.35	35	3,896		
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	1.175	32	3,498		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	1.363	1.363	37	4,037		
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	1	—	—	—		
合 計	口 数、金額	8,963	7,963	209	22,837	
	銘柄数<比率>	6銘柄	5銘柄	<0.6%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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。

■投資信託財産の構成

2021年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,922,308	82.2
公社債	515,459	14.5
投資信託証券	22,837	0.6
コール・ローン等、その他	95,773	2.7
投資信託財産総額	3,556,378	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.91円、1カナダ・ドル＝87.07円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,530,279千円）の投資信託財産総額（3,556,378千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,556,378,762円
コール・ローン等	92,876,371
株式(評価額)	2,922,308,550
公社債(評価額)	515,459,602
投資信託証券(評価額)	22,837,267
未収配当金	2,399,956
未収利息	497,016
(B) 負債	3,000,025
未払解約金	3,000,000
その他未払費用	25
(C) 純資産総額(A－B)	3,553,378,737
元本	928,267,040
次期繰越損益金	2,625,111,697
(D) 受益権総口数	928,267,040口
1万口当り基準価額(C／D)	38,280円

*期首における元本額は957,413,077円、当作成期間中における追加設定元本額は29,979,938円、同解約元本額は59,125,975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、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）6,004,965円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）5,290,592円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）105,691,526円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド17,214,348円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）17,543,249円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）129,063,770円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）237,151,357円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）410,307,233円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は38,280円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月16日 至2021年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	34,506,899円
受取配当金	21,650,572
受取利息	12,658,476
その他収益金	201,282
支払利息	△ 3,431
(B) 有価証券売買損益	615,296,993
売買益	645,473,205
売買損	△ 30,176,212
(C) その他費用	△ 437,060
(D) 当期損益金(A + B + C)	649,366,832
(E) 前期繰越損益金	2,045,505,828
(F) 解約差損益金	△ 142,149,025
(G) 追加信託差損益金	72,388,062
(H) 合計(D + E + F + G)	2,625,111,697
次期繰越損益金(H)	2,625,111,697

(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。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2021年4月15日）

（作成対象期間 2020年10月16日～2021年4月15日）

ダイワ欧州好配当株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。

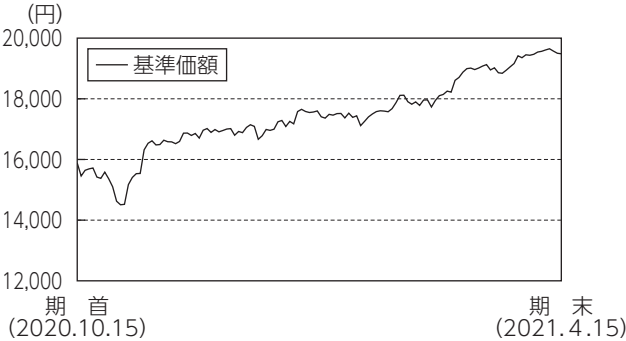
運 用 方 針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<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		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率	騰落率			
(期首)2020年10月15日	15,883	—	18,217	—	94.5	—
10月末	14,507	△ 8.7	16,627	△ 8.7	92.1	—
11月末	16,857	6.1	19,527	7.2	95.9	—
12月末	17,286	8.8	20,324	11.6	95.8	—
2021年 1 月末	17,439	9.8	20,361	11.8	95.2	—
2 月末	17,964	13.1	21,274	16.8	94.7	—
3 月末	19,417	22.3	22,459	23.3	96.9	—
(期末)2021年 4 月15日	19,484	22.7	22,909	25.8	97.4	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 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5) 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：15,883円 期末：19,484円 騰落率：22.7%

【基準価額の主な変動要因】

保有株式が値上がりしたことや、ユーロが対円で上昇 (円安) したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市場は上昇しました。

欧州株式市場は、2020年11月の米国大統領選挙結果が読みにくいことが不確定要因となったことから、当作成期首より軟調な立ち上がりとなりました。しかし、米国大統領選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、12月には新型コロナウイルスのワクチン接種が開始され、経済活動正常化への期待が高まったことから欧州株式市場は上昇に転じ、当作成期末までおおむね上昇基調が継続しました。ECB (欧州中央銀行) による緩和的な金融政策も、引き続き欧州株式市場の支援材料となりました。

○為替相場

ユーロは対円で上昇しました。

ユーロ円為替相場は、新型コロナウイルス感染拡大を受けたリスク回避姿勢の強まりが円高ユーロ安材料となったものの、英国とEU (欧州連合) が通商交渉で合意に至ったことや、ユーロ圏の金利が上昇し日本との金利差が拡大したことなどを背景にユーロ円には上昇圧力が強まり、当作成期末にかけておおむね上昇基調で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託してまいります。

株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期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。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
有価証券取引税 (株式)	4 (4)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合 計	9

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております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。

■売買および取引の状況
株 式

(2020年10月16日から2021年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株 1,079.35 (△ 150.01)	千イギリス・ポンド 446 (-)	百株 50.47	千イギリス・ポンド 136
	ユーロ (フランス)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 42.03	千ユーロ 273
	ユーロ (ドイツ)	百株 (-)	千ユーロ (△ 12)	百株 14	千ユーロ 32
	ユーロ (イタリア)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 53.3	千ユーロ 41
	ユーロ (フィンランド)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 287.71	千ユーロ 141
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 (-)	千ユーロ (△ 12)	百株 397.04	千ユーロ 488

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) (-)内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2020年10月16日から2021年 4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
TESCO PLC (イギリス)		千株 103,446	千円 33,855	円 327	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (イギリス)		千株 5.047	千円 18,877	円 3,740
UNILEVER PLC (イギリス)		4.489	29,280	6,522	SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		1.026	17,927	17,473
					NOKIA OYJ (フィンランド)		28.771	17,848	620
					ALSTOM (フランス)		3.177	16,929	5,328
					ENI SPA (イタリア)		5.33	5,175	971
					SIEMENS ENERGY AG (ドイツ)		1.4	3,987	2,847

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	株数	期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円		
UNILEVER PLC	—	44.89	184	27,774	生活必需品	
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	231	34,772	金融	
AVIVA PLC	406.69	406.69	165	24,857	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	205	30,800	ヘルスケア	
M&G PLC	687.65	687.65	151	22,724	金融	
TESCO PLC	—	884.45	201	30,210	生活必需品	
VODAFONE GROUP PLC	1,355.23	1,355.23	181	27,302	コミュニケーション・サービス	
NATIONAL GRID PLC	178.73	178.73	158	23,842	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	—	—	—	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	186	27,963	金融	
ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS	117.61	117.61	169	25,411	エネルギー	
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,537.86 9銘柄	4,416.73 10銘柄	1,835 <19.8%>	275,658	
(スイス)	百株	百株	千円	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	13.13	405	47,895	ヘルスケア	
NESTLE SA-REG	55.78	55.78	598	70,680	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9.03	9.03	342	40,429	金融	
NOVARTIS AG-REG	43.89	43.89	350	41,394	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	1.08	1.08	415	49,029	素材	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	122.91 5銘柄	122.91 5銘柄	2,112 <17.9%>	249,429	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円		
ELECTROLUX AB-SER B	24.86	24.86	607	7,822	一般消費財・サービス	
スウェーデン・クロネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	24.86 1銘柄	24.86 1銘柄	607 < 0.6%>	7,822	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	77.85	77.85	388	50,673	ヘルスケア	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	65.06	150	19,681	生活必需品	
KONINKLIJKE DSM NV	22.61	22.61	335	43,807	素材	
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	879.29	249	32,580	コミュニケーション・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,044.81 4銘柄	1,044.81 4銘柄	1,123 <10.5%>	146,741	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SE	62.99	62.99	241	31,493	エネルギー	
MICHELIN (CGDE)	21.55	21.55	264	34,592	一般消費財・サービス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	44.43	34.17	453	59,254	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	39.9	39.9	207	27,078	金融	
CAPGEMINI SE	18.83	18.83	284	37,122	情報技術	
AXA SA	121.26	121.26	286	37,378	金融	
ALSTOM	31.77	—	—	—	資本財・サービス	
SANOFI	38.93	38.93	327	42,694	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	379.66 8銘柄	337.63 7銘柄	2,065 <19.4%>	269,614	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	28	28	388	50,726	資本財・サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	261	34,112	一般消費財・サービス	
BASF SE	36.76	36.76	260	34,056	素材	

銘 柄	期 首		期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG		11.45	11.45	248	32,476	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		12.39	12.39	324	42,349	金融
SIEMENS ENERGY AG		14	—	—	—	資本財・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	211.45	339	44,364	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG		68.23	68.23	328	42,856	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	412.24 8銘柄	398.24 7銘柄	2,151	280,943 <20.2%>	
ユーロ(スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	101.15	186	24,365	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	101.15 1銘柄	186	24,365 < 1.8%>	
ユーロ(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		1,005.55	1,005.55	229	29,946	金融
ENI SPA		182.65	129.35	135	17,712	エネルギー
ENEL SPA		481.53	481.53	409	53,494	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,669.73 3銘柄	1,616.43 3銘柄	774	101,152 < 7.3%>	
ユーロ(フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		287.71	—	—	—	情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	287.71 1銘柄	— —	— —	— < —>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,895.3 25銘柄	3,498.26 22銘柄	6,302	822,818 <59.1%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,580.93 40銘柄	8,062.76 38銘柄	—	1,355,728 <97.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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。

■投資信託財産の構成

2021年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,355,728	97.2
コール・ローン等、その他	38,751	2.8
投資信託財産総額	1,394,479	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.91円、1イギリス・ポンド＝150.21円、1スイス・フラン＝118.07円、1デンマーク・クローネ＝17.56円、1ノルウェー・クローネ＝12.97円、1スウェーデン・クローネ＝12.87円、1ユーロ＝130.56円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,386,100千円）の投資信託財産総額（1,394,479千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,394,479,856円
コール・ローン等	35,755,670
株式(評価額)	1,355,728,297
未収配当金	2,995,889
(B) 負債	3,000,011
未払解約金	3,000,000
その他未払費用	11
(C) 純資産総額(A－B)	1,391,479,845
元本	714,174,440
次期繰越損益金	677,305,405
(D) 受益権総口数	714,174,440口
1万口当り基準価額(C／D)	19,484円

* 期首における元本額は751,917,656円、当作成期間中における追加設定元本額は38,471,871円、同解約元本額は76,215,087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、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）11,922,060円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）10,373,914円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）206,951,730円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド33,661,821円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）34,214,037円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）69,485,058円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）127,669,439円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）219,896,381円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,484円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月16日 至2021年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	19,342,292円
受取配当金	19,492,252
受取利息	2
支払利息	△ 149,962
(B) 有価証券売買損益	249,298,997
売買益	272,643,673
売買損	△ 23,344,676
(C) その他費用	△ 333,969
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	268,307,320
(E) 前期繰越損益金	442,377,869
(F) 解約差損益金	△ 58,158,913
(G) 追加信託差損益金	24,779,129
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	677,305,405
次期繰越損益金(H)	677,305,405

(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。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2021年4月15日）

（作成対象期間 2020年10月16日～2021年4月15日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株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。

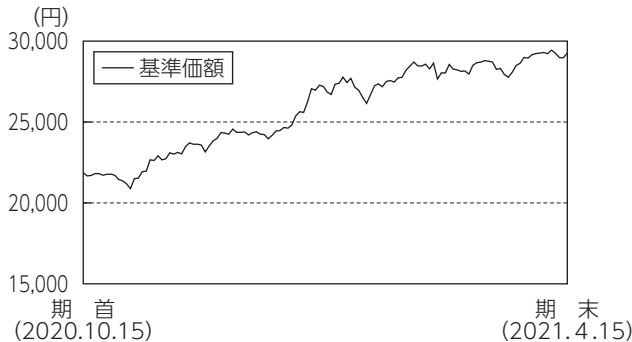
運 用 方 針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<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		MSCI パシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率		投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2020年10月15日	21,870	—	24,271	—	92.7	—	1.2	—
10月末	21,186	△ 3.1	22,979	△ 5.3	95.9	—	1.2	—
11月末	23,580	7.8	26,461	9.0	92.6	—	—	—
12月末	24,620	12.6	27,236	12.2	97.9	—	—	—
2021年1月末	26,526	21.3	27,900	15.0	93.9	—	—	—
2月末	28,641	31.0	30,236	24.6	97.8	—	—	—
3月末	28,991	32.6	30,466	25.5	93.9	—	—	—
(期末)2021年4月15日	29,263	33.8	31,091	28.1	95.3	—	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCI パシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI パシフィック指数 (除く日本、配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI パシフィック指数 (除く日本、配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 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5) 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：21,870円 期末：29,263円 騰落率：33.8%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスのワクチン普及による世界経済の正常化期待を背景としてアジア・オセアニア株式市況が上昇したこと、および投資家のリスク回避姿勢が弱まったことでアジア・オセアニア通貨が対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は、2020年11月上旬に米国大統領選挙を終了すると政治面の不透明感が後退し、12月には欧米を中心に新型コロナウイルスのワクチンの実用化が始まったことで、

2021年2月中旬にかけて大きく上昇しました。当作成期末にかけては、米国長期金利の上昇への懸念や株式市場の高値警戒感から利益確定売りが優勢となり、やや軟調な展開となりました。

○為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は円に対して上昇しました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、2020年11月以降、米国大統領選挙を終了して先行き不透明感が後退したことに加え、新型コロナウイルスのワクチンの実用化を受けて投資家心理が改善したことから、対円で上昇しました。2021年1月以降は、米国長期金利の上昇などを背景とした円安の進行から、対円で続伸しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

◆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。

《今後の運用方針》

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	55円 (55) (1)
有価証券取引税 (株式)	22 (22)
その他費用 (保管費用) (その他)	32 (32) (0)
合 計	109

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております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。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年10月16日から2021年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 168 (-)	千オーストラリア・ドル 481 (-)	百株 327	千オーストラリア・ドル 848
	香港	百株 1,829 (360.73)	千香港ドル 4,248 (-)	百株 4,064.5	千香港ドル 7,003
	シンガポール	百株 25 (-)	千シンガポール・ドル 61 (-)	百株 95	千シンガポール・ドル 82
	台湾	百株 1,400 (-)	千台湾ドル 13,766 (-)	百株 910	千台湾ドル 15,283
	韓国	百株 67 (-)	千韓国ウォン 610,559 (△ 2,506)	百株 124.83	千韓国ウォン 1,196,999
国	中国	百株 - (-)	千オフショア人民元 - (-)	百株 3.4	千オフショア人民元 585

(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) 投資信託証券

(2020年10月16日から2021年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	千口 (-)	千オーストラリア・ドル - (-)	千口 (-)	千オーストラリア・ドル 106 (-)

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 買付(-)内は分割割当、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) 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 4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2020年10月16日から2021年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
SK HYNIX INC (韓国)		2.2	20,576	9,352	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		4.3	30,363	7,061
UNITED MICROELECTRONICS CORP (台湾)		87	16,526	189	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		11	23,106	2,100
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)		9.6	14,121	1,471	HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		0.8	17,335	21,669
WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)		11	12,607	1,146	WOOLWORTHS GROUP LTD (オーストラリア)		5.6	16,314	2,913
POSCO (韓国)		0.4	10,545	26,363	KWG GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		75.5	11,471	151
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)		6	10,478	1,746	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		1.8	11,047	6,137
HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)		23	9,824	427	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)		1	10,630	10,630
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR (韓国)		0.7	7,322	10,461	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)		7	10,456	1,493
CHINA FEIHE LTD (ケイマン諸島)		23	6,940	301	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		4.6	9,408	2,045
SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)		4	6,644	1,661	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (中国)		0.34	9,254	27,219

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	87	95	437	36,847	素材
SOUTH32 LTD	409	285	81	6,871	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	63	17	41	3,462	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	42	85	7,166	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	143	117	312	26,354	金融
WESTPAC BANKING CORP	25	103	260	21,993	金融
RIO TINTO LTD	—	7	80	6,746	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	32.5	33.5	294	24,795	金融
WOOLWORTHS GROUP LTD	56	—	—	—	生活必需品
MACQUARIE GROUP LTD	17	10	155	13,092	金融
CSL LTD	6	5	133	11,287	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	60	47	258	21,819	一般消費財・サービス
JB HI-FI LTD	39	17	89	7,559	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	937.5 11銘柄	778.5 12銘柄	2,230 187,995 <25.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	30	210	2,944	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	40	490	6,875	不動産
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	280	90	181	2,548	一般消費財・サービス
JIANGXI COPPER CO LTD-H	—	120	195	2,735	素材
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	41	34	1,568	21,994	金融
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	75	—	—	—	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	820	1,430	940	13,191	金融
AIA GROUP LTD	170	176	1,740	24,403	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	420	300	261	3,667	素材
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	100	—	—	—	資本財・サービス

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA AOYUAN GROUP LTD	490	—	—	—	不動産
CHINA FEIHE LTD	—	230	512	7,190	生活必需品
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-H	320	—	—	—	金融
KWG GROUP HOLDINGS LTD	755	—	—	—	不動産
SANDS CHINA LTD	260	208	766	10,746	一般消費財・サービス
KWG GROUP RTS	16.77	—	—	—	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	60	837	11,743	資本財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	320	—	—	—	資本財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	280	—	—	—	金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	245	—	—	—	金融
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,592.77 15銘柄	2,718 11銘柄	7,706 108,041 <14.7%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	40	58	166	13,576	金融
VENTURE CORP LTD	40	28	57	4,667	情報技術
WILMAR INTERNATIONAL LTD	391	315	172	14,084	生活必需品
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	471 3銘柄	401 3銘柄	396 32,328 <4.4%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
DELTA ELECTRONICS INC	—	30	874	3,346	情報技術
NANYA TECHNOLOGY CORP	—	100	997	3,815	情報技術
MEDIATEK INC	120	90	8,685	33,239	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,120	850	2,711	10,377	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	1,800	1,410	3,116	11,925	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	40	1,478	5,656	情報技術
POYA INTERNATIONAL CO LTD	70	30	1,767	6,762	一般消費財・サービス

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額		
MERIDA INDUSTRY CO LTD	百株 50	百株 110	千台湾ドル 3,883	千円 14,861	一般消費・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	380	270	16,524	63,240	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	230	2,794	10,695	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	—	870	4,584	17,547	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,540 6銘柄	4,030 11銘柄	47,415 181,468	<24.7%>
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	—	20	274,000	26,797	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	13	5	116,250	11,369	一般消費・サービス
POSCO	—	3.3	111,705	10,924	素材
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	—	3	40,050	3,916	資本財・サービス
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	5	—	—	—	生活必需品
HYUNDAI MOBIS CO LTD	3	2.3	71,300	6,973	一般消費・サービス
COSMAX INC	7.73	—	—	—	生活必需品
KT&G CORP	8	—	—	—	生活必需品
NAVER CORP	5.5	3.9	152,685	14,932	コミュニケーション・サービス
KIWOOM SECURITIES CO LTD	7	—	—	—	金融
LG CHEM LTD	2	0.9	80,730	7,895	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	38	35	186,200	18,210	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	112	69	579,600	56,684	情報技術
LG ELECTRONICS INC	—	5	80,750	7,897	一般消費・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	41	34	139,910	13,683	金融
HANWHA SOLUTIONS CORP	—	3	15,120	1,478	素材
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	242.23 11銘柄	184.4 12銘柄	1,848,300 180,763	<24.6%>
(中国)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	6	2.6	532	8,873	生活必需品
オフショア人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6 1銘柄	2.6 1銘柄	532 8,873	< 1.2%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,789.5 47銘柄	8,114.5 50銘柄	— 699,470	<95.3%>

- (注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
- (注 2) < >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) 外国投資信託証券

銘柄	期 首	期 末	
		評 価	額
	口 数	口 数	外貨建金額 邦貨換算金額
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル 千円
GOODMAN GROUP	5.7	—	—
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	5.7 1銘柄	— —

■投資信託財産の構成

2021年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	699,470	94.7
コール・ローン等、その他	38,869	5.3
投資信託財産総額	738,340	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.91円、1オーストラリア・ドル＝84.30円、1香港ドル＝14.02円、1シンガポール・ドル＝81.59円、1台湾ドル＝3.827円、100韓国ウォン＝9.78円、1オフショア人民元＝16.671円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（730,000千円）の投資信託財産総額（738,340千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	738,340,613円
コール・ローン等	35,986,095
株式(評価額)	699,470,915
未収配当金	2,883,603
(B) 負債	4,044,003
未払解約金	4,044,000
その他未払費用	3
(C) 純資産総額(A－B)	734,296,610
元本	250,929,511
次期繰越損益金	483,367,099
(D) 受益権総口数	250,929,511口
1万口当り基準価額(C／D)	29,263円

* 期首における元本額は314,918,398円、当作成期間中における追加設定元本額は3,347,070円、同解約元本額は67,335,957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、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）7,871,791円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）6,771,731円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）137,617,392円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド22,352,170円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）23,056,744円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）8,764,862円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）16,216,577円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）28,278,244円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は29,263円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月16日 至2021年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,394,148円
受取配当金	8,394,841
受取利息	260
支払利息	△ 953
(B) 有価証券売買損益	200,439,566
売買益	214,434,110
売買損	△ 13,994,544
(C) その他費用	△ 880,647
(D) 当期損益金(A + B + C)	207,953,067
(E) 前期繰越損益金	373,806,145
(F) 解約差損益金	△104,212,043
(G) 追加信託差損益金	5,819,930
(H) 合計(D + E + F + G)	483,367,099
次期繰越損益金(H)	483,367,099

(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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年4月15日）

（作成対象期間 2020年10月16日～2021年4月15日）

ダイワ好配当日本株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。

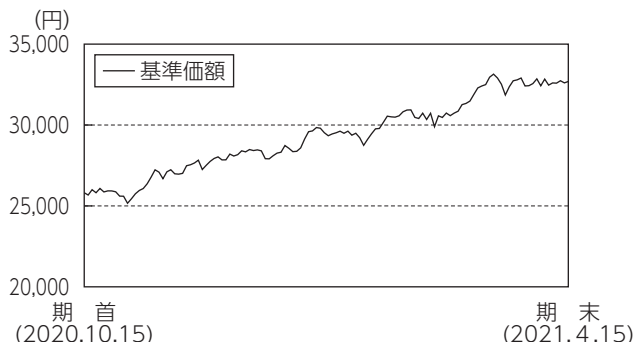
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<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		T O P I X		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	%	%
(期首)2020年10月15日	25,815	—	1,631.79	—	94.8	—
10月末	25,164	△ 2.5	1,579.33	△ 3.2	97.0	—
11月末	27,250	5.6	1,754.92	7.5	96.6	—
12月末	28,561	10.6	1,804.68	10.6	97.7	—
2021年 1 月末	28,745	11.3	1,808.78	10.8	98.7	—
2 月末	29,896	15.8	1,864.49	14.3	97.7	—
3 月末	32,414	25.6	1,954.00	19.7	97.0	—
(期末)2021年 4 月15日	32,692	26.6	1,959.13	20.1	97.8	—

(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：25,815円 期末：32,692円 騰落率：26.6%

【基準価額の主な変動要因】

積極的な金融・財政政策などを背景とした景気回復期待などから国内株式市況が上昇し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、欧州における新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、上値が重く推移しました。しかし2020年11月以降は、米大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確定となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスのワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国の経済回復への期待が高まったことから株価は上昇しました。その後2月後半に、米国における金利上昇への懸念で株価が弱含む局面があったものの、3月には米国の追加経済対策などにより同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

先行きが不透明な相場環境にあって、高配当利回り株などの割安株の出遅れが続いてきましたが、株価の見直しの余地は大きいと考えます。米国の長期金利に下げ止まり感が出たことや、グローバル経済の回復期待から、その変動に影響を受けやすい割安株の見直しの気運は高まりつつあります。そうした割安感がある銘柄の中でも、既存事業の再構築や新たな事業展開などによって業績の回復が期待される銘柄に注目して、調査・選別を行ってまいります。また、中長期的に安定した収益基盤や財務基盤を有し、資本効率の改善や株主を重視する経営姿勢を背景にして、配当などの株主還元策の維持・向上を進める銘柄にも注目してまいります。

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、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、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式組入比率は、90%以上を維持しました。

業種構成は、化学、電気機器、ガラス・土製品などの組入比率を引き上げた一方、情報・通信業、医薬品、繊維製品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、化学、卸売業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、次期の業績回復の確度が高く、自動車関連部材のシェア拡大が期待できる住友電気工業や、新型コロナウイルスの影響で主力事業の業績が低迷する一方で、医療分野などの成長事業を有する企業に注目し、富士フイルム H L D G S や A G C などを買付けました。一方で、株価上昇によって割安感が低下した Z ホールディングスや業績の先行き不透明感が拡大した大塚ホールディングス、日本電信電話などを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数 (T O P I X) 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。

参考指数の騰落率を上回った非鉄金属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。一方、参考指数の騰落率を上回った電気機器をアンダーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、アドバンテスト、デクセリアルズ、AGCなどはプラスに寄りましたが、Zホールディングス、T O K A I ホールディングス、第一工業製薬などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市場は、景気回復の継続への期待から底堅く推移すると想定します。2021年度の会社計画は慎重な見通しが提示される可能性が想定されますが、2021年度を通して見れば、国内外の経済対策の効果や新型コロナウイルスワクチンの接種の普及による景気回復が、企業業績を押し上げると考えます。

こうした投資環境を踏まえ、これまで滞っていた工場投資の再開や D X (デジタルトランスフォーメーション) 化に向けた I T (情報技術) 投資の進展などの設備投資に関わる企業、脱炭素化に向けた技術やサービスを有し、グリーンリカバリー政策に関わるビジネス展開力を持つ企業などに注目しています。個別銘柄の選別にあたりましては、業績の底打ちと回復をもたらす企業の収益力の変化や、資本効率の改善や株主を重視する経営姿勢を背景とした配当などの株主還元政策における経営陣のメッセージなどに注目することで、パフォーマンスの向上に努めてまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	16円 (16)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	16

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
AGC		千株 74	千円 254,279	円 3,436	Zホールディングス		千株 578.2	千円 367,496	円 635
富士フィルムHLDGS		43.2	233,356	5,401	大塚ホールディングス		50	227,255	4,545
第一生命HLDGS		74.9	145,340	1,940	日本電信電話		79.3	217,265	2,739
住友電工		94.5	143,008	1,513	コナミホールディングス		18.2	127,219	6,990
エア・ウォーター		58.6	113,025	1,928	ダイフク		11	121,877	11,079
クボタ		46.9	88,309	1,882	三菱電機		75	116,441	1,552
T&Dホールディングス		54	78,044	1,445	SUMCO		70	114,404	1,634
協和エクシオ		28	77,691	2,774	クレハ		15	111,774	7,451
日鉄ソリューションズ		24.1	76,958	3,193	アサヒHD		35.9	110,273	3,071
日立		18.9	74,101	3,920	三菱商事		41.7	106,143	2,545

(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
株 式

(2020年10月16日から2021年4月15日まで)				
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 1,001.7 (75.6)	千円 2,277,087 (-)	千株 2,722.2	千円 4,239,050

(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。

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首			銘柄	期首			銘柄	期首		
	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
鉱業 (0.4%)				沢井製薬	11.6	—	—	テクノメディカ	1.7	—	—
INDEX	75	73.6	55,494	大塚ホールディングス	50	—	—	EIZO	13.3	13	53,365
建設業 (4.0%)				石油・石炭製品 (—)				日本信号	1.1	—	—
ウエストホールディングス	1	—	—	ENEOSホールディングス	157	—	—	TDK	11.5	11.3	177,071
ミライト・ホールディングス	15	14.7	26,871	ゴム製品 (0.7%)				アドバンテスト	33.9	28	293,720
オリエンタル白石	—	304.5	91,654	TOYO TIRE	29.5	50	103,450	村田製作所	24	17.7	160,096
大成建設	12.5	—	—	ガラス・土石製品 (3.2%)				リコー	111.8	139.9	166,341
熊谷組	30	24.3	72,900	AGC	—	72.6	356,103	東京エレクトロン	7.8	6.7	327,898
五洋建設	135	53.2	47,614	日本特殊陶業	32.6	—	—	輸送用機器 (6.9%)			
住友林業	39.2	22.6	56,771	ニチアス	53.5	52.5	151,042	豊田自動織機	13.9	13.6	129,744
大和ハウス	21.3	35	116,550	鉄鋼 (0.3%)				デンソー	39.4	24.9	180,325
積水ハウス	45.9	—	—	日本冶金工	25.1	24.6	50,159	トヨタ自動車	52.2	51.2	438,476
協和エクスオ	—	27.5	82,637	栗本鉄工所	23.1	—	—	ミクニ	69.7	68.4	21,477
九電工	31	30.4	124,336	非鉄金属 (2.7%)				アイシン	12.4	—	—
OSJBHD	310.4	—	—	大紀アルミニウム	53.7	52.7	52,858	本田技研	77.6	91.1	303,363
食料品 (1.0%)				三井金属	39.3	38.6	144,943	精密機器 (0.7%)			
ブルボン	23.2	22.8	48,586	住友鉱山	27.5	8.3	39,914	ナカニシ	15.3	15	33,990
太陽化学	23	22.6	40,250	住友電工	—	94.5	158,476	セイコーHD	50	40.2	78,269
日本たばこ産業	66.8	35.5	74,017	アサヒHD	34.8	11.1	24,553	その他製品 (2.8%)			
繊維製品 (1.1%)				金属製品 (2.5%)				トラナックション	37.8	—	—
グンゼ	19.8	—	—	SUMCO	70	—	—	フジールインターナショナル	18.9	51.1	127,852
東洋紡	71.8	—	—	川田テクノロジーズ	13.4	13.1	60,260	大日本印刷	67.9	66.6	151,515
富士紡ホールディングス	6.4	16.7	74,482	信和	55.8	46.2	37,699	リンテック	23.6	23.2	58,603
セーレン	42.3	42	82,740	三和ホールディングス	96.5	94.7	138,356	任天堂	2.3	1.5	97,275
ワコールホールディングス	—	3.8	9,405	日東精工	121.7	80.1	48,060	陸運業 (1.0%)			
化学 (13.2%)				マルゼン	32.6	32	67,040	丸全昭和運輸	14.6	14.3	45,903
旭化成	192.9	200.5	246,815	ファインシンター	19.5	19.3	32,732	センコーグループHDGS	72	108	109,944
共和レザー	67.9	66.6	49,750	機械 (6.1%)				倉庫・運輸関連業 (0.8%)			
クレハ	15	—	—	タクマ	58.9	58.9	140,829	三井倉庫HOLD	48.4	56.5	127,464
日本曹達	19.4	32	110,400	DMG森精機	30	—	—	情報・通信業 (7.2%)			
大阪ソーダ	22.3	21.9	58,188	ソディック	68.7	67.4	70,904	日鉄ソリューションズ	—	24.1	88,447
信越化学	9.3	9.1	171,853	フリュー	—	43.7	44,486	SRAホールディングス	7.8	7.7	20,335
エア・ウォーター	—	58.6	109,816	サトーホールディングス	—	17.6	48,963	Zホールディングス	578.2	—	—
日本化学工業	8.7	—	—	技研製作所	21.2	20.8	100,672	伊藤忠テクノソリューションズ	12.3	12.1	45,012
四国化成	46.9	46	62,008	クボタ	—	46	119,692	アルゴグラフィックス	29.5	28.9	92,913
三菱瓦斯化学	52.8	30.8	81,250	荏原実業	17.1	6.4	30,976	日本ユニシス	12	16.9	59,150
東京応化工業	11.5	11.3	82,716	三精テクノロジーズ	30	29.4	23,725	コネクシオ	29.6	—	—
旭有機材	58.4	57.3	84,402	ダイフク	11	—	—	日本電信電話	160.9	81.6	233,049
リケンテクノス	52.4	51.4	27,344	キトー	59.7	58.6	106,769	KDDI	95	113.6	391,692
ダイキアクシス	59.5	—	—	日本トムソン	138.8	73.1	49,634	ソフトバンク	149.2	110.8	157,557
第一工業製薬	49.5	46.9	185,255	IHI	79.9	70.8	157,034	シーエーシー	—	28.4	41,094
三洋化成	6.2	—	—	スター精密	42.5	41.7	69,555	コナミホールディングス	11.2	—	—
太陽ホールディングス	11	11	65,780	電気機器 (13.3%)				卸売業 (9.8%)			
富士フイルムHDGS	—	43.2	300,499	日立	69.6	88.5	453,208	エレマテック	22.8	22.4	23,497
デクセリアルズ	151.2	131	257,939	三菱電機	75	—	—	アルコニックス	66.3	65	105,625
藤森工業	10.6	10.4	46,228	富士電機	43.5	58	285,940	あいホールディングス	—	23.3	50,747
信越ポリマー	130.4	127.9	130,330	明電舎	9.9	—	—	ダイワボウHD	13.5	66	111,540
医薬品 (2.6%)				マブチモーター	22.4	22	104,720	レスターホールディングス	11.7	11.5	23,437
武田薬品	110	107.9	400,848	愛知電機	20	19.6	53,821	TOKAIホールディングス	194.7	191	179,731
アステラス製薬	43.2	—	—	MCJ	78.2	—	—	三洋貿易	149.2	146.4	164,553

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
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
コメダホールディングス	32.8	32.2	67,072	セブン銀行	275	—	—	テクノプロ・ホールディング	—	3.9	34,203
萩原電気HL DGS	18.2	17.9	45,752	証券、商品先物取引業 (1.1%)				ベルシステム24HL DGS	65.7	65.7	114,515
タイトロン	57.1	56	99,848	SBIホールディングス	65	52.5	169,312	日本管材	10.4	10.2	22,266
伊藤忠	72.7	71.3	246,911	保険業 (4.9%)				丹青社	35.7	—	—
三井物産	119	77.7	178,710	SOMPOホールディングス	20	—	—		千株	千株	千円
スターゼン	10.8	21.2	50,032	MS & AD	55	54	171,720	株 数、金 額	8,911.9	7,267	15,668,868
三菱商事	41.7	—	—	第一生命HL DGS	40	114.1	229,797	銘柄数<比率>	149銘柄	128銘柄	<97.8%>
稲畑産業	—	42.2	72,035	東京海上HD	69.6	68.3	366,497	(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。			
西日本WISMETTAC HD	18	—	—	その他金融業 (2.8%)				(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
日鉄物産	29.5	28.9	115,744	プレミアグループ	85.6	78.8	199,679	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
小売業 (1.1%)				オリックス	135	132.4	241,299				
バルグループHL DGS	68.6	67.3	101,757	不動産業 (1.2%)							
J.フロントリテイリング	39.4	—	—	ハウスドゥ	49.3	48.4	55,127				
コジマ	42.2	79.6	72,515	三井不動産	17.5	—	—				
銀行業 (6.5%)				東京建物	85	83.4	139,778				
三菱UFJフィナンシャルG	664.7	652.1	385,782	サービス業 (2.3%)							
りそなホールディングス	150	147.1	66,283	日本工営	7.9	7.7	23,331				
三井住友トラストHD	45.1	44.2	166,545	ディップ	30.1	33.1	102,775				
三井住友フィナンシャルG	89.3	101.9	398,429	日本空調サービス	78.7	77.2	57,745				

■投資信託財産の構成

2021年4月15日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,668,868	97.7
コール・ローン等、その他	374,497	2.3
投資信託財産総額	16,043,366	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	16,043,366,569円
コール・ローン等	164,119,158
株式(評価額)	15,668,868,620
未収入金	5,637,441
未収配当金	204,741,350
(B) 負債	17,700,154
未払解約金	17,700,000
その他未払費用	154
(C) 純資産総額(A－B)	16,025,666,415
元本	4,902,036,062
次期繰越損益金	11,123,630,353
(D) 受益権総口数	4,902,036,062口
1万口当り基準価額(C／D)	32,692円

*期首における元本額は5,791,011,754円、当作成期間中における追加設定元本額は54,024,824円、同解約元本額は943,000,516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、ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 3,157,704,158円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 24,345,037円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 21,868,621円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 19,344,109円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 372,217,416円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド59,160,041円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 62,401,905円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／安定コース) 198,358,700円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／6分散コース) 362,840,785円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／成長コース) 623,795,290円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は32,692円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月16日 至2021年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	238,554,381円
受取配当金	238,594,850
受取利息	50
その他収益金	582
支払利息	△ 41,101
(B) 有価証券売買損益	3,456,508,922
売買益	3,627,921,902
売買損	△ 171,412,980
(C) その他費用	△ 154
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,695,063,149
(E) 前期繰越損益金	9,158,748,512
(F) 解約差損益金	△ 1,832,804,484
(G) 追加信託差損益金	102,623,176
(H) 合計(D + E + F + G)	11,123,630,353
次期繰越損益金(H)	11,123,630,353

(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。