

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）

米ドル・コース
ブラジル・リアル・コース
通貨セレクト・コース

運用報告書（全体版）

第66期（決算日 2020年12月21日）
第67期（決算日 2021年1月21日）
第68期（決算日 2021年2月22日）
第69期（決算日 2021年3月22日）
第70期（決算日 2021年4月21日）
第71期（決算日 2021年5月21日）

（作成対象期間 2020年11月25日～2021年5月21日）

★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／株式	
信託期間	10年間（2015年5月22日～2025年5月21日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	米ドル・コース	イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーミレーアセット・グローバル・ハイ・ディヴィデンド・エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）」の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
	ブラジル・リアル・コース	イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーミレーアセット・グローバル・ハイ・ディヴィデンド・エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）」の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
	通貨セレクト・コース	イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーミレーアセット・グローバル・ハイ・ディヴィデンド・エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）」の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
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、継続的な分配を行なうことを目標に、基準価額の水準を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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、安定的な配当と今後の増配が期待できる世界の株式への投資と株式オプション取引を組み合わせたカバードコール戦略を構築するとともに、為替取引を行ない、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/>

〈5681〉
〈5682〉
〈5683〉

米ドル・コース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World指数 (配当込み、米ドルベース)		公社 組比	債 入 率	投資信託 受益証券 組入比率	純資 産額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
	円	円	%		%		%		百万円
42期末 (2018年12月21日)	7,107	40	△ 5.3	11,132	△ 5.1	—	98.4	620	
43期末 (2019年1月21日)	7,318	40	3.5	11,958	7.4	—	98.9	640	
44期末 (2019年2月21日)	7,597	40	4.4	12,459	4.2	—	98.7	633	
45期末 (2019年3月22日)	7,642	40	1.1	12,753	2.4	—	98.8	635	
46期末 (2019年4月22日)	7,797	40	2.6	12,995	1.9	—	99.0	630	
47期末 (2019年5月21日)	7,491	40	△ 3.4	12,606	△ 3.0	—	98.8	590	
48期末 (2019年6月21日)	7,464	40	0.2	13,144	4.3	—	98.7	562	
49期末 (2019年7月22日)	7,593	40	2.3	13,236	0.7	—	98.8	565	
50期末 (2019年8月21日)	7,253	40	△ 4.0	12,751	△ 3.7	—	98.3	540	
51期末 (2019年9月24日)	7,427	40	3.0	13,223	3.7	—	98.9	549	
52期末 (2019年10月21日)	7,425	40	0.5	13,270	0.4	—	98.6	538	
53期末 (2019年11月21日)	7,648	40	3.5	13,761	3.7	—	99.0	551	
54期末 (2019年12月23日)	7,856	40	3.2	14,268	3.7	—	98.8	566	
55期末 (2020年1月21日)	8,015	40	2.5	14,695	3.0	—	98.4	578	
56期末 (2020年2月21日)	8,018	40	0.5	14,665	△ 0.2	—	98.3	536	
57期末 (2020年3月23日)	5,961	40	△ 25.2	10,117	△ 31.0	—	97.9	392	
58期末 (2020年4月21日)	6,648	40	12.2	12,136	20.0	—	99.0	437	
59期末 (2020年5月21日)	6,793	40	2.8	12,747	5.0	—	98.4	447	
60期末 (2020年6月22日)	6,839	40	1.3	13,516	6.0	—	98.6	448	
61期末 (2020年7月21日)	7,043	40	3.6	14,208	5.1	—	98.9	458	
62期末 (2020年8月21日)	7,056	40	0.8	14,669	3.2	—	98.9	444	
63期末 (2020年9月23日)	6,771	40	△ 3.5	14,448	△ 1.5	—	98.8	416	
64期末 (2020年10月21日)	6,900	40	2.5	14,985	3.7	—	98.9	423	
65期末 (2020年11月24日)	6,983	40	1.8	15,823	5.6	—	98.0	425	
66期末 (2020年12月21日)	7,109	40	2.4	16,569	4.7	—	98.9	417	
67期末 (2021年1月21日)	7,247	40	2.5	17,330	4.6	—	98.9	414	
68期末 (2021年2月22日)	7,496	40	4.0	17,645	1.8	—	99.4	401	
69期末 (2021年3月22日)	7,760	40	4.1	17,461	△ 1.0	—	98.7	367	
70期末 (2021年4月21日)	7,831	40	1.4	18,169	4.1	—	99.4	342	
71期末 (2021年5月21日)	7,839	40	0.6	18,323	0.9	—	98.9	305	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC World 指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC World 指数（配当込み、米ドルベース）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。MSCI AC World 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。

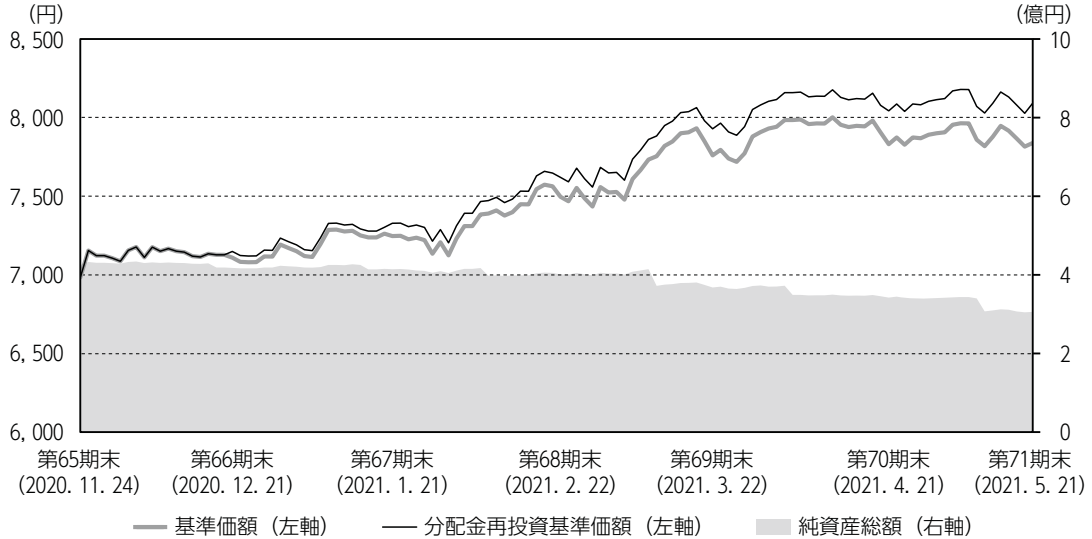
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



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66期首：6,983円

第71期末：7,839円（既払分配金240円）

騰落率：15.9%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

世界の株式市況が上昇したことや為替が円安米ドル高に推移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。

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）米ドル・コース

	年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース)		公 社 債 入 率 組 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率		
第66期	(期首) 2020年11月24日	円	%			%	%
	11月末	6,983	—	15,823	—	—	98.0
	(期末) 2020年12月21日	7,106	1.8	16,139	2.0	—	98.7
第67期	(期首) 2020年12月21日	7,149	2.4	16,569	4.7	—	98.9
	12月末	7,109	—	16,569	—	—	98.9
	(期末) 2021年1月21日	7,171	0.9	16,659	0.5	—	98.8
第68期	(期首) 2021年1月21日	7,287	2.5	17,330	4.6	—	98.9
	1月末	7,247	—	17,330	—	—	98.9
	(期末) 2021年2月22日	7,207	△ 0.6	16,971	△ 2.1	—	99.5
第69期	(期首) 2021年2月22日	7,536	4.0	17,645	1.8	—	99.4
	2月末	7,496	—	17,645	—	—	99.4
	(期末) 2021年3月22日	7,487	△ 0.1	17,321	△ 1.8	—	99.3
第70期	(期首) 2021年3月22日	7,800	4.1	17,461	△ 1.0	—	98.7
	3月末	7,760	—	17,461	—	—	98.7
	(期末) 2021年4月21日	7,931	2.2	17,499	0.2	—	99.0
第71期	(期首) 2021年4月21日	7,871	1.4	18,169	4.1	—	99.4
	4月末	7,831	—	18,169	—	—	99.4
	(期末) 2021年5月21日	7,901	0.9	18,464	1.6	—	98.9
		7,879	0.6	18,323	0.9	—	98.9

(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. 25 ~ 2021. 5. 21)

■世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首から2020年12月末にかけて上昇しました。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、米国での大規模経済対策などの政策期待から上昇しました。2021年1月末から当作成期末にかけては、金利上昇に伴って軟調な展開となる場面も散見されたものの、経済活動の正常化期待から堅調な展開になりました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首から2020年12月末にかけて、米中関係の動向や追加経済対策をめぐる不透明感などが米ドル安要因となり、円高米ドル安基調で推移しました。2021年に入ると、米国において民主党が大統領府・連邦議会上下両院を制したことや、新型コロナウイルスワクチンの実用化などから、市場のリスク選好姿勢が強まり、円安米ドル高となりました。また、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官からの量的緩和政策の縮小時期をめぐる発言が、米国の金利上昇とともに米ドル買いにつながったことも米ドルの上昇要因となり、当作成期の米ドル円為替相場は上昇しました。

■短期金利市況

米国では、政策金利の誘導目標レンジを0.00～0.25%で据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後も、エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資します。また、エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

※エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーミレーアセット・グローバル・ハイ・ディヴィデンド・エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）

■エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）

今後も、配当成長、フリーキャッシュフロー、株価バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行ってまいります。また、株主還元積極的に積極的な企業へ注目が集まる中、配当とともに自社株買いを通じてEPS（1株当たり利益）やROE（株主資本利益率）の向上が期待できる銘柄にも注目していきます。カバードコール戦略においては、株価の動きやボラティリティの変化に合わせてポートフォリオを構築し、オプションプレミアム（※1）の確保をめざしてまいります。

また、原資産通貨（※2）売り／米ドル買いの為替取引を行います。

※1 オプションプレミアムとは、オプションの買い手が売り手に支払う対価をいいます。

※2 原資産通貨とは、保有資産の表示通貨をいいます。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

（2020.11.25～2021.5.21）

■当ファンド

当ファンドは、エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）とダイワ・マネースtock・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）への投資割合は高位に維持することをめざしました。

■エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）

個別銘柄では、パフォーマンスが相対的に良好であったZIJIN MINING GROUP（中国、素材）やAMERICAN EXPRESS（米国、金融）の保有などがプラス要因となりました。一方で、パフォーマンスが相対的に軟調であったGUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP（中国、一般消費財・サービス）やNEXTERA ENERGY（米国、公益事業）の保有などがマイナス要因となりました。

カバードコール戦略においては、株価の動きやボラティリティの変化に合わせてポートフォリオを構築し、オプションプレミアムの確保をめざしました。

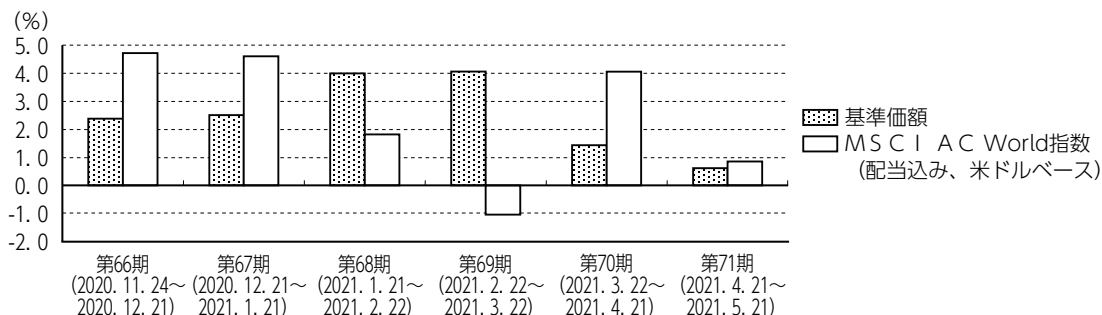
また、原資産通貨売り／米ドル買いの為替取引を行いました。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

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。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。
参考指数は世界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。



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66期 2020年11月25日 ～2020年12月21日	第67期 2020年12月22日 ～2021年1月21日	第68期 2021年1月22日 ～2021年2月22日	第69期 2021年2月23日 ～2021年3月22日	第70期 2021年3月23日 ～2021年4月21日	第71期 2021年4月22日 ～2021年5月21日
当期分配金(税込み) (円)	40	40	40	40	40	40
対基準価額比率 (%)	0.56	0.55	0.53	0.51	0.51	0.51
当期の収益 (円)	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,175	1,188	1,197	1,205	1,213	1,216

(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66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 53.68円	✓ 52.28円	✓ 49.05円	✓ 48.50円	✓ 47.73円	✓ 42.61円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	86.90	94.99	96.58	98.21	100.03	105.38
(d) 分配準備積立金	1,075.14	1,081.01	1,091.70	1,099.13	1,105.83	1,108.36
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,215.73	1,228.28	1,237.34	1,245.85	1,253.59	1,256.35
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,175.73	1,188.28	1,197.34	1,205.85	1,213.59	1,216.35

(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

今後も、エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資します。また、エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■エクイティ・アルファ・ファンド（米ドル・クラス）

今後も、配当成長、フリーキャッシュフロー、株価バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行ってまいります。また、株主還元に積極的な企業へ注目が集まる中、配当とともに自社株買いを通じてEPS（1株当たり利益）やROE（株主資本利益率）の向上が期待できる銘柄にも注目していきます。カバードコール戦略においては、株価の動きやボラティリティの変化に合わせてポートフォリオを構築し、オプションプレミアムの確保をめざしてまいります。

また、原資産通貨売り／米ドル買いの為替取引を行います。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第66期～第71期 (2020. 11. 25～2021. 5. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0. 632%	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7, 524円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0. 187)	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）	(32)	(0. 429)	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）	(1)	(0. 016)	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	—	—	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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(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. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	48	0. 636	

(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。

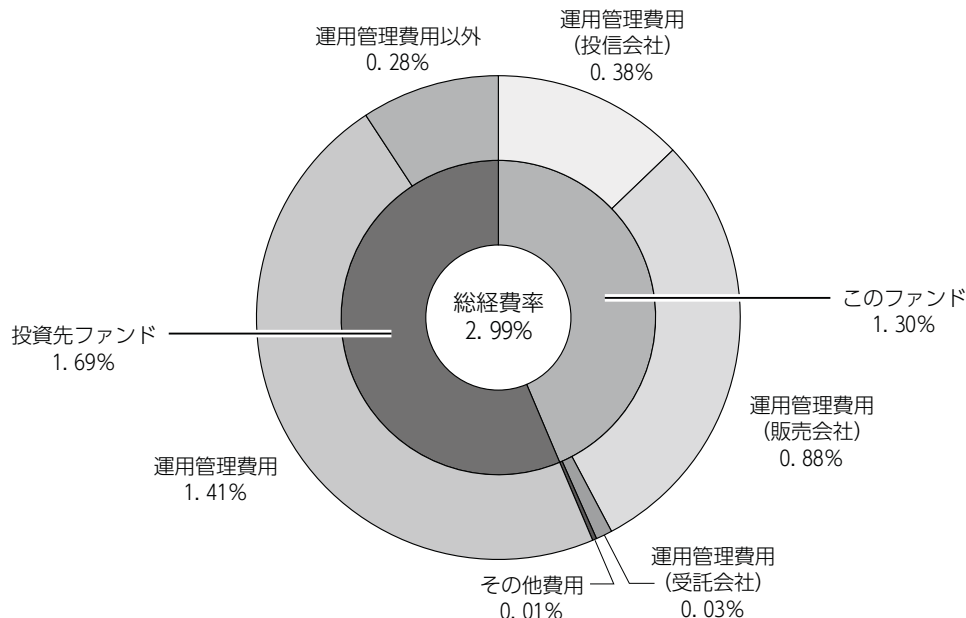
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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まず。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2.99%です。



総経費率（① + ② + ③）	2.99%
①このファンドの費用の比率	1.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.41%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28%

(注1) ①の費用は、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。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2020年11月25日から2021年5月21日まで)

決算期	第 66 期 ～ 第 71 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	258,82496	16,534	2,675,68238	176,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。
 (注2) 金額は受渡し代金。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年11月25日から2021年5月21日まで)

決算期	第 66 期 ～ 第 71 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	—	—	1,978	1,980

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2020年11月25日から2021年5月21日まで)

第 66 期 ～ 第 71 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
				MIRAE ASSET GLOBAL HIGH DIVIDEND EQUITY ALPHA FUND USD CLASS (ケイマン諸島)	2,675,68238	176,000	65

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■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

ファンド名	第 71 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) MIRAE ASSET GLOBAL HIGH DIVIDEND EQUITY ALPHA FUND USD CLASS	4,473,28945	302,354	98.9

(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) 親投資信託残高

種 類	第65期末	第 71 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	1,989	10	10

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月21日現在

項 目	第 71 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	302,354	97.5
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	7,600	2.5
投資信託財産総額	309,964	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）米ドル・コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月21日)、(2021年1月21日)、(2021年2月22日)、(2021年3月22日)、(2021年4月21日)、(2021年5月21日) 現在

項目	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末
(A) 資産	430,606,218円	417,031,041円	403,964,215円	379,733,486円	344,319,915円	309,964,996円
コール・ローン等	15,767,011	5,433,373	3,054,755	4,568,469	4,200,128	7,600,047
投資信託受益証券（評価額）	412,848,165	409,606,626	398,918,418	363,173,975	340,108,945	302,354,107
ダイワ・マネーストック・マザーファンド（評価額）	1,991,042	1,991,042	1,991,042	1,991,042	10,842	10,842
未収入金	—	—	—	10,000,000	—	—
(B) 負債	13,065,687	2,756,055	2,621,070	11,943,871	2,150,751	4,309,511
未払金	—	—	—	5,000,000	—	—
未払収益分配金	2,349,218	2,286,546	2,141,547	1,895,829	1,747,733	1,559,748
未払解約金	10,302,462	—	7,605	4,646,075	7,968	2,378,925
未払信託報酬	411,403	463,968	463,448	391,027	381,697	355,245
その他未払費用	2,604	5,541	8,470	10,940	13,353	15,593
(C) 純資産総額（A－B）	417,540,531	414,274,986	401,343,145	367,789,615	342,169,164	305,655,485
元本	587,304,710	571,636,671	535,386,962	473,957,446	436,933,251	389,937,100
次期繰越損益金	△ 169,764,179	△ 157,361,685	△ 134,043,817	△ 106,167,831	△ 94,764,087	△ 84,281,615
(D) 受益権総口数	587,304,710口	571,636,671口	535,386,962口	473,957,446口	436,933,251口	389,937,100口
1万口当り基準価額（C/D）	7,109円	7,247円	7,496円	7,760円	7,831円	7,839円

*第65期末における元本額は608,671,436円、当作成期間（第66期～第71期）中における追加設定元本額は9,744,265円、同解約元本額は228,478,601円です。

*第71期末の計算口数当りの純資産額は7,839円です。

*第71期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は84,281,615円です。

■損益の状況

第66期 自2020年11月25日 至2020年12月21日 第68期 自2021年1月22日 至2021年2月22日 第70期 自2021年3月23日 至2021年4月21日
 第67期 自2020年12月22日 至2021年1月21日 第69期 自2021年2月23日 至2021年3月22日 第71期 自2021年4月22日 至2021年5月21日

項目	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(A) 配当等収益	3,287,012円	3,126,621円	2,705,601円	2,361,977円	2,250,467円	1,985,706円
受取配当金	3,287,055	3,126,689	2,705,636	2,362,016	2,250,494	1,985,774
受取利息	4	3	—	—	1	—
支払利息	△ 47	△ 71	△ 35	△ 39	△ 28	△ 68
(B) 有価証券売買損益	6,882,158	7,447,406	13,240,686	12,422,454	2,990,820	204,268
売買益	7,017,738	7,576,836	13,467,893	13,573,964	3,684,374	202,967
売買損	△ 135,580	△ 129,430	△ 227,207	△ 1,151,510	△ 693,554	△ 1,301
(C) 信託報酬等	△ 414,007	△ 466,905	△ 466,377	△ 393,497	△ 384,110	△ 357,487
(D) 当期損益金（A+B+C）	9,755,163	10,107,122	15,479,910	14,390,934	4,857,177	1,832,487
(E) 前期繰越損益金	△ 155,403,182	△ 143,015,032	△ 126,436,812	△ 99,973,817	△ 80,513,194	△ 68,755,562
(F) 追加信託差損益金	△ 21,766,942	△ 22,167,229	△ 20,945,368	△ 18,689,119	△ 17,360,337	△ 15,798,792
(配当等相当額)	(5,103,880)	(5,430,028)	(5,171,115)	(4,655,004)	(4,370,700)	(4,109,182)
(売買損益相当額)	(△ 26,870,822)	(△ 27,597,257)	(△ 26,116,483)	(△ 23,344,123)	(△ 21,731,037)	(△ 19,907,974)
(G) 合計（D+E+F）	△ 167,414,961	△ 155,075,139	△ 131,902,270	△ 104,272,002	△ 93,016,354	△ 82,721,867
(H) 収益分配金	△ 2,349,218	△ 2,286,546	△ 2,141,547	△ 1,895,829	△ 1,747,733	△ 1,559,748
次期繰越損益金（G+H）	△ 169,764,179	△ 157,361,685	△ 134,043,817	△ 106,167,831	△ 94,764,087	△ 84,281,615
追加信託差損益金	△ 21,766,942	△ 22,167,229	△ 20,945,368	△ 18,689,119	△ 17,360,337	△ 15,798,792
(配当等相当額)	(5,103,880)	(5,430,028)	(5,171,115)	(4,655,004)	(4,370,700)	(4,109,182)
(売買損益相当額)	(△ 26,870,822)	(△ 27,597,257)	(△ 26,116,483)	(△ 23,344,123)	(△ 21,731,037)	(△ 19,907,974)
分配準備積立金	63,947,653	62,496,883	58,933,342	52,497,595	48,655,239	43,320,898
繰越損益金	△ 211,944,890	△ 197,691,339	△ 172,031,791	△ 139,976,307	△ 126,058,989	△ 111,803,721

(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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,153,161円	2,988,522円	2,626,435円	2,299,064円	2,085,513円	1,661,573円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	5,103,880	5,430,028	5,171,115	4,655,004	4,370,700	4,109,182
(d) 分配準備積立金	63,143,710	61,794,907	58,448,454	52,094,360	48,317,459	43,219,073
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	71,400,751	70,213,457	66,246,004	59,048,428	54,773,672	48,989,828
(f) 分配金	2,349,218	2,286,546	2,141,547	1,895,829	1,747,733	1,559,748
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	69,051,533	67,926,911	64,104,457	57,152,599	53,025,939	47,430,080
(h) 受益権総口数	587,304,710□	571,636,671□	535,386,962□	473,957,446□	436,933,251□	389,937,100□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
		40円	40円	40円	40円	40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。

ブラジル・リアル・コース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース)		ブラジル・リアル 為替レート		公社債 組入 率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
42期末 (2018年12月21日)	円	円	%			円	%	%	%	百万円
43期末 (2019年1月21日)	5,294	80	△ 7.4	11,132	△ 5.1	28.95	△ 3.6	—	98.5	1,572
44期末 (2019年2月21日)	5,537	80	6.1	11,958	7.4	29.21	0.9	—	98.8	1,635
45期末 (2019年3月22日)	5,749	80	5.3	12,459	4.2	29.67	1.6	—	98.7	1,686
46期末 (2019年4月22日)	5,640	80	△ 0.5	12,753	2.4	29.18	△ 1.7	—	99.0	1,632
47期末 (2019年5月22日)	5,504	50	△ 1.5	12,995	1.9	28.50	△ 2.3	—	98.5	1,557
48期末 (2019年6月21日)	5,070	50	△ 7.0	12,606	△ 3.0	26.89	△ 5.6	—	98.1	1,424
49期末 (2019年7月22日)	5,396	50	7.4	13,144	4.3	27.96	4.0	—	98.9	1,323
50期末 (2019年8月21日)	5,618	50	5.0	13,236	0.7	28.80	3.0	—	98.9	1,330
51期末 (2019年9月24日)	4,969	50	△ 10.7	12,751	△ 3.7	26.22	△ 9.0	—	98.9	1,168
52期末 (2019年10月21日)	4,900	50	△ 0.4	13,223	3.7	25.85	△ 1.4	—	98.8	1,096
53期末 (2019年11月21日)	4,941	50	1.9	13,270	0.4	26.37	2.0	—	98.9	1,065
54期末 (2019年12月23日)	4,991	50	2.0	13,761	3.7	25.82	△ 2.1	—	98.3	1,055
55期末 (2020年1月21日)	5,257	50	6.3	14,268	3.7	26.71	3.4	—	98.5	1,081
56期末 (2020年2月21日)	5,212	50	0.1	14,695	3.0	26.32	△ 1.5	—	98.5	1,063
57期末 (2020年3月23日)	4,949	50	△ 4.1	14,665	△ 0.2	25.53	△ 3.0	—	98.0	1,004
58期末 (2020年4月21日)	3,080	50	△ 36.8	10,117	△ 31.0	21.87	△ 14.3	—	87.6	607
59期末 (2020年5月21日)	3,362	50	10.8	12,136	20.0	20.28	△ 7.3	—	97.7	595
60期末 (2020年6月22日)	3,186	50	△ 3.7	12,747	5.0	18.92	△ 6.7	—	98.6	562
61期末 (2020年7月21日)	3,343	50	6.5	13,516	6.0	20.10	6.2	—	97.9	579
62期末 (2020年8月21日)	3,421	50	3.8	14,208	5.1	20.11	0.0	—	97.9	592
63期末 (2020年9月23日)	3,224	50	△ 4.3	14,669	3.2	19.01	△ 5.5	—	98.9	555
64期末 (2020年10月21日)	3,274	50	3.1	14,448	△ 1.5	19.21	1.1	—	98.9	552
65期末 (2020年11月24日)	3,138	50	△ 2.6	14,985	3.7	18.80	△ 2.1	—	99.0	506
66期末 (2020年12月21日)	3,254	50	5.3	15,823	5.6	19.25	2.4	—	98.9	522
67期末 (2021年1月21日)	3,455	50	7.7	16,569	4.7	20.33	5.6	—	98.8	555
68期末 (2021年2月22日)	3,359	50	△ 1.3	17,330	4.6	19.52	△ 4.0	—	99.1	527
69期末 (2021年3月22日)	3,393	50	2.5	17,645	1.8	19.58	0.3	—	98.9	529
70期末 (2021年4月21日)	3,439	30	2.2	17,461	△ 1.0	19.83	1.3	—	99.0	536
71期末 (2021年5月21日)	3,437	30	0.8	18,169	4.1	19.407	△ 2.1	—	98.9	531
71期末 (2021年5月21日)	3,578	30	5.0	18,323	0.9	20.6014	6.2	—	98.5	547

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) 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。MSCI AC World 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) 為替レートは、計算日における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を採用しています。

(注5) 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。

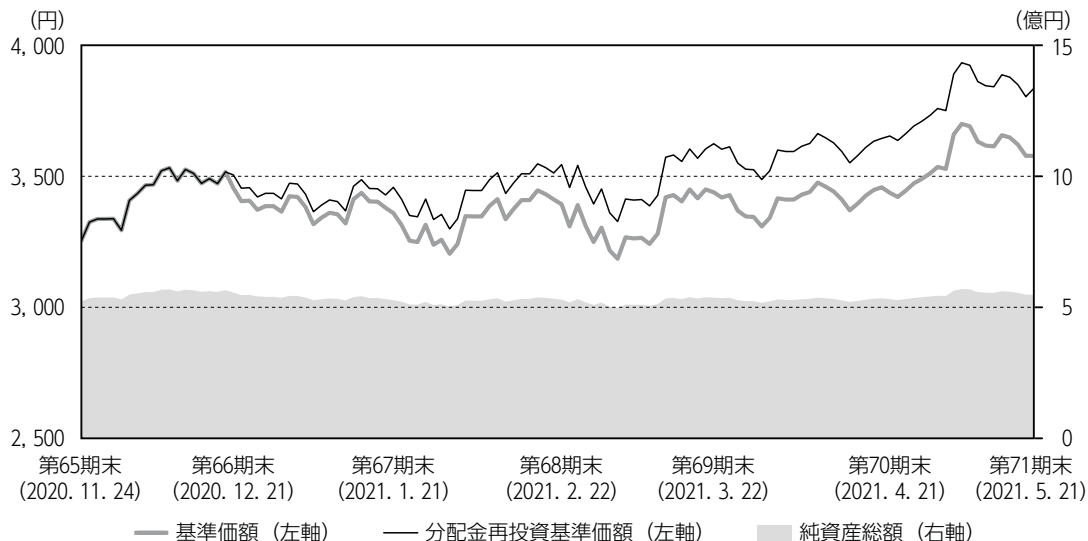
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



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66期首：3,254円

第71期末：3,578円（既払分配金240円）

騰落率：17.9%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

世界の株式市況が上昇したことや為替が円安ブラジル・リアル高に推移したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）ブラジル・リアル・コース

	年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース)		ブラジル・リアル 為替レート		公社債 組 入 率	投資信託 受益証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第66期	(期 首) 2020年11月24日	円	%		%	円	%	%	%
	11月末	3,254	—	15,823	—	19.25	—	—	98.9
	(期 末) 2020年12月21日	3,338	2.6	16,139	2.0	19.46	1.1	—	98.7
第67期	(期 首) 2020年12月21日	3,505	7.7	16,569	4.7	20.33	5.6	—	98.8
	12月末	3,455	—	16,569	—	20.33	—	—	98.8
	(期 末) 2021年1月21日	3,424	△ 0.9	16,659	0.5	19.9	△ 2.1	—	99.2
第68期	(期 首) 2021年1月21日	3,409	△ 1.3	17,330	4.6	19.52	△ 4.0	—	99.1
	1月末	3,359	—	17,330	—	19.52	—	—	99.1
	(期 末) 2021年2月22日	3,258	△ 3.0	16,971	△ 2.1	19.2	△ 1.6	—	99.1
第69期	(期 首) 2021年2月22日	3,443	2.5	17,645	1.8	19.58	0.3	—	98.9
	2月末	3,393	—	17,645	—	19.58	—	—	98.9
	(期 末) 2021年3月22日	3,311	△ 2.4	17,321	△ 1.8	19.24	△ 1.7	—	98.6
第70期	(期 首) 2021年3月22日	3,469	2.2	17,461	△ 1.0	19.83	1.3	—	99.0
	3月末	3,439	—	17,461	—	19.83	—	—	99.0
	(期 末) 2021年4月21日	3,341	△ 2.8	17,499	0.2	19.16	△ 3.4	—	98.1
第71期	(期 首) 2021年4月21日	3,467	0.8	18,169	4.1	19.407	△ 2.1	—	98.9
	4月末	3,437	—	18,169	—	19.407	—	—	98.9
	(期 末) 2021年5月21日	3,536	2.9	18,464	1.6	20.4072	5.2	—	99.3
		3,608	5.0	18,323	0.9	20.6014	6.2	—	98.5

(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. 25 ～ 2021. 5. 21）

世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首から2020年12月末にかけて上昇しました。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、米国での大規模経済対策などの政策期待から上昇しました。2021年1月末から当作成期末にかけては、金利上昇に伴って軟調な展開となる場面も散見されたものの、経済活動の正常化期待から堅調な展開になりました。

為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇（円安）しました。

ブラジル・リアルの対円相場は、当作成期首から上昇して始まりましたが、ブラジル国内での新型コロナウイルスの感染再拡大や財政悪化懸念などから、2020年12月中旬から2021年3月初旬にかけては売られる展開となりました。3月中旬以降は、ブラジル中央銀行による政策金利引き上げや資源価格の上昇が好感されたことなどから、リアルは上昇しました。

短期金利市況

ブラジル中央銀行は、2021年3月以降利上げを実施し、ブラジルの短期金利は上昇基調となりました。

米国では、政策金利の誘導目標レンジを0.00～0.25%で据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後も、エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資します。また、エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

※エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーミレーアセット・グローバル・ハイ・ディヴィデンド・エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

■エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

今後も、配当成長、フリーキャッシュフロー、株価バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行ってまいります。また、株主還元積極的に企業へ注目が集まる中、配当とともに自社株買いを通じてEPS（1株当たり利益）やROE（株主資本利益率）の向上が期待できる銘柄にも注目していきます。カバードコール戦略においては、株価の動きやボラティリティの変化に合わせてポートフォリオを構築し、オプションプレミアム（※1）の確保をめざしてまいります。

また、原資産通貨（※2）売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行います。

※1 オプションプレミアムとは、オプションの買い手が売り手に支払う対価をいいます。

※2 原資産通貨とは、保有資産の表示通貨をいいます。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

（2020.11.25～2021.5.21）

■当ファンド

当ファンドは、エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）への投資割合は高位に維持することをめざしました。

■エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

個別銘柄では、パフォーマンスが相対的に良好であった ZIJIN MINING GROUP（中国、素

材）や AMERICAN EXPRESS（米国、金融）の保有などがプラス要因となりました。一方で、パフォーマンスが相対的に軟調であった GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP（中国、一般消費財・サービス）や NEXTERA ENERGY（米国、公益事業）の保有などがマイナス要因となりました。

カバードコール戦略においては、株価の動きやボラティリティの変化に合わせてポートフォリオを構築し、オプションプレミアムの確保をめざしました。

また、原資産通貨売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行いました。

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

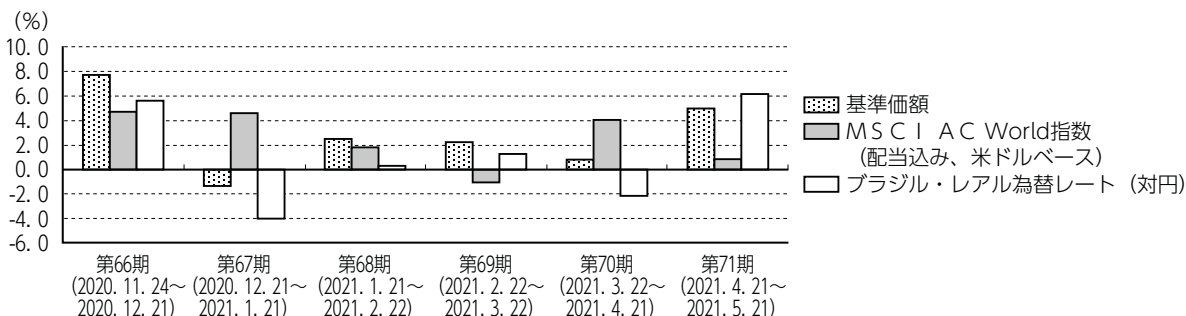
流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

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。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

参考指数は世界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。



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66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	2020年11月25日 ～2020年12月21日	2020年12月22日 ～2021年1月21日	2021年1月22日 ～2021年2月22日	2021年2月23日 ～2021年3月22日	2021年3月23日 ～2021年4月21日	2021年4月22日 ～2021年5月21日
当期分配金(税込み) (円)	50	50	50	30	30	30
対基準価額比率 (%)	1.43	1.47	1.45	0.86	0.87	0.83
当期の収益 (円)	26	23	24	24	23	26
当期の収益以外 (円)	23	26	25	5	6	3
翌期繰越分配対象額 (円)	450	423	398	392	386	382

(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却等損益」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66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 26.60円	✓ 23.12円	✓ 24.53円	✓ 24.32円	✓ 23.36円	✓ 26.79円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	114.69	115.72	116.70	117.70	118.23	118.93
(d) 分配準備積立金	✓ 359.42	✓ 335.00	✓ 307.14	✓ 280.68	✓ 274.47	✓ 267.16
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	500.73	473.85	448.38	422.71	416.07	412.89
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	450.73	423.85	398.38	392.71	386.07	382.89

(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

今後も、エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資します。また、エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■エクイティ・アルファ・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

今後も、配当成長、フリーキャッシュフロー、株価バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行ってまいります。また、株主還元積極的に積極的な企業へ注目が集まる中、配当とともに自社株買いを通じてEPS（1株当たり利益）やROE（株主資本利益率）の向上が期待できる銘柄にも注目していきます。カバードコール戦略においては、株価の動きやボラティリティの変化に合わせてポートフォリオを構築し、オプションプレミアムの確保をめざしてまいります。

また、原資産通貨売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行います。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第66期～第71期 (2020. 11. 25～2021. 5. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0.630%	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3,413円です。
（投 信 会 社）	(6)	(0.187)	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）	(15)	(0.428)	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）	(1)	(0.015)	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	—	—	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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	22	0.634	

(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。

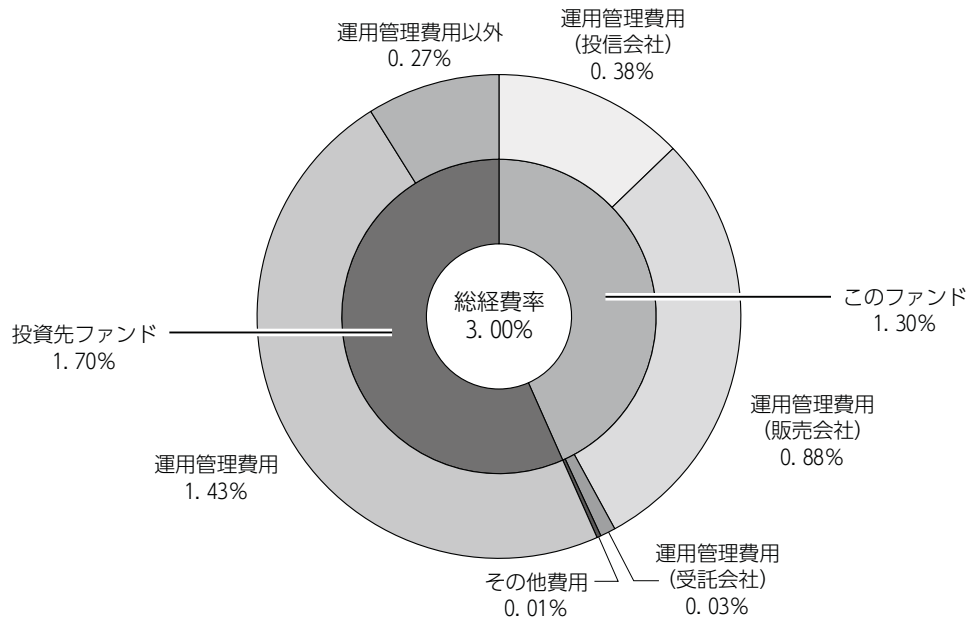
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.00%です。



総経費率 (① + ② + ③)	3.00%
①このファンドの費用の比率	1.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.43%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.27%

(注1) ①の費用は、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。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2020年11月25日から2021年5月21日まで)

決算期	第 66 期 ～ 第 71 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	761.08506	24,907	2,074.66005	69,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。
 (注2) 金額は受渡し代金。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年11月25日から2021年5月21日まで)

決算期	第 66 期 ～ 第 71 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	—	—	2,967	2,970

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2020年11月25日から2021年5月21日まで)

第 66 期 ～ 第 71 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				MIRAE ASSET GLOBAL HIGH DIVIDEND EQUITY ALPHA FUND BRL CLASS (ケイマン諸島)	2,074.66005	69,000	33

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■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

ファンド名	第 71 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) MIRAE ASSET GLOBAL HIGH DIVIDEND EQUITY ALPHA FUND BRL CLASS	15,380.09286	539,226	98.5

(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) 親投資信託残高

種 類	第65期末	第 71 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	2,978	10	10

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月21日現在

項 目	第 71 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	539,226	97.3
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	14,693	2.7
投資信託財産総額	553,930	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）ブラジル・レアル・コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月21日)、(2021年1月21日)、(2021年2月22日)、(2021年3月22日)、(2021年4月21日)、(2021年5月21日)現在

項目	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末
(A)資産	564,489,429円	536,759,140円	538,375,496円	542,155,641円	536,250,921円	556,930,238円
コール・ローン等	11,997,272	11,246,139	11,109,847	7,579,198	10,851,348	11,693,376
投資信託受益証券（評価額）	549,511,061	522,531,905	524,284,553	531,595,347	525,388,776	539,226,056
ダイワ・マネースtock・マザーファンド（評価額）	2,981,096	2,981,096	2,981,096	2,981,096	10,797	10,797
未収入金	—	—	—	—	—	5,999,999
(B)負債	8,582,957	9,437,630	8,422,903	5,217,688	5,228,474	9,281,003
未払金	—	—	—	—	—	3,000,000
未払収益分配金	8,044,610	7,849,442	7,808,736	4,683,759	4,634,475	4,592,245
未払解約金	3,484	986,889	7,964	—	11,784	1,082,233
未払信託報酬	531,498	594,176	595,314	519,749	564,455	585,063
その他未払費用	3,365	7,123	10,889	14,180	17,760	21,462
(C)純資産総額（A－B）	555,906,472	527,321,510	529,952,593	536,937,953	531,022,447	547,649,225
元本	1,608,922,115	1,569,888,514	1,561,747,303	1,561,253,324	1,544,825,086	1,530,748,434
次期繰越損益金	△ 1,053,015,643	△ 1,042,567,004	△ 1,031,794,710	△ 1,024,315,371	△ 1,013,802,639	△ 983,099,209
(D)受益権総口数	1,608,922,115口	1,569,888,514口	1,561,747,303口	1,561,253,324口	1,544,825,086口	1,530,748,434口
1万口当り基準価額（C/D）	3.455円	3.359円	3.393円	3.439円	3.437円	3.578円

* 第65期末における元本額は1,604,837,271円、当作成期間（第66期～第71期）中における追加設定元本額は27,509,231円、同解約元本額は101,598,068円です。

* 第71期末の計算口数当りの純資産額は3,578円です。

* 第71期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は983,099,209円です。

■損益の状況

第66期 自2020年11月25日 至2020年12月21日 第68期 自2021年1月22日 至2021年2月22日 第70期 自2021年3月23日 至2021年4月21日
 第67期 自2020年12月22日 至2021年1月21日 第69期 自2021年2月23日 至2021年3月22日 第71期 自2021年4月22日 至2021年5月21日

項目	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(A)配当等収益	4,337,586円	4,227,674円	4,005,600円	3,965,029円	4,078,561円	4,194,996円
受取配当金	4,337,684	4,227,720	4,005,627	3,965,093	4,078,587	4,195,059
受取利息	4	3	—	—	—	—
支払利息	△ 102	△ 49	△ 27	△ 64	△ 26	△ 63
(B)有価証券売買損益	36,547,035	10,877,318	9,769,533	8,403,533	859,174	22,431,963
売買益	36,568,460	336,251	9,769,592	8,398,575	1,035,949	22,617,788
売買損	△ 21,425	△ 11,213,569	△ 59	△ 4,958	△ 176,775	△ 185,825
(C)信託報酬等	534,863	597,934	599,080	523,040	568,035	588,772
(D)当期損益金（A+B+C）	40,349,758	7,247,578	13,176,053	11,845,522	4,369,700	26,038,187
(E)前期繰越損益金	942,600,689	885,493,374	893,079,521	884,305,060	866,224,008	856,415,159
(F)追加信託差損益金	142,720,102	141,976,610	144,082,506	147,172,074	147,313,856	148,129,992
(配当等相当額)	(18,453,861)	(18,167,726)	(18,226,179)	(18,376,177)	(18,265,548)	(18,205,561)
(売買損益相当額)	(△ 161,173,963)	(△ 160,144,336)	(△ 162,308,685)	(△ 165,548,251)	(△ 165,579,404)	(△ 166,335,553)
(G)合計（D+E+F）	1,044,971,033	1,034,717,562	1,023,985,974	1,019,631,612	1,009,168,164	978,506,964
(H)収益分配金	8,044,610	7,849,442	7,808,736	4,683,759	4,634,475	4,592,245
次期繰越損益金（G+H）	△ 1,053,015,643	△ 1,042,567,004	△ 1,031,794,710	△ 1,024,315,371	△ 1,013,802,639	△ 983,099,209
追加信託差損益金	△ 142,720,102	△ 141,976,610	△ 144,082,506	△ 147,172,074	△ 147,313,856	△ 148,129,992
(配当等相当額)	(18,453,861)	(18,167,726)	(18,226,179)	(18,376,177)	(18,265,548)	(18,205,561)
(売買損益相当額)	(△ 161,173,963)	(△ 160,144,336)	(△ 162,308,685)	(△ 165,548,251)	(△ 165,579,404)	(△ 166,335,553)
分配準備積立金	54,065,146	48,372,314	43,991,509	42,936,193	41,376,556	40,405,540
繰越損益金	△ 964,360,687	△ 948,962,708	△ 931,703,713	△ 920,079,490	△ 907,865,339	△ 875,374,757

(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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,280,769円	3,629,684円	3,831,353円	3,797,288円	3,609,337円	4,102,264円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	18,453,861	18,167,726	18,226,179	18,376,177	18,265,548	18,205,561
(d) 分配準備積立金	57,828,987	52,592,072	47,968,892	43,822,664	42,401,694	40,895,521
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	80,563,617	74,389,482	70,026,424	65,996,129	64,276,579	63,203,346
(f) 分配金	8,044,610	7,849,442	7,808,736	4,683,759	4,634,475	4,592,245
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	72,519,007	66,540,040	62,217,688	61,312,370	59,642,104	58,611,101
(h) 受益権総口数	1,608,922,115□	1,569,888,514□	1,561,747,303□	1,561,253,324□	1,544,825,086□	1,530,748,434□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	50円	50円	50円	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。

通貨セレクト・コース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース)		公 社 債 入 率 組 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%		%	百万円
42期末 (2018年12月21日)	4,593	70	△ 3.7	11,132	△ 5.1	—	97.0	506
43期末 (2019年1月21日)	4,754	70	5.0	11,958	7.4	—	98.6	503
44期末 (2019年2月21日)	4,935	70	5.3	12,459	4.2	—	96.9	519
45期末 (2019年3月22日)	4,960	70	1.9	12,753	2.4	—	98.6	480
46期末 (2019年4月22日)	5,010	70	2.4	12,995	1.9	—	98.4	494
47期末 (2019年5月21日)	4,713	70	△ 4.5	12,606	△ 3.0	—	98.6	462
48期末 (2019年6月21日)	4,772	70	2.7	13,144	4.3	—	98.4	465
49期末 (2019年7月22日)	4,887	70	3.9	13,236	0.7	—	99.0	477
50期末 (2019年8月21日)	4,503	70	△ 6.4	12,751	△ 3.7	—	98.2	442
51期末 (2019年9月24日)	4,649	70	4.8	13,223	3.7	—	98.8	456
52期末 (2019年10月21日)	4,626	70	1.0	13,270	0.4	—	98.6	454
53期末 (2019年11月21日)	4,734	70	3.8	13,761	3.7	—	98.9	431
54期末 (2019年12月23日)	4,850	70	3.9	14,268	3.7	—	98.8	424
55期末 (2020年1月21日)	4,970	70	3.9	14,695	3.0	—	98.4	435
56期末 (2020年2月21日)	4,841	70	△ 1.2	14,665	△ 0.2	—	98.8	425
57期末 (2020年3月23日)	3,115	70	△ 34.2	10,117	△ 31.0	—	98.6	274
58期末 (2020年4月21日)	3,466	70	13.5	12,136	20.0	—	98.2	297
59期末 (2020年5月21日)	3,616	70	6.3	12,747	5.0	—	98.6	307
60期末 (2020年6月22日)	3,665	45	2.6	13,516	6.0	—	98.5	320
61期末 (2020年7月21日)	3,775	45	4.2	14,208	5.1	—	99.0	328
62期末 (2020年8月21日)	3,691	45	△ 1.0	14,669	3.2	—	98.9	321
63期末 (2020年9月23日)	3,552	45	△ 2.5	14,448	△ 1.5	—	98.9	309
64期末 (2020年10月21日)	3,566	45	1.7	14,985	3.7	—	98.9	310
65期末 (2020年11月24日)	3,680	45	4.5	15,823	5.6	—	98.9	319
66期末 (2020年12月21日)	3,757	45	3.3	16,569	4.7	—	99.3	302
67期末 (2021年1月21日)	3,882	45	4.5	17,330	4.6	—	99.1	309
68期末 (2021年2月22日)	4,051	45	5.5	17,645	1.8	—	99.4	322
69期末 (2021年3月22日)	4,117	45	2.7	17,461	△ 1.0	—	99.0	335
70期末 (2021年4月21日)	4,021	45	△ 1.2	18,169	4.1	—	98.8	326
71期末 (2021年5月21日)	4,064	45	2.2	18,323	0.9	—	98.8	329

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) 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。MSCI AC World 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。

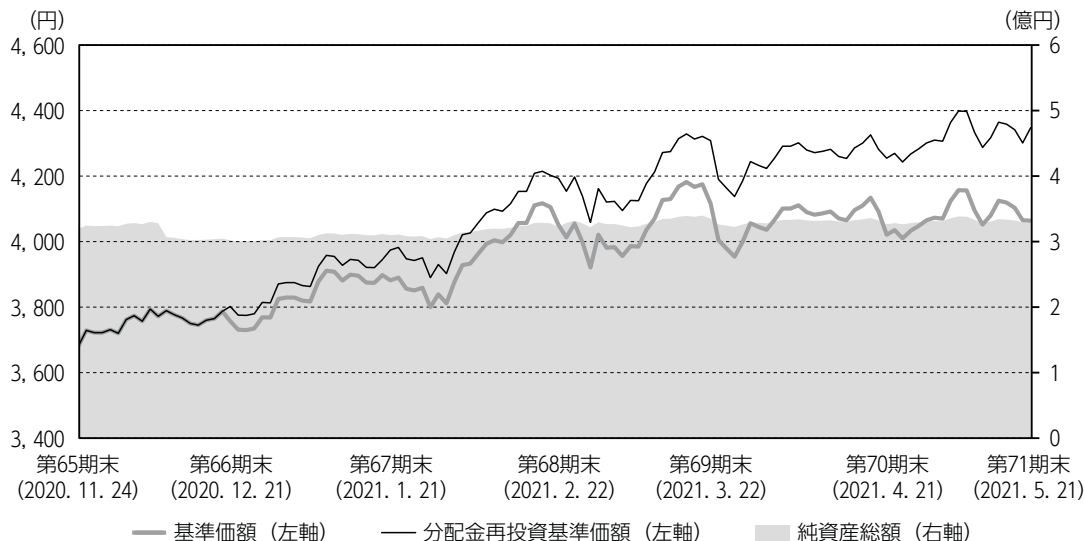
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



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66期首：3,680円

第71期末：4,064円（既払分配金270円）

騰落率：18.1%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

世界の株式市況が上昇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。

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型） 通貨セレクト・コース

	年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース)		公 社 債 入 率 組 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率		
第66期	(期首) 2020年11月24日	円	%				
	11月末	3,680	—	15,823	—	—	98.9
	(期末) 2020年12月21日	3,731	1.4	16,139	2.0	—	98.9
第67期	(期首) 2020年12月21日	3,802	3.3	16,569	4.7	—	99.3
	12月末	3,757	—	16,569	—	—	99.3
	(期末) 2021年1月21日	3,829	1.9	16,659	0.5	—	99.0
第68期	(期首) 2021年1月21日	3,927	4.5	17,330	4.6	—	99.1
	1月末	3,882	—	17,330	—	—	99.1
	(期末) 2021年2月22日	3,839	△ 1.1	16,971	△ 2.1	—	98.9
第69期	(期首) 2021年2月22日	4,096	5.5	17,645	1.8	—	99.4
	2月末	4,051	—	17,645	—	—	99.4
	(期末) 2021年3月22日	3,998	△ 1.3	17,321	△ 1.8	—	98.5
第70期	(期首) 2021年3月22日	4,162	2.7	17,461	△ 1.0	—	99.0
	3月末	4,117	—	17,461	—	—	99.0
	(期末) 2021年4月21日	4,036	△ 2.0	17,499	0.2	—	99.1
第71期	(期首) 2021年4月21日	4,066	△ 1.2	18,169	4.1	—	98.8
	4月末	4,021	—	18,169	—	—	98.8
	(期末) 2021年5月21日	4,073	1.3	18,464	1.6	—	98.7
		4,109	2.2	18,323	0.9	—	98.8

(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. 25 ~ 2021. 5. 21)

世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首から2020年12月末にかけて上昇しました。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、米国での大規模経済対策などの政策期待から上昇しました。2021年1月末から当作成期末にかけては、金利上昇に伴って軟調な展開となる場面も散見されたものの、経済活動の正常化期待から堅調な展開になりました。

為替相場

選定通貨（※）は対円でおおむね上昇（円安）しました。

新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことや、米国の追加経済対策への期待が高まったことなどから、市場のリスク選好姿勢が強まり、選定通貨は対円でおおむね上昇しました。一方で、トルコ・リラは中央銀行総裁の解任などが懸念され、対円で下落（円高）しました。

当作成期における選定通貨の値動きは、インド・ルピー、インドネシア・ルピア、メキシコ・ペソ、ロシア・ルーブル、ルーマニア・レイ、中国・人民元、南アフリカ・ランドは対円で上昇しました。一方で、トルコ・リラは対円で下落しました。

※選定通貨とは、通貨の選定方針により、為替取引の対象通貨として選定された通貨をいいます。

短期金利市況

選定通貨の短期金利は、高い経済成長率やインフレ率を背景に米ドルの短期金利をおおむね上回って推移しました。

米国では、政策金利の誘導目標レンジを0.00～0.25%で据え置きました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後も、エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資します。また、エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

※エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーミレーアセット・グローバル・ハイ・ディヴィデンド・エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）

■エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）

今後も、配当成長、フリーキャッシュフロー、株価バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行ってまいります。また、株主還元積極的に積極的な企業へ注目が集まる中、配当とともに自社株買いを通じてEPS（1株当たり利益）やROE（株主資本利益率）の向上が期待できる銘柄にも注目していきます。カバードコール戦略においては、株価の動きやボラティリティの変化に合わせてポートフォリオを構築し、オプションプレミアム（※1）の確保をめざしてまいります。

また、原資産通貨（※2）売り／選定通貨買いの為替取引を行います。

※1 オプションプレミアムとは、オプションの買い手が売り手に支払う対価をいいます。

※2 原資産通貨とは、保有資産の表示通貨をいいます。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

（2020.11.25～2021.5.21）

■当ファンド

当ファンドは、エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）への投資割合は高位に維持することをめざしました。

■エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）

個別銘柄では、パフォーマンスが相対的に良好であったZIJIN MINING GROUP（中国、素材）やAMERICAN EXPRESS（米国、金融）の保有などがプラス要因となりました。一方で、パ

パフォーマンスが相対的に軟調であった GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP（中国、一般消費財・サービス）や NEXTERA ENERGY（米国、公益事業）の保有などがマイナス要因となりました。

カバードコール戦略においては、株価の動きやボラティリティの変化に合わせてポートフォリオを構築し、オプションプレミアムの確保をめざしました。

また、原資産通貨売り／選定通貨買いの為替取引を行いました。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

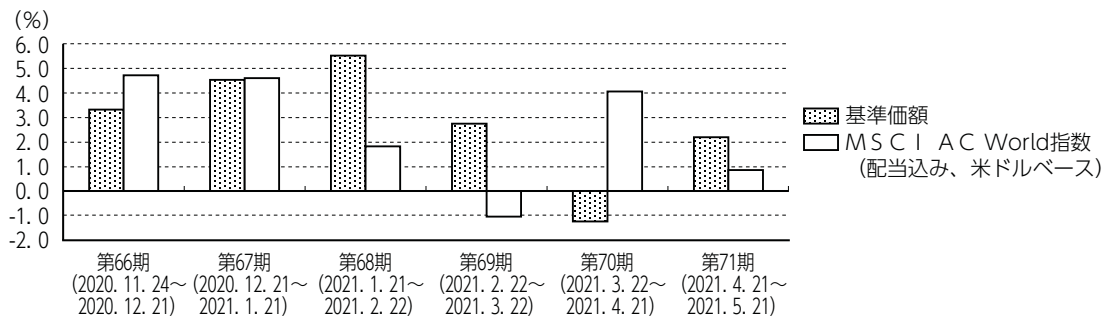
流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

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。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

参考指数は世界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。



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66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	2020年11月25日 ～2020年12月21日	2020年12月22日 ～2021年1月21日	2021年1月22日 ～2021年2月22日	2021年2月23日 ～2021年3月22日	2021年3月23日 ～2021年4月21日	2021年4月22日 ～2021年5月21日
当期分配金(税込み) (円)	45	45	45	45	45	45
対基準価額比率 (%)	1.18	1.15	1.10	1.08	1.11	1.10
当期の収益 (円)	44	45	45	45	45	45
当期の収益以外 (円)	0	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	368	370	371	372	375	381

(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66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 44.69円	✓ 46.88円	✓ 46.01円	✓ 45.81円	✓ 47.92円	✓ 50.63円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	59.26	59.83	60.35	72.09	72.70	73.21
(d) 分配準備積立金	✓ 309.45	308.59	309.95	299.56	299.77	302.18
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	413.41	415.30	416.32	417.46	420.39	426.04
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	368.41	370.30	371.32	372.46	375.39	381.04

(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

今後も、エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資します。また、エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■エクイティ・アルファ・ファンド（通貨セレクト・クラス）

今後も、配当成長、フリーキャッシュフロー、株価バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行ってまいります。また、株主還元積極的に積極的な企業へ注目が集まる中、配当とともに自社株買いを通じてEPS（1株当たり利益）やROE（株主資本利益率）の向上が期待できる銘柄にも注目していきます。カバードコール戦略においては、株価の動きやボラティリティの変化に合わせてポートフォリオを構築し、オプションプレミアムの確保をめざしてまいります。

また、原資産通貨売り／選定通貨買いの為替取引を行います。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第66期～第71期 (2020. 11. 25～2021. 5. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0. 631%	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3, 959円です。
(投 信 会 社)	(7)	(0. 187)	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)	(17)	(0. 428)	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)	(1)	(0. 016)	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	—	—	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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	25	0. 634	

(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。

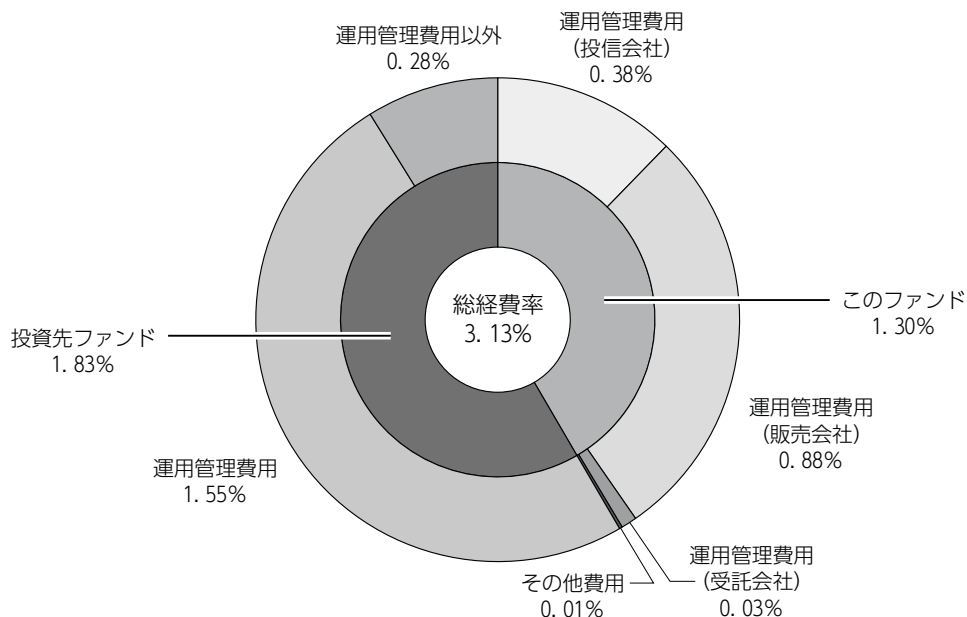
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.13%です。



総経費率 (① + ② + ③)	3.13%
①このファンドの費用の比率	1.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.55%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28%

(注1) ①の費用は、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。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2020年11月25日から2021年5月21日まで)

決算期	第 66 期 ～ 第 71 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	910.70178	34,099	1,532.91502	56,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年11月25日から2021年5月21日まで)

決算期	第 66 期 ～ 第 71 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	—	—	1,678	1,680

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2020年11月25日から2021年5月21日まで)

第 66 期 ～ 第 71 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
MIRAE ASSET GLOBAL HIGH DIVIDEND EQUITY ALPHA FUND CURRENCY SELECT CLASS (ケイマン諸島)	259.81173	10,000	38	MIRAE ASSET GLOBAL HIGH DIVIDEND EQUITY ALPHA FUND CURRENCY SELECT CLASS (ケイマン諸島)	1,532.91502	56,000	36

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■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

ファンド名	第 71 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) MIRAE ASSET GLOBAL HIGH DIVIDEND EQUITY ALPHA FUND CURRENCY SELECT CLASS	8,461.21874	325,291	98.8

(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) 親投資信託残高

種 類	第65期末	第 71 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	1,691	12	12

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月21日現在

項 目	第 71 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	325,291	97.6
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	12	0.0
コール・ローン等、その他	7,975	2.4
投資信託財産総額	333,279	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）通貨セレクト・コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月21日)、(2021年1月21日)、(2021年2月22日)、(2021年3月22日)、(2021年4月21日)、(2021年5月21日) 現在

項目	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末
(A) 資産	307,076,611円	314,253,238円	327,534,329円	341,027,723円	330,701,277円	333,279,853円
コール・ローン等	5,418,440	5,702,961	5,497,856	7,762,769	7,948,890	7,975,537
投資信託受益証券(評価額)	299,965,239	306,857,345	320,343,541	331,572,022	322,739,625	325,291,554
ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額)	1,692,932	1,692,932	1,692,932	1,692,932	12,762	12,762
(B) 負債	5,053,802	4,458,275	5,180,270	5,999,111	4,023,759	4,024,002
未払金	—	—	—	2,000,000	—	—
未払収益分配金	3,617,561	3,591,593	3,580,975	3,662,019	3,656,076	3,645,459
未払解約金	1,130,963	523,677	1,233,284	41	4,084	12,263
未払信託報酬	303,363	338,949	359,681	328,647	352,960	353,419
その他未払費用	1,915	4,056	6,330	8,404	10,639	12,861
(C) 純資産総額(A-B)	302,022,809	309,794,963	322,354,059	335,028,612	326,677,518	329,255,851
元本	803,902,660	798,131,887	795,772,294	813,782,098	812,461,383	810,102,065
次期繰越損益金	△ 501,879,851	△ 488,336,924	△ 473,418,235	△ 478,753,486	△ 485,783,865	△ 480,846,214
(D) 受益権総口数	803,902,660口	798,131,887口	795,772,294口	813,782,098口	812,461,383口	810,102,065口
1万口当り基準価額(C/D)	3,757円	3,882円	4,051円	4,117円	4,021円	4,064円

*第65期末における元本額は868,798,583円、当作成期間(第66期～第71期)中における追加設定元本額は37,447,082円、同解約元本額は96,143,600円です。

*第71期末の計算口数当りの純資産額は4,064円です。

*第71期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は480,846,214円です。

■損益の状況

第66期 自2020年11月25日 至2020年12月21日 第68期 自2021年1月22日 至2021年2月22日 第70期 自2021年3月23日 至2021年4月21日
 第67期 自2020年12月22日 至2021年1月21日 第69期 自2021年2月23日 至2021年3月22日 第71期 自2021年4月22日 至2021年5月21日

項目	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(A) 配当等収益	3,705,194円	3,836,640円	3,739,529円	3,865,198円	4,249,014円	4,305,570円
受取配当金	3,705,305	3,836,650	3,739,540	3,865,253	4,249,031	4,305,616
受取利息	2	1	—	—	—	—
支払利息	△ 113	△ 11	△ 11	△ 55	△ 17	△ 46
(B) 有価証券売買損益	6,384,991	10,035,457	13,677,199	5,488,132	8,044,619	3,221,585
売買益	6,647,095	10,059,898	13,730,923	5,621,770	8,374,666	3,227,712
売買損	△ 262,104	△ 24,441	△ 53,724	△ 133,638	△ 8,079,285	△ 6,127
(C) 信託報酬等	△ 305,278	△ 341,090	△ 361,955	△ 330,721	△ 355,195	△ 355,646
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,784,907	13,531,007	17,054,773	9,022,609	△ 4,150,800	7,171,509
(E) 前期繰越損益金	△ 428,192,209	△ 418,235,554	△ 406,400,358	△ 387,076,880	△ 380,327,376	△ 386,352,316
(F) 追加信託差損益金	△ 79,854,988	△ 80,040,784	△ 80,491,675	△ 97,037,196	△ 97,649,613	△ 98,019,948
(配当等相当額)	(4,764,378)	(4,775,277)	(4,803,178)	(5,866,674)	(5,906,663)	(5,931,388)
(売買損益相当額)	(△ 84,619,366)	(△ 84,816,061)	(△ 85,294,853)	(△ 102,903,870)	(△ 103,556,276)	(△ 103,951,336)
(G) 合計(D+E+F)	△ 498,262,290	△ 484,745,331	△ 469,837,260	△ 475,991,467	△ 482,127,789	△ 477,200,755
(H) 収益分配金	△ 3,617,561	△ 3,591,593	△ 3,580,975	△ 3,662,019	△ 3,656,076	△ 3,645,459
次期繰越損益金(G+H)	△ 501,879,851	△ 488,336,924	△ 473,418,235	△ 478,753,486	△ 485,783,865	△ 480,846,214
追加信託差損益金	△ 79,854,988	△ 80,040,784	△ 80,491,675	△ 97,037,196	△ 97,649,613	△ 98,019,948
(配当等相当額)	(4,764,378)	(4,775,277)	(4,803,178)	(5,866,674)	(5,906,663)	(5,931,388)
(売買損益相当額)	(△ 84,619,366)	(△ 84,816,061)	(△ 85,294,853)	(△ 102,903,870)	(△ 103,556,276)	(△ 103,951,336)
分配準備積立金	24,852,808	24,780,329	24,746,097	24,444,186	24,592,970	24,936,745
繰越損益金	△ 446,877,671	△ 433,076,469	△ 417,672,657	△ 406,160,476	△ 412,727,222	△ 407,763,011

(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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,593,062円	3,742,263円	3,661,800円	3,728,516円	3,893,804円	4,102,140円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	4,764,378	4,775,277	4,803,178	5,866,674	5,906,663	5,931,388
(d) 分配準備積立金	24,877,307	24,629,659	24,665,272	24,377,689	24,355,242	24,480,064
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	33,234,747	33,147,199	33,130,250	33,972,879	34,155,709	34,513,592
(f) 分配金	3,617,561	3,591,593	3,580,975	3,662,019	3,656,076	3,645,459
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	29,617,186	29,555,606	29,549,275	30,310,860	30,499,633	30,868,133
(h) 受益権総口数	803,902,660□	798,131,887□	795,772,294□	813,782,098□	812,461,383□	810,102,065□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	45円	45円	45円	45円	45円	45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。

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）

ダイワ・プレミアム・トラスト－ミレーアセット・
グローバル・ハイ・ディヴィデンド・エクイティ・アルファ・ファンド
米ドル・クラス／ブラジル・リアル・クラス／通貨セレクト・クラス

当ファンド（通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型） 米ドル・コース／ブラジル・リアル・コース／通貨セレクト・コース）はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラスト－ミレーアセット・グローバル・ハイ・ディヴィデンド・エクイティ・アルファ・ファンド 米ドル・クラス／ブラジル・リアル・クラス／通貨セレクト・クラス」に投資しておりますが、以下の内容は一部を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2021年5月21日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表
2020年10月30日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$8,836,913）	\$ 8,934,173
現金	3
外国為替先渡取引による評価益	11,718
未収：	
配当	7,040
店頭デリバティブ取引におけるカウンターパーティへの預託金	260,000
中央清算デリバティブ取引におけるブローカーへの預託金	1,537,072
ブローカーからの未収金 - 中央清算デリバティブ取引における追加証拠金	505,320
資産合計	11,255,327

負債

外国為替先渡取引による評価損	249,817
売建オプションの評価額（受取プレミアム \$60,342）	47,844
保管会社に対する未払金	12
未払：	
専門家報酬	42,400
保管会社報酬	16,505
会計および管理会社報酬	7,562
運用会社報酬	5,828
為替取引執行会社報酬	966
名義書換代理人報酬	762

受託会社報酬	691
負債合計	372, 387
純資産	\$ 10, 882, 940
純資産	
ブラジル・リアル・クラス	\$ 4, 375, 143
通貨セレクト・クラス	2, 723, 305
米ドル・クラス	3, 784, 492
	\$ 10, 882, 940
発行済み受益証券（口数）	
ブラジル・リアル・クラス	16, 909, 315
通貨セレクト・クラス	9, 097, 298
米ドル・クラス	6, 993, 484
受益証券1口当り純資産額	
ブラジル・リアル・クラス	\$ 0. 259
通貨セレクト・クラス	\$ 0. 299
米ドル・クラス	\$ 0. 541

損益計算書

2020年10月30日に終了した年度

投資収益	
配当収益（源泉徴収税 \$68,361控除後）	\$ 255,702
受取利息	11,164
投資収益合計	266,866
費用	
運用会社報酬	87,029
保管会社報酬	54,832
会計および管理会社報酬	44,793
専門家報酬	39,784
受託会社報酬	17,825
為替取引執行会社報酬	7,292
名義書換代理人報酬	4,283
登録料	691
費用合計	256,529
投資純利益	10,337
実現利益（損失）および評価益（損）：	
実現利益（損失）：	
証券投資	865,215
先物取引	193,504
売建オプション	(259,894)
外国為替取引および外国為替先渡取引	(2,266,385)
純実現利益（損失）	(1,467,560)
評価益（損）の純変動：	
証券投資	(1,231,310)
売建オプション	441
先物取引	(115,783)
外国為替取引および外国為替先渡取引	(492,797)
評価益（損）の純変動	(1,839,449)
純実現・純評価損益	(3,307,009)
運用による純資産の純増（減）	\$ (3,296,672)

投資明細表

2020年10月30日

株数	証券の明細	評価額
	普通株 (78.9%)	
	カナダ (0.8%)	
	銀行 (0.8%)	
1,827	National Bank of Canada	\$ 87,613
	カナダ合計 (簿価 \$88,706)	87,613
	中国 (8.2%)	
	自動車 (0.8%)	
85,000	Guangzhou Automobile Group Co., Ltd. Class H	87,139
	銀行 (2.8%)	
242,000	Bank of China, Ltd. Class H	76,456
165,000	China Construction Bank Corp. Class H	113,832
198,000	Industrial & Commercial Bank of China, Ltd. Class H	111,321
		301,609
	石炭 (0.6%)	
35,500	China Shenhua Energy Co., Ltd. Class H	61,342
	商業サービス (0.3%)	
35,000	Jiangsu Expressway Co., Ltd. Class H	34,978
	電力 (0.3%)	
91,000	Huaneng Power International, Inc. Class H	33,913
	食品 (0.3%)	
50,000	Want Want China Holdings, Ltd.	33,012
	保険 (0.6%)	
91,500	PICC Property & Casualty Co., Ltd. Class H	61,827
	鉱業 (1.6%)	
246,000	Zijin Mining Group Co., Ltd. Class H	177,961
	石油・ガス (0.6%)	
77,000	CNOOC, Ltd.	69,902
	小売 (0.3%)	
18,600	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd. Class H	28,782
	中国合計 (簿価 \$984,971)	890,465
	フランス (1.5%)	
	航空宇宙・防衛 (0.2%)	
299	Airbus SE	21,799
	アパレル (0.3%)	
64	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	29,992
	コンピューター (0.2%)	
224	Capgemini SE	25,868
	エンジニアリング・建設 (0.2%)	
299	Vinci S. A.	23,621
	保険 (0.2%)	
1,211	AXA S. A.	19,467

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株 α（毎月分配型）

株数	証券の明細	評価額
375	石油・ガス (0.1%) TOTAL SE	11,279
299	医薬品 (0.3%) Sanofi	26,947
	フランス合計 (簿価 \$182,399)	158,973
64	ドイツ (0.3%) 自動車 (0.1%) Volkswagen AG Class Preferre	9,326
299	化学 (0.1%) BASF SE	16,394
64	保険 (0.1%) Allianz SE	11,262
	ドイツ合計 (簿価 \$48,084)	36,982
6,000	香港 (1.0%) 総合持株会社 (0.3%) CK Hutchison Holdings, Ltd.	36,132
7,000	不動産 (0.3%) CK Asset Holdings, Ltd.	32,406
7,500	通信 (0.4%) China Mobile, Ltd.	45,600
	香港合計 (簿価 \$210,840)	114,138
619	アイルランド (3.1%) コンピューター (1.2%) Accenture PLC Class A	134,267
1,249	ヘルスケア製品 (1.2%) Medtronic PLC	125,612
618	その他製造 (0.7%) Trane Technologies PLC	82,040
	アイルランド合計 (簿価 \$285,291)	341,919
1,051	オランダ (0.9%) 石油・ガス (0.1%) Royal Dutch Shell PLC Class A	13,119
64	半導体 (0.8%) ASML Holding NV	23,260
440	NXP Semiconductors NV	59,453
	オランダ合計 (簿価 \$99,624)	95,832
1,306	ノルウェー (0.2%) 通信 (0.2%) Telenor ASA	20,112
	ノルウェー合計 (簿価 \$23,598)	20,112
5,064	スペイン (0.5%) 銀行 (0.1%) Banco Santander S. A.	10,092
4,029	電力 (0.4%) Iberdrola S. A.	47,518

株数	証券の明細	評価額
	スペイン合計（簿価 \$67,066）	57,610
	スイス（0.9%）	
	食品（0.5%）	
450	Nestle S. A.	50,619
	医薬品（0.4%）	
309	Novartis AG	24,102
64	Roche Holding AG	20,581
		44,683
	スイス合計（簿価 \$86,402）	95,302
	英国（1.6%）	
	農業（0.2%）	
1,794	Imperial Brands PLC	28,392
	銀行（0.2%）	
50,452	Lloyds Banking Group PLC	18,282
	鉱業（0.5%）	
901	Rio Tinto PLC	50,759
	石油・ガス（0.1%）	
4,951	BP PLC	12,585
	医薬品（0.3%）	
1,953	GlaxoSmithKline PLC	32,621
	未公開株式（0.2%）	
1,794	3i Group PLC	22,292
	通信（0.1%）	
7,272	Vodafone Group PLC	9,685
	英国合計（簿価 \$263,513）	174,616
	英国（0.2%）	
	化粧品・パーソナルケア（0.2%）	
299	Unilever NV	16,909
	英国合計（簿価 \$16,907）	16,909
	米国（59.7%）	
	航空宇宙・防衛（1.9%）	
618	Boeing Co.	89,233
357	Lockheed Martin Corp.	124,996
		214,229
	農業（1.4%）	
1,962	Altria Group, Inc.	70,789
1,154	Philip Morris International, Inc.	81,957
		152,746
	航空（0.1%）	
534	Delta Air Lines, Inc.	16,362
	アパレル（0.3%）	
262	NIKE, Inc. Class B	31,461
	自動車（0.1%）	
356	General Motors Co.	12,293
	銀行（1.4%）	
1,689	Bank of America Corp.	40,029

通貨選択型ダイワ／ミレアセット・グローバル好配当株 α (毎月分配型)

株数	証券の明細	評価額
262	Citigroup, Inc.	10,852
712	JPMorgan Chase & Co.	69,804
797	Morgan Stanley	38,376
		<hr/> 159,061
	飲料 (2.1%)	
2,499	Coca-Cola Co.	120,102
797	PepsiCo, Inc.	106,232
		<hr/> 226,334
	バイオテクノロジー (1.6%)	
440	Amgen, Inc.	95,454
440	Corteva, Inc.	14,511
1,069	Gilead Sciences, Inc.	62,162
		<hr/> 172,127
	化学 (0.5%)	
177	Dow, Inc.	8,052
356	DuPont de Nemours, Inc.	20,249
262	LyondellBasell Industries NV Class A	17,934
		<hr/> 46,235
	コンピューター (3.6%)	
3,569	Apple, Inc.	388,521
	化粧品・パーソナルケア (1.8%)	
1,427	Procter & Gamble Co.	195,642
	総合金融サービス (6.8%)	
1,333	American Express Co.	121,623
618	Discover Financial Services	40,176
976	Mastercard, Inc. Class A	281,713
1,605	Visa, Inc. Class A	291,645
		<hr/> 735,157
	電力 (4.4%)	
2,404	CenterPoint Energy, Inc.	50,797
4,999	Exelon Corp.	199,410
3,188	NextEra Energy, Inc.	233,393
		<hr/> 483,600
	電機 (1.1%)	
713	Honeywell International, Inc.	117,609
	食品 (0.2%)	
440	Tyson Foods, Inc. Class A	25,181
	ヘルスケア製品 (1.7%)	
1,154	Abbott Laboratories	121,297
891	Baxter International, Inc.	69,115
		<hr/> 190,412
	ヘルスケアサービス (1.7%)	
177	Anthem, Inc.	48,286
83	Humana, Inc.	33,140
357	UnitedHealth Group, Inc.	108,935
		<hr/> 190,361

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）

株数	証券の明細	評価額
	保険 (0.9%)	
2,856	Aflac, Inc.	96,961
	インターネット (0.3%)	
356	Expedia Group, Inc.	33,517
	宿泊施設 (0.1%)	
83	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	7,288
	総合機械 (0.2%)	
550	Ingersoll Rand, Inc.	19,217
	メディア (2.3%)	
2,941	Comcast Corp. Class A	124,228
1,069	Walt Disney Co.	129,616
		253,844
	その他製造 (0.1%)	
83	Eaton Corp. PLC	8,615
	石油・ガス (0.2%)	
177	Chevron Corp.	12,302
356	ConocoPhillips	10,189
83	Valero Energy Corp.	3,205
		25,696
	医薬品 (5.3%)	
1,868	Bristol-Myers Squibb Co.	109,185
1,249	Johnson & Johnson	171,250
1,962	Merck & Co., Inc.	147,562
3,927	Pfizer, Inc.	139,330
		567,327
	小売 (5.4%)	
262	Best Buy Co., Inc.	29,226
262	Costco Wholesale Corp.	93,696
441	Home Depot, Inc.	117,619
534	McDonald's Corp.	113,742
891	Ross Stores, Inc.	75,886
1,689	TJX Cos., Inc.	85,801
440	Walmart, Inc.	61,050
		577,020
	半導体 (1.9%)	
440	Applied Materials, Inc.	26,061
177	Broadcom, Inc.	61,885
2,584	Intel Corp.	114,420
83	KLA Corp.	16,366
		218,732
	ソフトウェア (9.7%)	
797	Fidelity National Information Services, Inc.	99,298
357	Intuit, Inc.	112,341
4,190	Microsoft Corp.	848,349
		1,059,988

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株 α (毎月分配型)

	株数	証券の明細	純資産に 占める比率	評価額
		通信 (2.6%)		
	3,213	AT&T, Inc.		86,815
	1,689	Cisco Systems, Inc.		60,635
	2,225	Verizon Communications, Inc.		126,803
				<u>274,253</u>
		米国合計 (簿価 \$6,135,599)		6,499,789
		普通株合計 (簿価 \$8,493,000)		<u>\$ 8,590,260</u>
		短期投資 (3.2%)		
		米国 (3.2%)		
		定期預金 (3.2%)		
		Citibank, New York		
USD	343,588	0.01% due 11/02/20		343,588
		定期預金合計		<u>343,588</u>
		米国合計 (簿価 \$343,588)		<u>343,588</u>
		ケイマン諸島 (0.0%*)		
		Brown Brothers Harriman & Co.		
JPY	88	(0.27) % due 11/02/20		1
AUD	411	(0.02) % due 11/02/20		289
CAD	15	0.01% due 11/02/20		19
HKD	127	0.04% due 11/02/20		16
				<u>325</u>
		ケイマン諸島合計 (簿価 \$325)		<u>325</u>
		短期投資合計 (簿価 \$343,913)		<u>343,913</u>
		投資合計 (簿価 \$8,836,913)	82.1%	\$ 8,934,173
		負債を超過する現金およびその他の資産	17.9	1,948,767
		純資産	<u>100.0%</u>	<u>\$ 10,882,940</u>

投資明細表のすべての有価証券は運用会社の最良の判断に基づいて有価証券の所在地ではなく、リスクの所在国によって分類されています。

* 0.05%未満

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）

2020年10月30日現在、以下に開示している売建オプションのために \$1,336,493、および先物取引のために \$712,061の現金をブローカーが保有しています。

2020年10月30日現在の売建インデックスオプション（純資産の-0.44%）：

明細	行使価格	満期日	取引金額	建玉数	受取プレミアム	評価額
Call - S&P 500 Index	\$ 3,350	2020/11/20	\$ 52,910	6	\$ (52,910)	\$ (40,800)
Call - Euro Stoxx 50	3,000	2020/11/20	6,213	7	(6,213)	(5,887)
Call - FTSE 100 Index	5,700	2020/11/20	1,219	1	(1,219)	(1,157)
					\$ (60,342)	\$ (47,844)

2020年10月30日現在の先物取引（純資産の-0.74%）：

ポジション	明細	限月	取引金額	建玉数	評価益（損）
Long	Euro Stoxx 50	2020年12月	\$ 423,577	11	\$ (44,430)
Long	NASDAQ 100 E-Mini	2020年12月	458,020	2	(16,170)
Long	S&P 500 E-Mini	2020年12月	509,273	3	(19,560)
					\$ (80,160)

2020年10月30日現在のブラジル・レアル・クラスの外国為替先渡取引（純資産の-1.79%）：

買	取引相手	取引金額	決済日	売	取引金額	評価益	評価（損）	純評価益（損）
BRL	Citibank N. A.	1,525,089	2020/11/13	EUR	233,473	\$ —	\$ (7,638)	\$ (7,638)
BRL	Citibank N. A.	426,708	2020/11/13	GBP	59,630	—	(3,136)	(3,136)
BRL	Citibank N. A.	2,119,441	2020/11/13	HKD	2,970,871	—	(15,688)	(15,688)
BRL	Citibank N. A.	22,535,520	2020/11/13	USD	4,074,965	—	(168,435)	(168,435)
						\$ —	\$ (194,897)	\$ (194,897)

2020年10月30日現在の通貨セレクト・クラスの外国為替先渡取引（純資産の-0.43%）：

買	取引相手	取引金額	決済日	売	取引金額	評価益	評価（損）	純評価益（損）
CNY	Citibank N. A.	174,908	2020/11/13	EUR	21,977	\$ 480	\$ —	\$ 480
CNY	Citibank N. A.	50,058	2020/11/13	GBP	5,737	48	—	48
CNY	Citibank N. A.	242,651	2020/11/13	HKD	279,034	207	—	207
CNY	Citibank N. A.	2,578,709	2020/11/13	USD	382,543	2,037	—	2,037
IDR	Citibank N. A.	385,984,992	2020/11/13	EUR	22,175	534	—	534
IDR	Citibank N. A.	110,276,465	2020/11/13	GBP	5,778	62	—	62
IDR	Citibank N. A.	535,496,046	2020/11/13	HKD	281,560	278	—	278
IDR	Citibank N. A.	5,697,057,470	2020/11/13	USD	386,426	2,792	—	2,792
INR	Citibank N. A.	2,796,215	2020/11/13	HKD	294,443	—	(266)	(266)
INR	Citibank N. A.	29,745,980	2020/11/13	USD	404,072	—	(2,999)	(2,999)
INR	Citibank N. A.	2,015,864	2020/11/13	EUR	23,194	158	—	158
INR	Citibank N. A.	576,552	2020/11/13	GBP	6,050	—	(50)	(50)
MXN	Citibank N. A.	496,980	2020/11/13	EUR	19,679	405	—	405
MXN	Citibank N. A.	138,773	2020/11/13	GBP	5,012	35	—	35
MXN	Citibank N. A.	692,341	2020/11/13	HKD	250,898	150	—	150
MXN	Citibank N. A.	7,361,988	2020/11/13	USD	344,170	1,456	—	1,456
RUB	Citibank N. A.	25,100,608	2020/11/13	USD	321,607	—	(6,118)	(6,118)
RUB	Citibank N. A.	2,360,650	2020/11/13	HKD	234,462	—	(563)	(563)

通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）

買	取引相手	取引金額	決済日	売	取引金額	評価益	評価（損）	純評価益（損）
RUB	Citibank N. A.	1,703,097	2020/11/13	EUR	18,483	\$ —	\$ (127)	\$ (127)
RUB	Citibank N. A.	487,018	2020/11/13	GBP	4,821	—	(112)	(112)
TRY	Citibank N. A.	307,393	2020/11/13	EUR	33,108	—	(2,069)	(2,069)
TRY	Citibank N. A.	85,842	2020/11/13	GBP	8,433	—	(710)	(710)
TRY	Citibank N. A.	428,279	2020/11/13	HKD	422,160	—	(3,582)	(3,582)
TRY	Citibank N. A.	4,554,122	2020/11/13	USD	579,099	—	(38,324)	(38,324)
						\$ 8,642	\$ (54,920)	\$ (46,278)

2020年10月30日現在の米ドル・クラスの外国為替先渡取引（純資産の0.03%）：

買	取引相手	取引金額	決済日	売	取引金額	評価益	評価（損）	純評価益（損）
USD	Citibank N. A.	223,163	2020/11/13	EUR	189,039	\$ 2,918	\$ —	\$ 2,918
USD	Citibank N. A.	62,672	2020/11/13	GBP	48,420	61	—	61
USD	Citibank N. A.	307,687	2020/11/13	HKD	2,385,353	97	—	97
						\$ 3,076	\$ —	\$ 3,076

通貨の略称：

AUD - オーストラリア・ドル
 BRL - ブラジル・リアル
 CAD - カナダ・ドル
 CNY - 中国・人民元
 EUR - ユーロ
 GBP - 英ポンド
 HKD - 香港ドル
 IDR - インドネシア・ルピア
 INR - インド・ルピー
 JPY - 日本円
 MXN - メキシコ・ペソ
 RUB - ロシア・ルーブル
 TRY - トルコ・リラ
 USD - 米ドル

<補足情報>

当ファンド（通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株 α （毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」の決算日（2020年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第71期の決算日（2021年5月21日）現在におけるダイワ・マネースtock・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・マネースtock・マザーファンドの主要な売買銘柄

2020年11月25日～2021年5月21日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

2021年5月21日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2020年12月9日)

(作成対象期間 2019年12月10日～2020年12月9日)

ダイワ・マネースtock・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。

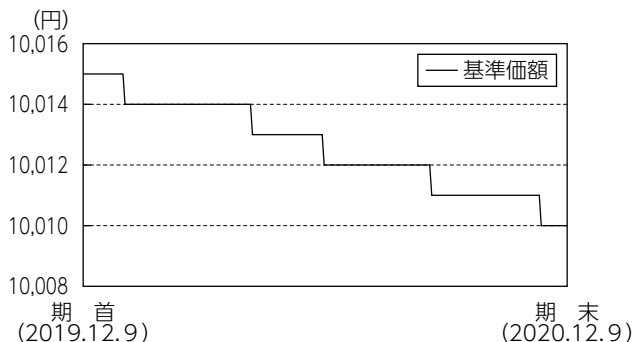
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2019年12月9日	円	%	%
	10,015	-	-
12月末	10,015	0.0	-
2020年1月末	10,014	△0.0	-
2月末	10,014	△0.0	-
3月末	10,014	△0.0	-
4月末	10,013	△0.0	-
5月末	10,013	△0.0	-
6月末	10,012	△0.0	-
7月末	10,012	△0.0	-
8月末	10,011	△0.0	-
9月末	10,011	△0.0	-
10月末	10,011	△0.0	-
11月末	10,010	△0.0	-
(期末)2020年12月9日	10,010	△0.0	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,015円 期末：10,010円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-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

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	88,460,615	100.0
投資信託財産総額	88,460,615	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,460,615,301円
コール・ローン等	88,460,615,301
(B) 負債	50,000,000
未払解約金	50,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	88,410,615,301
元本	88,319,921,795
次期繰越損益金	90,693,506
(D) 受益権総口数	88,319,921,795口
1万口当り基準価額(C/D)	10,010円

* 期首における元本額は103,532,314,258円、当作成期間中における追加設定元本額は103,255,612,211円、同解約元本額は118,468,004,674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、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック-947,268円、ダイワ/ミレリアセット・インド株式ファンド - インドの匠-29,910,270円、ワールド・フィンテック革命ファンド (為替ヘッジあり) 998円、ワールド・フィンテック革命ファンド (為替ヘッジなし) 998円、新興国ソブリン・豪ドルファンド (毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ブラジルレアルファンド (毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ファンド (為替ヘッジあり/毎月決算型) 999円、U S短期ハイ・イールド社債ファンド (為替ヘッジあり/毎月決算型) 102,434円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック- (為替ヘッジあり) 39,849円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド (年1回決算型) - ロボテック (年1回) - (為替ヘッジあり) 3,985円、iFreeレバレッジ S & P 500 1,249,412,852円、iFreeレバレッジ N A S D A Q 100 11,006,295,149円、米国4資産リスク分散ファンド (年2回決算型) 689,912円、グリーンテック株式ファンド (資産成長型) 998,802円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック- (毎月決算/予想分配金提示型) 999円、ダイワ上場投信-日経平均レバレッジ・インデックス2,927,475,552円、ダイワ上場投信-日経平均ダブルインバース・インデックス6,683,086,104円、ダイワ上場投信-TOP I Xレバレッジ (2倍) 指数1,085,050,377円、ダイワ上場投信-TOP I Xダブルインバース (-2倍) 指数1,226,094,880円、ダイワ上場投信-日経平均インバース・インデックス25,058,858,800円、ダイワ上場投信-TOP I Xインバース (-1倍) 指数11,170,317,850円、ダイワ上場投信-J P X日経400レバレッジ・インデックス387,469,071円、ダイワ上場投信-J P X日経400インバース・インデックス611,537,975円、ダイワ上場投信-J P X日経400ダブルインバース・インデックス141,884,108円、ダイワ米国投資法人債ファンド (為替ヘッジあり) 2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド (為替ヘッジあり) 2016-10 997円、先進国トータルリターン戦略ファンド (リスク抑制型/適格機関投資家専用) 6,988,339,549円、ダイワ日本株式ベア・ファンド (適格機関投資家専用) 19,374,063,390円、低リスク型アロケーションファンド (金利トレンド判断付き/適格機関投資家専用) 179,433,743円、ダイワ日本国債15-20年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - S Lトレード-5,091,608円、ダイワ/ハリス世界厳選株ファンド・マネー・ポートフォリオ149,382,442円、ダイワ/アセアン内需関連株ファンド・マネー・ポートフォリオ5,609,419円、通貨選択型ダイワ/ミレリアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII 豪ドル・コース (毎月分配型) 595,106円、通貨選択型ダイワ/ミレリアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 987,373円、通貨選択型ダイワ/ミレリアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 494,581円、ダイワU S短期ハイ・イールド社債ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 9,957円、ダイワ米国バンクローン・オープン (為替ヘッジあり) 997円、ダイワ米国バンクローン・オープン (為替ヘッジなし) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジなし) 997円、ダイワ/ミレリアセット亜細亜株式ファンド9,958,176円、通貨選択型ダイワ/ミレリアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) 米ドル・コース1,989,053円、通貨選択型ダイワ/ミレリアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) ブラジル・レアル・コース2,978,118円、通貨選択型ダイワ/ミレリアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) 通貨セレクト・コース1,691,241円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド (年1回決算型) - ロボテック (年1回) -100,588円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり (毎月分配型) 399,083円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし (毎月分配型) 99,771円、通貨選択型ダイワ先進

国リートα 円ヘッジコース (毎月分配型) 399,083円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 通貨セレクトコース (毎月分配型) 99,771円、ダイワ/ミレリアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド (為替ヘッジあり) 1,091,429円、ダイワ/ミレリアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド (為替ヘッジなし) 315,004円、ダイワ/ミレリアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド10,009,811円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 日本ル・コース (毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型) 99,691円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,993,820円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII- 予想分配金提示型 日本ル・コース300,273円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII- 予想分配金提示型 豪ドル・コース200,861円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII- 予想分配金提示型 ブラジル・レアル・コース300,273円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII- 予想分配金提示型 米ドル・コース1,999,177円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII- 予想分配金提示型 通貨セレクト・コース505,900円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,010円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 34,974,173円
受取利息	1,075,374
支払利息	△ 36,049,547
(B) その他費用	△ 1,522,123
(C) 当期損益金(A+B)	△ 36,496,296
(D) 前期繰越損益金	156,051,230
(E) 解約差損益金	△161,476,434
(F) 追加信託差損益金	132,615,006
(G) 合計(C+D+E+F)	90,693,506
次期繰越損益金(G)	90,693,506

(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。