

★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	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各マザーファンドの受益証券とケイマン籍の外国投資信託「Daiwa “RICI” Fund」の受益証券（米ドル建）
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	内外の公社債等
	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。）
	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。）
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	株式組入上限比率	
	ダイワ日本国債マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
	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		
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		
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、配当等収益等を中心に継続的な分配を行なうことをめざします。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。なお、5月と11月の計算期末については、収益分配前の基準価額（1万口当たり。以下「分配方針」において同じ。）が10,000円を超えている場合、付加分配額を上記継続分配相当額に加えて、以下の金額の範囲内で分配する場合があります。	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>・収益分配前の基準価額が12,000円未満の場合…500円を上限とします。</li> <li>・収益分配前の基準価額が12,000円以上の場合…1,000円を上限とします。</li> </ul>	

# ダイワ・株／債券／コモディティ・ バランスファンド (愛称：賢者のセオリー)

## 運用報告書（全体版）

第88期（決算日 2021年7月12日）

第89期（決算日 2021年9月10日）

第90期（決算日 2021年11月10日）

(作成対象期間 2021年5月11日～2021年11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、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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			合成指数		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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期騰落率	(参考指数)	期中騰落率							
76期末(2019年7月10日)	円 7,857	円 10	% 0.9	11,972	% 1.6	% 36.4	% -	% 41.0	% -	% 19.3	% 0.4	百万円 1,155
77期末(2019年9月10日)	7,715	10	△ 1.7	11,872	△ 0.8	36.4	0.2	40.4	-	19.4	0.1	1,110
78期末(2019年11月11日)	8,035	10	4.3	12,332	3.9	38.2	0.2	39.3	-	19.9	0.1	1,141
79期末(2020年1月10日)	8,194	10	2.1	12,626	2.4	37.1	-	39.9	-	20.8	0.1	1,113
80期末(2020年3月10日)	7,163	10	△12.5	10,941	△13.3	34.7	-	42.0	-	18.7	0.1	949
81期末(2020年5月11日)	6,947	10	△ 2.9	10,966	0.2	37.2	-	39.7	-	18.9	0.3	917
82期末(2020年7月10日)	7,455	10	7.5	11,719	6.9	36.1	-	39.5	-	20.8	0.3	985
83期末(2020年9月10日)	7,683	10	3.2	12,158	3.7	37.6	-	39.9	-	19.6	0.1	1,000
84期末(2020年11月10日)	7,747	10	1.0	12,381	1.8	37.4	-	39.4	-	20.0	0.1	990
85期末(2021年1月12日)	8,338	10	7.8	13,169	6.4	37.8	-	38.6	-	20.6	0.0	1,016
86期末(2021年3月10日)	8,783	10	5.5	13,870	5.3	37.6	-	38.5	-	20.9	0.0	1,010
87期末(2021年5月10日)	9,177	10	4.6	14,462	4.3	37.6	-	39.3	-	20.8	0.0	990
88期末(2021年7月12日)	9,209	10	0.5	14,735	1.9	37.0	-	40.2	-	19.8	0.0	946
89期末(2021年9月10日)	9,330	10	1.4	15,054	2.2	37.2	-	39.8	-	20.2	0.0	922
90期末(2021年11月10日)	9,578	10	2.8	15,607	3.7	36.5	-	39.9	-	20.2	0.0	908

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

投資対象資産	指数	配分比率
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数	5%
海外債券	F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	35%
国内株式	T O P I X	20%
海外株式	M S C Iコクサイ (円換算)	20%
コモディティ	R I C I® (円換算)	20%

(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) 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5) 先物比率は買建比率-売建比率です。

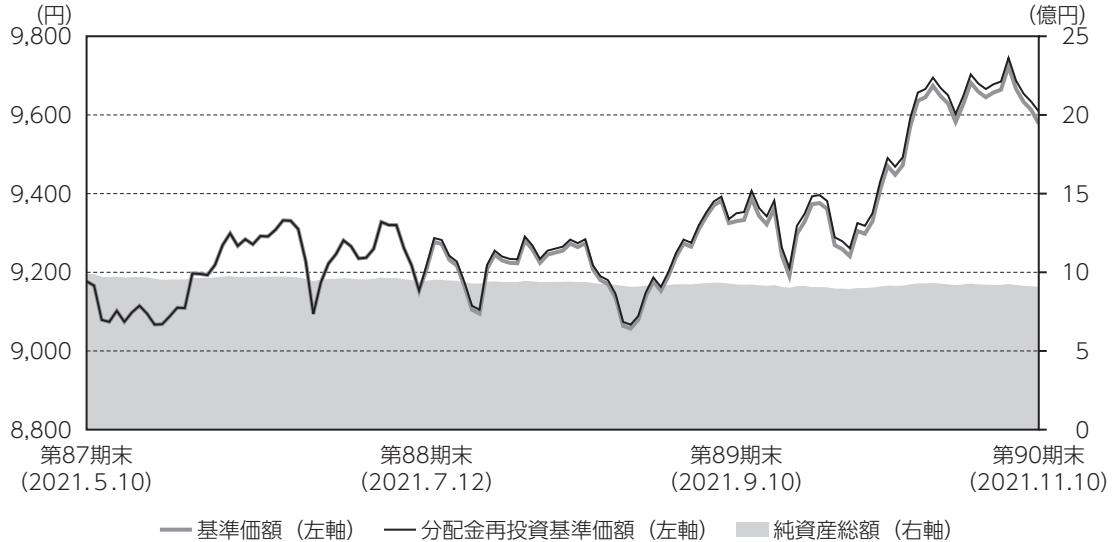
(注6) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 投資信託受益証券組入比率は、「ダイワ "RICI" ファンド」を含みます。



## 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88期首：9,177円

第90期末：9,578円（既払分配金30円）

騰落率：4.7%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当学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	0.5%	34.7%
ダイワ“RICI”ファンド	17.1%	20.2%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	4.2%	19.4%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	12.1%	7.0%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	6.2%	6.8%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△4.3%	6.6%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.2%	4.8%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドおよびダイワ“RICI”ファンドを通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行った結果、内外の株式およびコモディティが上昇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。

※ダイワ“RICI”ファンド：ケイマン籍の外国投資信託「Daiwa“RICI”Fund」

ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第88期	(期首)2021年5月10日	円	%		%	%	%	%	%	%	%
	5月末	9,177	-	14,462	-	37.6	-	39.3	-	20.8	0.0
	6月末	9,196	0.2	14,496	0.2	37.4	-	39.8	-	20.6	0.0
	(期末)2021年7月12日	9,237	0.7	14,677	1.5	36.9	-	39.7	-	20.5	0.0
第89期	(期首)2021年7月12日	9,219	0.5	14,735	1.9	37.0	-	40.2	-	19.8	0.0
	(期首)2021年7月12日	9,209	-	14,735	-	37.0	-	40.2	-	19.8	0.0
	7月末	9,223	0.2	14,777	0.3	36.9	-	39.3	-	20.4	0.0
	8月末	9,239	0.3	14,897	1.1	36.9	-	40.2	-	20.2	0.0
第90期	(期末)2021年9月10日	9,340	1.4	15,054	2.2	37.2	-	39.8	-	20.2	0.0
	(期首)2021年9月10日	9,330	-	15,054	-	37.2	-	39.8	-	20.2	0.0
	9月末	9,361	0.3	15,077	0.2	36.1	-	39.5	-	21.1	0.0
	10月末	9,645	3.4	15,598	3.6	35.8	-	39.5	-	21.0	0.0
(期末)2021年11月10日	9,588	2.8	15,607	3.7	36.5	-	39.9	-	20.2	0.0	

(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

(2021.5.11～2021.11.10)

### ■国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国長期金利の低下や新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、国内長期金利は低下基調で推移しました。2021年9月以降は、世界的なインフレ懸念を背景とした先進各国の長期金利の上昇に連動して、国内長期金利は上昇しました。

### ■海外債券市況

海外債券市況は、まちまちの動きでした。

米国金利は、当作成期首より、方向感のない展開でしたが、2021年6月以降、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に低下しました。9月には、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから金利は上昇に転じ、当作成期を通してはおおむね横ばいとなりました。他の国もおおむね米国金利に連れた動きとなりましたが、ポーランドは、インフレの上振れなどから早期利上げ観測が高まり、金利は大きく上昇しました。

### ■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、国内で新型コロナウイルスの感染が再拡大して再び行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下で政局の行方に不透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。2021年8月下旬以降は、国内のウイルス感染状況が改善したことを受けて株価は上昇に転じ、9月初めには菅首相が自民党総裁選挙への不出馬を表明したことで、来る衆議院選挙での自民党大敗リスクが後退したとの見方から、株価は急騰しました。しかしその後は、改革に対する期待がやや後退したことや世界的にインフレ懸念が台頭したこと、中国の大手不動産開発会社の信用問題に対する懸念が高まったことなどを受けて、株価は反落しました。

### ■海外株式市況

海外株式市況は、まちまちの動きでした。

北米株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み新規感染者数が減少したことなどから上昇し、9月初めにかけて史上最高値を更新しました。その後は、世界的にインフレ懸念が台頭して米国の金融緩和縮小の早期化観測が高まったことなどから、9月末にかけて株価は下落しました。10月以降は、企業決算が事前の市場予想を上回る銘柄が多かったことなどを受けて、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、各国での金融政策引き締め懸念が和らいだことを背景に、金利が低下したことがプラス要因となり上昇しました。また、一時の株式市場の過熱感緩和

らいだものの、依然として高い2022年1－3月期の世界経済成長への期待がクレジットスプレッドや投資家のセンチメントを支え、プラス要因となりました。

欧州株式市場は、当作成期首より、米国政府による大型インフラ（社会基盤）計画発表や、欧州におけるワクチン接種加速に対する期待を受けて、上昇して始まりました。経済活動の規制緩和の動きが広がったほか、経済指標がおおむね好調だったことも相場を後押ししました。2021年9月に入ると、世界的にインフレの長期化が懸念されて長期金利が上昇したほか、中国の大手不動産開発会社の債務危機への懸念が高まったことなどからやや弱含んで推移しましたが、当作成期末にかけては、おおむね良好な企業決算発表などを受けて、再び上昇しました。

アジア・オセアニア株式市場は、当作成期首から2021年8月にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大の動きや中国当局の規制リスクに対する懸念が高まった一方、ワクチンの普及や行動制限の緩和などが下支え要因となり、レンジ圏内での推移となりました。9月は、中国の大手不動産開発会社の債務懸念や米国長期金利上昇を受けて軟調な展開となりましたが、10月以降はやや値を戻して当作成期末を迎えました。

## ■商品（コモディティ）市況

商品市況は上昇しました。

商品市況は、当作成期首から、米国産地の天候改善や、主要農産物の在庫増加予測から農産物セクターが軟調に推移したことにより下落しました。2021年6月からは、米国バイデン政権の大規模インフラ（社会基盤）投資計画への期待や、各国が新型コロナウイルス感染拡大防止のために導入した行動規制を緩和し、エネルギー需要が増加するとの見方からエネルギーセクターが上昇しましたが、米ドル高や中国政府の商品価格抑制策への懸念から金属セクター、再び米国産地の天候改善により農産物セクターが下落したことから、商品市況は横ばいに推移しました。9月からは、OPEC（石油輸出国機構）加盟国などが原油の協調減産縮小方針を維持したことやハリケーンの影響による供給懸念、中国の電力不足を背景に石炭価格が上昇したことから代替品として原油需要が増加するとの見方、世界的なガス価格高騰を受けたエネルギーセクターの値上がりにより上昇しました。10月からは、堅調なエネルギーセクターに加え、中国の電力不足により供給懸念が高まった産業金属をはじめとする金属セクター、植物油価格の上昇、エタノールの需要拡大見通しを受け、農産物セクターも相場を支えました。

## ■為替相場

為替相場は、まちまちの動きでした。

当作成期首より、米ドル円は比較的狭いレンジでの推移となりましたが、2021年9月以降は米国金利が上昇したことなどから、大きく上昇（円安）しました。カナダ・ドルは、原油価格が堅調であったことなどから、上昇しました。一方、資源高を背景に堅調に推移してきたオーストラリア・ドルは、デルタ株のまん延に伴うロックダウン（都市封鎖）による成長率鈍化が懸念されたことなどから、小幅な下落となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

各マザーファンドおよびダイワ“RICI”ファンドを通じて、内外の公社債と株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。各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います。

- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約20%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ“RICI”ファンド（ケイマン籍） ……純資産総額の約20%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」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ております。

### ■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・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注目してまいります。

### ■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“RICI”ファンド

RICI指数の構成目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、RICI指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行います。

※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

※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

(2021.5.11～2021.11.10)

#### ■当ファンド

各マザーファンドおよびダイワ“RICI”ファンドを通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行いました。

#### ■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、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。

#### ■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。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、その他金融業、小売業、輸送用機器などの組入比率を引き上げた一方、機械、電気機器、非鉄金属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、本田技研やアドバンテストなどを売却した一方で、三菱商事やいすゞ自動車などを買い付けました。三菱商事は、商品市況の上昇による業績拡大に加えて、同業他社に比べて遅れていた株主還元策やE S G（環境・社会・ガバナンス）関連の開示について、今後の取り組みの進展に注目しました。トラック大手のいすゞ自動車は、高いシェアを誇るタイでの業績回復に加え、中期経営計画で掲げた買収や提携戦略による収益拡大への期待が高まったことや、株主還元策の向上に注目しました。

### ■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“RICI”ファンド

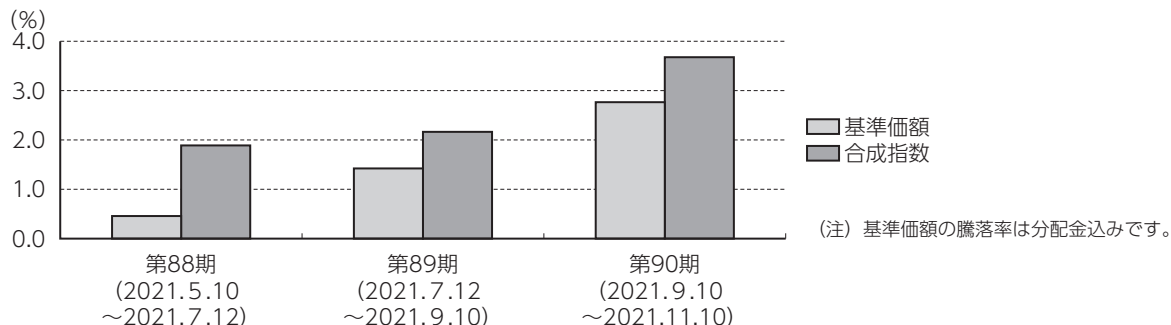
R I C I 指数の構成品目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、R I C I 指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行いました。

## 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（合成指数）との騰落率の対比です。

当作成期における参考指数の騰落率は7.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は4.7%となりました。



## 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88期	第89期	第90期
		2021年5月11日 ～2021年7月12日	2021年7月13日 ～2021年9月10日	2021年9月11日 ～2021年11月10日
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率	(%)	0.11	0.11	0.10
当期の収益	(円)	10	10	10
当期の収益以外	(円)	—	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	411	531	779

(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88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.39円	✓ 18.54円	✓ 33.30円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	27.24	112.29	224.18
(c) 収益調整金	22.47	24.13	26.38
(d) 分配準備積立金	355.92	386.93	505.56
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	421.04	541.90	789.44
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	411.04	531.90	779.44

(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

各マザーファンドおよびダイワ“RICI”ファンドを通じて、内外の公社債と株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。各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います。

- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約20%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ“RICI”ファンド（ケイマン籍） ……純資産総額の約20%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC & S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」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ております。

### ■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・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、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 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注目してまいります。

### ■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“RICI”ファンド

R I C I 指数の構成品目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、R I C I 指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行います。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第88期～第90期 (2021.5.11～2021.11.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	70円	0.748%	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9,302円です。
(投 信 会 社)	(34)	(0.360)	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)	(34)	(0.360)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.028)	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	1	0.016	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)	(0.015)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	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)	(0.001)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	5	0.057	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)	(5)	(0.048)	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	76	0.822	

(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。

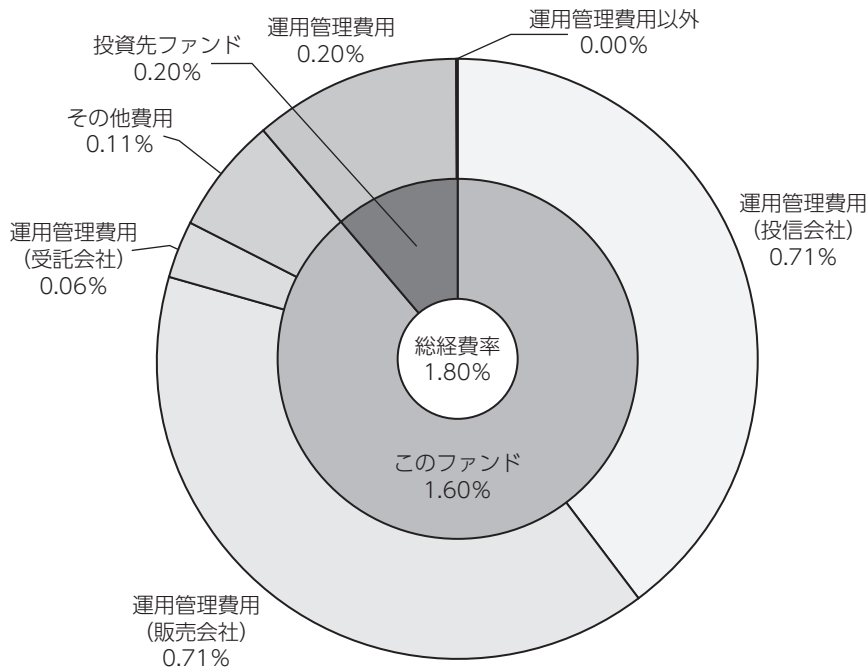
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.80%です。



総経費率 (①+②+③)	1.80%
①このファンドの費用の比率	1.60%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.20%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(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

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

決算期	第 88 期 ～ 第 90 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ダイワ“RICI” ファンド	-	-	6.7	493

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

決算期	第 88 期 ～ 第 90 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	-	-	14,774	28,000
ダイワ日本国債マザーファンド	-	-	1,582	2,000
ダイワ好配当日本株 マザーファンド	-	-	7,650	26,000
ダイワ北米好配当株 マザーファンド	-	-	2,226	9,000
ダイワ欧州好配当株 マザーファンド	-	-	3,913	8,000
ダイワ・アジア・オセアニア 好配当株マザーファンド	-	-	1,016	3,000

(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

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

項 目	第 88 期 ～ 第 90 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	6,368,543千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,432,186千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.41
	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	1,731,029千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,999,579千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.57
	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	36,231千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,372,882千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.02
	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	192,844千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	670,570千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.28

(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) 当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) ダイワ日本国債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

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

決算期	第 88 期 ～ 第 90 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	
株式		百万円 2,509	百万円 571			% 22.8	百万円 3,859
コール・ローン	37,400	-	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合1.2%

※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ペーパ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) 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

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

項 目	第88期～第90期
売買委託手数料総額 (A)	149千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(B)/(A)	14.6%

(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、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) 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	第 90 期 末		比 率
	□ 数	評 価 額	
	外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資信託受益証券	千口	千円	%
ダイワ“RICI”ファンド	20,296,286	1,624,183,374	20.2

(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) 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。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 90 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	180,277	165,503	315,051
ダイワ日本国債マザーファンド	35,832	34,249	43,261
ダイワ好配当日本株マザーファンド	58,855	51,204	176,547
ダイワ北米好配当株マザーファンド	16,696	14,469	63,367
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	32,642	28,728	61,341
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	22,011	20,994	59,721

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年11月10日現在

項 目	第 90 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	183,374	20.1
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	315,051	34.6
ダイワ日本国債マザーファンド	43,261	4.7
ダイワ好配当日本株マザーファンド	176,547	19.4
ダイワ北米好配当株マザーファンド	63,367	6.9
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	61,341	6.7
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	59,721	6.5
コール・ローン等、その他	9,161	1.1
投資信託財産総額	911,828	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、11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.86円、1カナダ・ドル=90.70円、1オーストラリア・ドル=83.21円、1香港ドル=14.49円、1シンガポール・ドル=83.79円、1台湾ドル=4.066円、1イギリス・ポンド=152.97円、1スイス・フラン=123.85円、1デンマーク・クローネ=17.59円、1ノルウェー・クローネ=13.27円、1スウェーデン・クローネ=13.16円、1チェコ・コルナ=5.181円、100韓国ウォン=9.58円、1オフショア人民元=17.664円、1ポーランド・ズロチ=28.48円、1ユーロ=130.83円です。

(注3) 第90期末における外貨建純資産 (183,385千円) の投資信託財産総額 (911,828千円) に対する比率は、20.1%です。  
 ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産 (20,080,490千円) の投資信託財産総額 (20,109,397千円) に対する比率は、99.9%です。  
 ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産 (4,020,475千円) の投資信託財産総額 (4,147,699千円) に対する比率は、96.9%です。  
 ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産 (1,453,577千円) の投資信託財産総額 (1,476,295千円) に対する比率は、98.5%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90期末における外貨建純資産 (690,436千円) の投資信託財産総額 (701,896千円) に対する比率は、98.4%です。



■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月12日)、(2021年9月10日)、(2021年11月10日) 現在

項 目	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末
(A) 資産	960,209,770円	932,196,349円	911,828,265円
コール・ローン等	6,291,897	10,719,593	9,161,446
投資信託受益証券(評価額)	187,452,123	186,766,647	183,374,800
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	329,753,426	318,820,436	315,051,986
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	45,331,641	44,282,423	43,261,159
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	189,139,881	188,000,098	176,547,988
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	62,738,339	59,443,398	63,367,513
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	62,020,859	58,626,729	61,341,594
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)	59,998,910	59,537,025	59,721,779
未収入金	17,482,694	6,000,000	—
(B) 負債	14,178,989	9,490,010	3,473,938
未払金	6,242,775	—	—
未払収益分配金	1,027,243	988,931	948,335
未払解約金	4,418,560	6,199,737	215,690
未払信託報酬	2,470,779	2,275,037	2,271,025
その他未払費用	19,632	26,305	38,888
(C) 純資産総額(A - B)	946,030,781	922,706,339	908,354,327
元本	1,027,243,125	988,931,675	948,335,882
次期繰越損益金	△ 81,212,344	△ 66,225,336	△ 39,981,555
(D) 受益権総口数	1,027,243,125□	988,931,675□	948,335,882□
1万口当り基準価額(C / D)	9,209円	9,330円	9,578円

\*第87期末における元本額は1,079,099,657円、当作成期間(第88期~第90期)中における追加設定元本額は13,013,355円、同解約元本額は143,777,130円です。

\*第90期末の計算口数当りの純資産額は9,578円です。

\*第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は39,981,555円です。

■損益の状況

第88期 自2021年5月11日 至2021年7月12日  
 第89期 自2021年7月13日 至2021年9月10日  
 第90期 自2021年9月11日 至2021年11月10日

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(A) 配当等収益	△ 319円	△ 377円	△ 318円
受取利息	1	6	5
支払利息	△ 320	△ 383	△ 323
(B) 有価証券売買損益	6,982,246	15,338,238	26,815,769
売買益	9,703,913	17,797,009	30,888,143
売買損	△ 2,721,667	△ 2,458,771	△ 4,072,374
(C) 信託報酬等	△ 2,601,743	△ 2,398,840	△ 2,397,040
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,380,184	12,939,021	24,418,411
(E) 前期繰越損益金	36,562,613	38,265,683	47,944,645
(F) 追加信託差損益金	△121,127,898	△116,441,109	△111,396,276
(配当等相当額)	( 2,308,872)	( 2,386,456)	( 2,502,481)
(売買損益相当額)	(△123,436,770)	(△118,827,565)	(△113,898,757)
(G) 合計(D + E + F)	△ 80,185,101	△ 65,236,405	△ 39,033,220
(H) 収益分配金	△ 1,027,243	△ 988,931	△ 948,335
次期繰越損益金(G + H)	△ 81,212,344	△ 66,225,336	△ 39,981,555
追加信託差損益金	△121,127,898	△116,441,109	△111,396,276
(配当等相当額)	( 2,308,872)	( 2,386,456)	( 2,502,481)
(売買損益相当額)	(△123,436,770)	(△118,827,565)	(△113,898,757)
分配準備積立金	39,915,554	50,215,773	71,414,721

(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。

(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:311,258円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,581,035円	1,833,991円	3,158,450円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,799,149	11,105,030	21,259,961
(c) 収益調整金	2,308,872	2,386,456	2,502,481
(d) 分配準備積立金	36,562,613	38,265,683	47,944,645
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	43,251,669	53,591,160	74,865,537
(f) 分配金	1,027,243	988,931	948,335
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	42,224,426	52,602,229	73,917,202
(h) 受益権総口数	1,027,243,125□	988,931,675□	948,335,882□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 88 期	第 89 期	第 90 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10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。

F T S E 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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2021年3月10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90期の決算日（2021年11月10日）現在におけるダイワ日本国債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。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
24	30年国債 2.5% 2036/9/20	5,598,432	54	20年国債 2.2% 2021/12/20	5,253,771
23	30年国債 2.5% 2036/6/20	4,386,591	8	30年国債 1.8% 2032/11/22	4,642,079
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	2,361,420	110	20年国債 2.1% 2029/3/20	3,256,805
121	20年国債 1.9% 2030/9/20	1,518,348	4	30年国債 2.9% 2030/11/20	2,780,475
102	20年国債 2.4% 2028/6/20	1,407,684	106	20年国債 2.2% 2028/9/20	2,319,242
70	20年国債 2.4% 2024/6/20	534,345	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	1,770,654
			6	30年国債 2.4% 2031/11/20	1,484,929
			75	20年国債 2.1% 2025/3/20	1,404,010
			59	20年国債 1.7% 2022/12/20	1,126,899
			86	20年国債 2.3% 2026/3/20	1,109,630

(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11月10日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（118,922,870千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2021年11月10日現在								
区 分	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			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
国債証券	千円 128,917,000	千円 149,054,496	% 99.2	% -	% 66.2	% 19.8	% 13.2	

(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を入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2021年11月10日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	54 20年国債	2.2000	5,987,000	6,001,728	2021/12/20	
	56 20年国債	2.0000	3,700,000	3,747,397	2022/06/20	
	59 20年国債	1.7000	5,695,000	5,809,184	2022/12/20	
	63 20年国債	1.8000	4,200,000	4,328,982	2023/06/20	
	68 20年国債	2.2000	4,325,000	4,560,712	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	5,038,000	5,369,097	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	4,274,000	4,592,669	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,973,000	5,370,790	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	4,000,000	4,420,720	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	4,860,000	5,400,918	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	4,300,000	4,809,120	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	4,605,000	5,227,964	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	4,560,000	5,285,541	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	4,200,000	4,893,294	2028/06/20	
	110 20年国債	2.1000	1,700,000	1,972,663	2029/03/20	
	111 20年国債	2.2000	2,500,000	2,931,675	2029/06/20	
	1 30年国債	2.8000	4,150,000	5,081,011	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	3,700,000	4,392,788	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	4,500,000	5,259,645	2030/09/20	
	4 30年国債	2.9000	1,600,000	2,018,736	2030/11/20	
	125 20年国債	2.2000	2,000,000	2,407,040	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,272,470	2031/09/20	
	6 30年国債	2.4000	3,550,000	4,377,753	2031/11/20	
	140 20年国債	1.7000	4,500,000	5,276,160	2032/09/20	
8 30年国債	1.8000	200,000	237,092	2032/11/22		
145 20年国債	1.7000	3,800,000	4,484,646	2033/06/20		
12 30年国債	2.1000	4,500,000	5,535,180	2033/09/20		
15 30年国債	2.5000	3,400,000	4,383,042	2034/06/20		
16 30年国債	2.5000	4,400,000	5,693,512	2034/09/20		
19 30年国債	2.3000	3,500,000	4,479,440	2035/06/20		
20 30年国債	2.5000	4,200,000	5,506,242	2035/09/20		
23 30年国債	2.5000	3,300,000	4,361,610	2036/06/20		
24 30年国債	2.5000	4,200,000	5,565,672	2036/09/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄		128,917,000	149,054,496	

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）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10月11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90期の決算日（2021年11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

（2021年5月11日から2021年11月10日まで）

買			付			売			付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			千円			千円
Poland Government Bond (ポーランド)	1.25% 2030/10/25	220,178	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	420,834	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	180,640	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	186,437
Poland Government Bond (ポーランド)	0.75% 2025/4/25	170,529	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	170,533	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	126,791	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	104,889
Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	63,372	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	76,812	Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	63,372	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	51,838
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	51,838				AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	34,409
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	34,409				United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	29,109
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	29,109				SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2026/1/31	19,725
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2026/1/31	19,725						

(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11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（10,533,894千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年11月10日現在								
	額 面 金 額	評 価		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 42,482	千アメリカ・ドル 41,982	千円 4,738,173	% 23.6	% -	% 23.6	% -	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 29,634	千カナダ・ドル 29,800	2,702,926	13.5	-	6.3	7.1	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,857	千オーストラリア・ドル 29,778	2,477,840	12.4	-	12.4	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 14,931	千イギリス・ポンド 16,403	2,509,310	12.5	-	6.2	6.4	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 31,972	562,397	2.8	-	0.9	1.9	-	
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 20,778	275,729	1.4	-	-	1.4	-	
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 29,040	382,176	1.9	-	1.0	0.9	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 41,100	千ポーランド・ズロチ 39,676	1,130,014	5.6	-	4.5	0.8	0.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,259	千ユーロ 5,677	742,802	3.7	-	1.7	2.0	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,560	334,994	1.7	-	1.7	-	-	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		2021年11月10日現在							
		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
ユーロ (フランス)	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,623	千円 997,393	% 5.0	% -	% 5.0	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 1,148	150,243	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 18,756	千ユーロ 20,485	2,680,085	13.4	-	6.5	6.9	-	
ユーロ (小計)	30,961	37,495	4,905,518	24.5	-	15.6	8.9	-	
合 計	-	-	19,684,088	98.2	-	70.5	27.4	0.3	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11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)

区 分		2021年11月10日現在							
		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	United States Treasury Note/Bond	国債証券	% 2.2500	千アメリカ・ドル 13,998	千アメリカ・ドル 14,835	千円 1,674,319	2027/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,300	1,151	129,942	2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	27,183	25,996	2,933,911	2030/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		42,482	41,982	4,738,173			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,957	177,541	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,700	1,994	180,897	2048/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	4,743	4,783	433,898	2026/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	11,046	10,072	913,557	2030/12/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	2,815	2,925	265,318	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,067	731,713	2025/12/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		29,634	29,800	2,702,926			
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 1,957	千オーストラリア・ドル 2,305	191,857	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,240	269,636	2029/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	24,232	2,016,347	2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		23,857	29,778	2,477,840			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,320	千イギリス・ポンド 4,519	691,373	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,419	523,030	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,928	448,001	2031/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	3,315	3,812	583,125	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,724	263,779	2046/12/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		14,931	16,403	2,509,310			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,930	174,681	2039/11/15		

2021年11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		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 20,200	千デンマーク・クローネ 22,041	千円 387,715	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,700	31,972	562,397		
	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 20,778	275,729	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		20,000	20,778	275,729		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,098	185,541	2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	14,230	14,941	196,635	2026/11/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		27,860	29,040	382,176		
	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	千ポーランド・ズロチ 6,000	千ポーランド・ズロチ 5,597	159,425	2025/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	8,000	7,016	199,844	2030/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	4.0000	2,100	2,149	61,220	2023/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	24,912	709,522	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		41,100	39,676	1,130,014		
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	千ユーロ 2,872	千ユーロ 3,067	401,369	2026/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	2,387	2,609	341,432	2029/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		5,259	5,677	742,802		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,560	334,994	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,560	334,994		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,623	997,393	2045/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		4,750	7,623	997,393		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,148	150,243	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		695	1,148	150,243		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 8,660	千ユーロ 9,533	1,247,272	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,136	9,979	1,305,609	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	960	972	127,203	2026/01/31	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		18,756	20,485	2,680,085		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		30,961	37,495	4,905,518		
合 計	銘柄数 金 額	34銘柄				19,684,088		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11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。

# ダイワ好配当日本株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）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10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90期の決算日（2021年11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

（2021年5月11日から2021年11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
三菱商事	92.7	309,258	3,336	本田技研	91.1	304,929	3,347
いすゞ自動車	178.6	261,313	1,463	アドバンテスト	28	265,145	9,469
しまむら	17.8	187,488	10,533	伊藤忠	71.3	232,123	3,255
伊藤忠	46.9	160,243	3,416	三井物産	77.7	187,214	2,409
日本製鉄	72.3	155,634	2,152	三井住友トラストHD	44.2	163,057	3,689
大日本印刷	53.3	142,541	2,674	ソフトバンク	110.8	156,334	1,410
アサヒグループホールディング	23.7	125,942	5,314	リコー	139.9	156,247	1,116
オリックス	49.4	105,945	2,144	住友電工	94.5	142,526	1,508
山九	19.4	93,908	4,840	武田薬品	32.5	108,791	3,347
フルキャストホールディングス	38.7	87,838	2,269	タクマ	58.9	108,679	1,845

（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11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（4,598,298千円）の内容です。

### 国内株式

銘柄	2021年11月10日現在		銘柄	2021年11月10日現在		銘柄	2021年11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
<b>建設業 (2.8%)</b>			共和レザー	64.4	42,568	<b>ガラス・土石製品 (3.9%)</b>		
オリエンタル白石	294.4	79,193	昭和電工	27.8	75,838	AGC	77.2	440,040
住友林業	22.6	52,567	日本曹達	30.9	102,588	ニチアス	50.7	133,848
大和ハウス	34.4	119,127	大阪ソーダ	21.2	56,943	<b>鉄鋼 (1.5%)</b>		
エクシオグループ	26.6	70,889	信越化学	8.8	174,856	日本製鉄	72.3	136,755
九電工	29.3	102,550	エア・ウォーター	74.3	133,962	日本冶金工	23.8	53,026
<b>食料品 (1.9%)</b>			四国化成	45.2	64,184	三菱製鋼	30.1	30,611
ブルボン	22.4	50,153	東京応化工業	10.9	80,442	<b>非鉄金属 (0.8%)</b>		
アサヒグループホールディング	23.7	116,580	旭有機材	29.9	43,355	三井金属	37.3	113,951
太陽化学	22.3	38,802	第一工業製薬	45.3	152,434	<b>金属製品 (2.1%)</b>		
日本たばこ産業	34.4	80,014	富士フイルムHLDS	43.2	393,897	川田テクノロジーズ	12.7	48,704
<b>繊維製品 (2.0%)</b>			デクセラアルズ	126.6	419,046	三和ホールディングス	91.6	116,790
富士紡ホールディングス	16.1	65,124	藤森工業	10	47,400	日東精工	77.4	49,768
帝国繊維	15.1	31,302	信越ポリマー	123.7	127,287	マルゼン	30.9	68,690
セーレン	40.6	92,771	<b>医薬品 (1.6%)</b>			ファインシンター	18.9	29,143
ワコールホールディングス	51.3	112,090	武田薬品	75.4	243,692	<b>機械 (3.8%)</b>		
<b>化学 (14.9%)</b>			<b>ゴム製品 (0.6%)</b>			ソディック	84.4	73,343
旭化成	260.2	298,709	TOYO TIRE	48.3	90,369	フリュー	45.4	72,276



銘柄	2021年11月10日現在		銘柄	2021年11月10日現在	
	株数	評価額		株数	評価額
	千株	千円		千株	千円
サトーホールディングス	17	44,302	稲畑産業	40.8	65,361
三精テクノロジー	28.5	23,370	日鉄物産	28	134,400
キトー	56.6	97,408	<b>小売業 (2.7%)</b>		
IHI	68.4	175,309	パルグループHLDGS	67.3	112,121
スター精密	52.5	78,330	コジマ	77	44,352
<b>電気機器 (11.1%)</b>			しまむら	17.5	170,450
日立	88.5	620,739	丸井グループ	36.4	80,808
富士電機	57.1	323,757	<b>銀行業 (5.0%)</b>		
I D E C	14.1	35,771	三菱UFJフィナンシャルG	609.2	383,796
T D K	33.9	151,533	三井住友フィナンシャルG	95.4	361,566
村田製作所	17.7	149,122	<b>証券、商品先物取引業 (0.7%)</b>		
東京エレクトロン	6.6	369,600	S B Iホールディングス	35.6	99,146
<b>輸送用機器 (8.3%)</b>			<b>保険業 (5.2%)</b>		
豊田自動織機	16.4	160,720	M S & A D	52.2	190,634
デンソー	29.8	245,581	第一生命HLDGS	78.9	189,083
いすゞ自動車	172.7	272,002	東京海上HD	67.3	398,146
トヨタ自動車	243.5	488,339	<b>その他金融業 (4.3%)</b>		
プレス工業	116	47,560	プレミアグループ	60.4	229,218
ミクニ	67.4	21,500	オリックス	181.8	413,413
<b>精密機器 (0.6%)</b>			<b>不動産業 (1.2%)</b>		
セイコーHD	38.9	86,007	ハウスドゥ	46.8	44,881
<b>その他製品 (3.5%)</b>			東京建物	80.6	131,297
フジシールインターナショナル	49.4	121,771	<b>サービス業 (2.8%)</b>		
大日本印刷	119.9	338,357	ディップ	32	135,200
リンテック	22.4	56,291	日本空調サービス	74.6	59,381
<b>陸運業 (1.8%)</b>			フルキャストホールディングス	38.7	108,050
山丸	18.7	88,825	ベルシステム24HLDGS	72.1	100,219
丸全昭和運輸	13.8	47,541	日本管財	5.9	16,260
センコーグループHLDGS	140.3	138,195			
<b>倉庫・運輸関連業 (0.9%)</b>					
三井倉庫HOLD	54.6	128,965			
<b>情報・通信業 (6.5%)</b>					
日鉄ソリューションズ	1	3,530			
S R Aホールディングス	7.5	21,900			
伊藤忠テクノソリューションズ	29.2	108,770			
アルゴグラフィックス	31.1	95,477			
日本ユニシス	48.9	166,749			
日本電信電話	49.6	159,960			
KDDI	108.6	370,869			
シーエーシー	27.5	37,290			
<b>卸売業 (9.5%)</b>					
エレマテック	21.7	23,566			
アルコニックス	32.2	51,455			
ダイワボウHD	96.5	178,718			
レスターホールディングス	11.1	20,945			
TOKAIホールディングス	184.6	159,863			
三洋貿易	84	85,260			
コメダホールディングス	31.6	64,242			
萩原電気HLDGS	17.3	38,146			
ダイترون	42.5	89,590			
伊藤忠	46.9	155,426			
スターゼン	20.8	42,931			
三菱商事	92.7	311,008			
			合 計	株数、金額 銘柄数<比率>	千株 千円 6,660.5 14,890,080 109銘柄 <93.9%>

(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。

## ダイワ北米好配当株マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）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10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90期の決算日（2021年11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

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

買				売			
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
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	7.509	62,697	8,349	FIRSTENERGY CORP (アメリカ)	25.377	106,972	4,215
DOW INC (アメリカ)	9.163	61,531	6,715	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	7.301	69,578	9,530
SUNCOR ENERGY INC (カナダ)	27.717	60,222	2,172	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A (アメリカ)	1.11	64,563	58,165
PFIZER INC (アメリカ)	9.489	51,585	5,436	APPLE INC (アメリカ)	3.461	57,738	16,682
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (アメリカ)	6.382	44,894	7,034	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	1.418	56,990	40,190
ESSENTIAL UTILITIES INC (アメリカ)	8.385	44,296	5,282	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	8.706	55,459	6,370
NISOURCE INC (アメリカ)	14.76	41,907	2,839	AMAZON.COM INC (アメリカ)	0.143	52,073	364,148
RENEWABLE ENERGY GROUP INC (アメリカ)	7.066	39,326	5,565	EOG RESOURCES INC (アメリカ)	4.47	44,475	9,949
AMAZON.COM INC (アメリカ)	0.104	39,071	375,684	PFIZER INC (アメリカ)	7.71	41,217	5,345
EOG RESOURCES INC (アメリカ)	4.026	35,005	8,694	RENEWABLE ENERGY GROUP INC (アメリカ)	5.705	38,978	6,832

(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

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

買				売			
銘柄	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
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)	8.879	25,198	2,838	BANK OF HAWAII CORP 4.375 A (アメリカ)	6.416	18,595	2,898
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA (アメリカ)	8.422	24,156	2,868	JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)	6.371	18,581	2,916
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2 (アメリカ)	7.301	20,414	2,796	AMERICAN INTL GROUP 5.85 A (アメリカ)	5.825	18,271	3,136
BANK OF HAWAII CORP 4.375 A (アメリカ)	6.416	17,947	2,797	JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2 (アメリカ)	6.104	17,376	2,846
MORGAN STANLEY 4.25 (アメリカ)	5.611	15,975	2,847	CULLEN/FROST BANKERS INC 4.45 B (アメリカ)	5.143	15,375	2,989
FIRST HORIZON CORP 6.1 D (アメリカ)	5.22	15,548	2,978	PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	4.919	13,974	2,840
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A (アメリカ)	5.275	15,323	2,905	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 4.2 (アメリカ)	4.824	13,351	2,767
ATHENE HOLDING LTD 4.875 D (バミューダ)	5.141	14,567	2,833	CARLYLE FINANCE LLC 4.625 (アメリカ)	3.219	9,316	2,894
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC (アメリカ)	5.182	14,512	2,800	FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J (アメリカ)	3.025	9,046	2,990
CULLEN/FROST BANKERS INC 4.45 B (アメリカ)	5.143	14,505	2,820	CHARLES SCHWAB CORP 4.45 J (アメリカ)	3.036	8,846	2,913

(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11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（944,385千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2021年11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	311	35,115	ヘルスケア
ADOBE INC	8.18	546	61,662	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	12.72	399	45,054	素材
ALBEMARLE CORP	6.06	166	18,778	素材
DANAHER CORP	12.2	365	41,195	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	34.34	465	52,506	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	85.74	552	62,346	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	9.83	158	17,868	情報技術
APPLE INC	91.88	1,385	156,383	情報技術
BOEING CO/THE	12.63	278	31,471	資本財・サービス
NISOURCE INC	147.6	369	41,695	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	121.53	634	71,651	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	55.7	934	105,471	金融
CATERPILLAR INC	13.78	289	32,629	資本財・サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	83.85	396	44,714	公益事業
MORGAN STANLEY	37.67	375	42,391	金融
BROADCOM INC	12.28	684	77,306	情報技術
DEERE & CO	8.24	293	33,089	資本財・サービス
TELEFLEX INC	5.28	180	20,398	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	17.22	134	15,168	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	29.47	197	22,317	コミュニケーション・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	11.14	308	34,769	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.59	926	104,535	一般消費財・サービス
EOG RESOURCES INC	22.42	217	24,571	エネルギー
FORD MOTOR CO	100.11	201	22,732	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	32.86	279	31,500	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	13.25	147	16,642	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	38.78	227	25,656	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	9.2	372	42,087	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	390	44,034	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.17	302	34,176	一般消費財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	29.77	483	54,600	ヘルスケア
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	97.23	557	62,866	エネルギー
MCDONALD'S CORP	13.55	342	38,636	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	17.53	587	66,350	コミュニケーション・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	12.96	323	36,483	情報技術
MERCK & CO. INC.	20.92	173	19,530	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	11.97	208	23,481	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	19.9	566	63,918	資本財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	7.9	287	32,500	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	25.92	242	27,401	生活必需品
PFIZER INC	99.43	470	53,078	ヘルスケア
DOW INC	91.63	538	60,796	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10.32	150	16,933	生活必需品
TESLA INC	3.02	309	34,884	一般消費財・サービス
ORGANON & CO	2.09	7	864	ヘルスケア
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	22.75	477	53,908	資本財・サービス

銘柄	2021年11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	
ANTHEM INC	4.21	181	20,436	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	315	35,593	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	24.25	386	43,674	資本財・サービス
WALMART INC	8.52	127	14,403	生活必需品
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	5.32	316	35,767	情報技術
WILLIS TOWERS WATSON PLC	13.67	319	36,005	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	35.61	759	85,760	情報技術
NVIDIA CORP	13.72	420	47,470	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	21.51	445	50,261	金融
TYSON FOODS INC-CL A	50.86	414	46,792	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.6	470	53,057	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	23.1	796	89,852	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	131.3	615	69,469	金融
EATON CORP PLC	25.09	438	49,457	資本財・サービス
ECOLAB INC	10.24	236	26,690	素材
INTEL CORP	30.89	158	17,849	情報技術
MICROSOFT CORP	45.99	1,545	174,372	情報技術
MEDTRONIC PLC	31.78	388	43,861	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	107.02	808	91,299	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	42.2	226	25,599	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>	2,208.42 67銘柄	27,590 <75.3%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	192.28	628	56,975	エネルギー
ENBRIDGE INC	36.43	191	17,386	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	228.71 2銘柄	819 < 1.8%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,437.13 69銘柄	3,188,202 <77.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11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	2021年11月10日現在		
	証券数	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	133	15,066
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	2.558	73	8,271
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	30	3,435
MORGAN STANLEY 5.85 K	0.633	18	2,105
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	4.465	112	12,718
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2.582	66	7,494
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.076	54	6,138
SOUTHERN CO 5.25	1.961	52	5,882
ENBRIDGE INC 6.375 B	0.497	13	1,516
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	2.725	72	8,183
UNUM GROUP 6.25	3.35	90	10,193
KEYCORP 5.65 F	0.952	26	2,948
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	2.235	61	6,901
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	80	9,079
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.328	64	7,309
CMS ENERGY CORP 5.875	4.546	126	14,247
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	1.367	39	4,471
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	0.909	25	2,863
SPIRE INC 5.9 A	3.556	99	11,217
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	32	3,711
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	4.851	130	14,678
ALLSTATE CORP 5.1 H	6.144	168	19,006
SEMPRA ENERGY 5.75	6.407	178	20,181
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	50	5,753
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	6.414	173	19,588
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	9.13	245	27,728
SOUTHERN CO 4.95 2020	8.035	217	24,538
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	12.614	329	37,184
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	9.066	237	26,802
FIRST HORIZON CORP 6.5	3.936	111	12,566
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	5.778	167	18,904
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	5.735	153	17,281
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.438	66	7,488
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	3.167	81	9,196
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	8.422	220	24,865
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN 5.375 C	6.161	164	18,523
US CELLULAR CORP 5.5	1.667	44	5,000
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	5.182	131	14,808
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A	6.503	173	19,632
FIRST HORIZON CORP 6.1 D	10.983	295	33,294
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU	4.979	138	15,593
TEXAS CAPITAL BANCSHARES 5.75 B	5.524	148	16,720

銘柄	2021年11月10日現在		
	証券数	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
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	2.508	66	7,455
CHARLES SCHWAB CORP 4.45 J	2.64	69	7,859
FIRST HORIZON CORP 4.7 F	4.185	107	12,181
REGIONS FINANCIAL CORP 4.45 E	1.326	33	3,812
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	4.467	117	13,274
HUNTINGTON BANCSHARES 5.7 C	0.4	10	1,201
ATHENE HOLDING LTD 4.875 D	5.141	133	15,085
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSGT T 4.2	1.197	30	3,408
MORGAN STANLEY 4.25	5.611	142	16,027
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.589	44	5,049
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	3.022	88	9,986
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.29	33	3,735
MORGAN STANLEY 6.375 I	1.593	45	5,158
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	2.892	78	8,845
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	219,345 56銘柄	5,902 <16.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11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	2021年11月10日現在		
	□ 数	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	3,500
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	73	8,267
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	34	3,933
HUDSON PACIFIC PROPRTIE 4.75	2.825	70	7,970
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	8.25 4銘柄	209 <0.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11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・株／債券／コモディティ・バランスファンド）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10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90期の決算日（2021年11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

(2021年5月11日から2021年11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	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
					SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.522	9,060	17,356						
					VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		33.866	6,680	197						
					MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.202	6,437	31,869						
					GIVAUDAN-REG (スイス)		0.013	6,108	469,911						
					ENAGAS SA (スペイン)		1.57	4,007	2,552						
					KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		0.144	2,823	19,610						
					JACKSON FINANCIAL INC CLASS A (アメリカ)		0.371	1,112	2,998						

(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11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（688,288千口）の内容です。

外国株式

銘柄	2021年11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	175	26,832	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	148.44	219	33,606	金融
AVIVA PLC	406.69	160	24,585	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	248	37,937	ヘルスケア
M&G PLC	687.65	134	20,638	金融
TESCO PLC	884.45	246	37,679	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC	1,016.57	113	17,382	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC	178.73	168	25,770	公益事業
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	186	28,529	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	197	30,170	エネルギー
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,078.07 10銘柄	283,133 <19.3%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	482	59,704	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	55.78	685	84,945	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9.03	369	45,707	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	333	41,246	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	0.95	417	51,757	素材
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	122.78 5銘柄	283,361 <19.3%>	

銘柄	2021年11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	千スウェーデン・クローネ	千円	
ELECTROLUX AB-SER B	24.86	489	6,436	一般消費財・サービス
スウェーデン・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	24.86 1銘柄	489 <0.4%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	77.85	323	42,278	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	185	24,284	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	21.17	402	52,679	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	229	30,070	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>	1,043.37 4銘柄	149,312 <10.2%>	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	62.99	274	35,877	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21.55	291	38,174	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	28.95	446	58,433	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	234	30,730	金融
CAPGEMINI SE	18.83	399	52,276	情報技術
AXA SA	121.26	307	40,224	金融
SANOFI	38.93	344	45,130	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	332.41 7銘柄	300,847 <20.5%>	

# ダイワ欧州好配当株マザーファンド

銘柄	2021年11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	407	53,373	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	271	35,535	一般消費財・サービス
BASF SE	36.76	226	29,678	素材
ALLIANZ SE-REG	11.45	232	30,454	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	10.37	263	34,453	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	349	45,750	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG	68.23	384	50,265	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	396.22 7銘柄	2,136 279,511	<19.0%>
ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	85.45	169	22,135	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	85.45 1銘柄	169 22,135	< 1.5%>
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	1,005.55	248	32,500	金融
ENI SPA	129.35	163	21,356	エネルギー
ENEL SPA	481.53	341	44,691	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,616.43 3銘柄	753 98,548	< 6.7%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,473.88 22銘柄	6,499 850,355	<57.9%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,699.59 38銘柄	- 1,423,287	<96.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11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・株／債券／コモディティ・バランスファンド）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10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90期の決算日（2021年11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

(2021年5月11日から2021年11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	銘柄	株数	金額	平均単価
CHINA MERCHANTS BANK-H (中国)	13.5	13,221	979	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (中国)	0.26	8,232	31,662	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)	1.3	10,927	8,405	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)	1.2	8,099	6,749
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)	3.5	8,424	2,407	BHP GROUP LTD (オーストラリア)	2.7	7,984	2,957	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY -H (中国)	62.2	7,646	122	SOUTH32 LTD (オーストラリア)	28.5	7,647	268
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)	2	6,961	3,480	MEDIATEK INC (台湾)	2	7,395	3,697	CAPITALAND INVESTMENT LTD (シンガポール)	23.9	6,911	289	JB HI-FI LTD (オーストラリア)	1.7	6,847	4,027
OIL SEARCH LTD (オーストラリア)	18.7	6,802	363	POYA INTERNATIONAL CO LTD (台湾)	3	6,431	2,143	E-MART INC (韓国)	0.4	6,357	15,893	LG ELECTRONICS INC (韓国)	0.5	5,868	11,737
SK TELECOM (韓国)	0.2	6,231	31,155	FORTECUE METALS GROUP LTD (オーストラリア)	4.2	4,867	1,159	KIA CORP (韓国)	0.7	5,862	8,375	CHINA FEIHE LTD (ケイマン諸島)	23	4,493	195

(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11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（244,476千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	2021年11月10日現在		業種等
		評価額	業種等	
		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	67	246	20,477	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	34	78	6,501	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	139	401	33,414	金融
WESTPAC BANKING CORP	96	216	17,989	金融
RIO TINTO LTD	7	62	5,182	素材
OIL SEARCH LTD	187	80	6,659	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	43.5	473	39,385	金融
MACQUARIE GROUP LTD	10	200	16,642	金融
CSL LTD	5	157	13,100	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	47	281	23,406	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>	635.5 10銘柄	2,196 <26.3%>	182,759
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	60	593	8,594	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	25	1,162	16,844	金融
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	230	188	2,726	資本財・サービス

銘柄	株数	2021年11月10日現在		業種等
		評価額	業種等	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,430	746	10,816	金融
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY -H	622	326	4,731	資本財・サービス
AIA GROUP LTD	220	1,883	27,287	金融
SANDS CHINA LTD	208	376	5,455	一般消費財・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	55	886	12,846	資本財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	120	164	2,378	資本財・サービス
ZUIJIN MINING GROUP CO LTD-H	180	190	2,764	素材
CHINA MERCHANTS BANK-H	135	847	12,274	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,285 11銘柄	7,365 <15.3%>	106,720
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	239	82	6,908	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	58	187	15,697	金融
WILMAR INTERNATIONAL LTD	170	74	6,239	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>	467 3銘柄	344 <4.1%>	28,845

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘柄	2021年11月10日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(台湾)</b>	百株	千台湾ドル	千円	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	30	1,152	4,684	一般消費財・サービス
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	20	1,534	6,237	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC	30	798	3,244	情報技術
NANYA TECHNOLOGY CORP	100	687	2,793	情報技術
MEDIATEK INC	60	5,868	23,859	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	850	2,864	11,647	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	1,410	3,320	13,501	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	30	1,383	5,623	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP	40	1,396	5,676	情報技術
MERIDA INDUSTRY CO LTD	110	3,135	12,747	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	260	15,886	64,594	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	230	2,484	10,100	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	870	5,489	22,321	情報技術
<b>台湾ドル 通貨計</b>	<b>株数、金額 銘柄数&lt;比率&gt;</b>	<b>4,040 13銘柄</b>	<b>45,997 &lt;26.9%&gt;</b>	<b>187,031</b>
<b>(韓国)</b>	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	7	60,900	5,834	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	20	218,000	20,884	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	5	106,500	10,202	一般消費財・サービス
POSCO	3.3	94,050	9,009	素材
HYUNDAI MOBIS CO LTD	2.3	57,155	5,475	一般消費財・サービス
E-MART INC	4	65,800	6,303	生活必需品
NAVER CORP	3.9	162,825	15,598	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	0.9	69,210	6,630	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	35	195,300	18,709	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	69	486,450	46,601	情報技術
SK TELECOM	2	61,900	5,930	コミュニケーション・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	34	150,280	14,396	金融
<b>韓国ウォン 通貨計</b>	<b>株数、金額 銘柄数&lt;比率&gt;</b>	<b>186.4 12銘柄</b>	<b>1,728,370 &lt;23.8%&gt;</b>	<b>165,577</b>
<b>ファンド合計</b>	<b>株数、金額 銘柄数&lt;比率&gt;</b>	<b>8,613.9 49銘柄</b>	<b>- &lt;96.5%&gt;</b>	<b>670,934</b>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11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。



# 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。

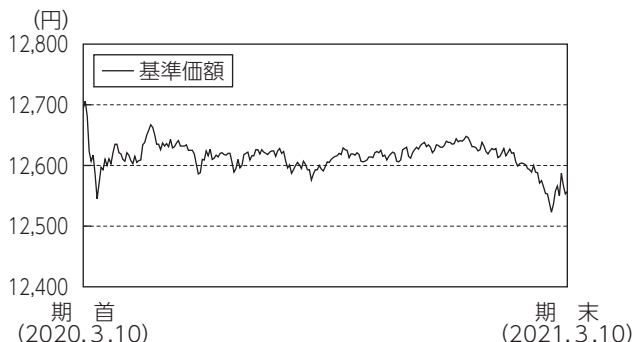
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %		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
		千円	千円
国	国債証券	101,602,633	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	
		金 額	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			末 期			
	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	組入比率	
区 分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	151,717,000	173,936,414	99.1	—	66.4	19.3	13.4

(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を入力しています。

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末 期	
			額面金額	評 価 額	額面金額	償還年月日
		%	千円	千円		
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	
	121 20年国債	1.9000	700,000	818,923	2030/09/20	
	4 30年国債	2.9000	3,800,000	4,819,388	2030/11/20	
	130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,272,335	2031/09/20	
	6 30年国債	2.4000	5,250,000	6,493,462	2031/11/20	
	140 20年国債	1.7000	5,200,000	6,089,252	2032/09/20	
	8 30年国債	1.8000	4,800,000	5,681,328	2032/11/22	
	145 20年国債	1.7000	4,600,000	5,417,052	2033/06/20	
	12 30年国債	2.1000	5,100,000	6,269,022	2033/09/20	
	15 30年国債	2.5000	4,100,000	5,288,795	2034/06/20	
	16 30年国債	2.5000	4,700,000	6,083,821	2034/09/20	
	19 30年国債	2.3000	4,400,000	5,623,992	2035/06/20	
	20 30年国債	2.5000	4,700,000	6,156,671	2035/09/20	
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		
	評 価 額	比 率	
		千円	%
公社債	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。

# ダイワ日本国債マザーファンド

## ■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
<b>(A) 資産</b>	<b>175,557,805,938円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>117,771,953</b>
未払解約金	117,771,953
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>175,440,033,985</b>
元本	139,709,426,920
次期繰越損益金	35,730,607,065
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>139,709,426,920口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>12,557円</b>

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

(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・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第33期 (決算日 2021年10月11日)

(作成対象期間 2021年4月13日～2021年10月11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。

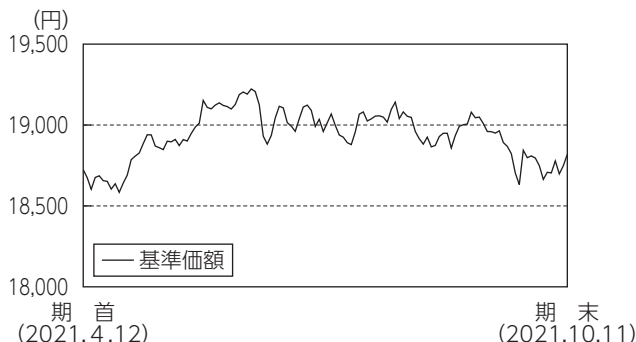
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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)2021年4月12日	18,724	-	17,764	-	98.3	-
4月末	18,808	0.4	17,780	0.1	98.3	-
5月末	19,109	2.1	18,046	1.6	98.6	-
6月末	18,961	1.3	17,983	1.2	98.2	-
7月末	19,055	1.8	18,139	2.1	95.3	-
8月末	18,992	1.4	18,111	2.0	97.7	-
9月末	18,749	0.1	17,993	1.3	97.9	-
(期末)2021年10月11日	18,819	0.5	17,916	0.9	98.1	-

- (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：18,724円 期末：18,819円 騰落率：0.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落はマイナス要因でしたが、債券の利息収入や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。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、まちまちの動きでした。

当作成期首より、米国金利は方向感のない展開でしたが、2021年6月以降、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に低下しました。9月に

は、FRB(米国連邦準備制度理事会)の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから金利は上昇に転じ、当作成期を通してはおおむね横ばいとなりました。ユーロや英国は、経済回復やインフレ期待の高まりなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は、まちまちの動きでした。

当作成期首より、米ドル円は比較的狭いレンジでの推移となりましたが、2021年9月以降は米国金利が大きく上昇したことなどから、上昇しました。カナダ・ドルも、原油価格が堅調であったことなどから、上昇しました。一方、資源高を背景に堅調に推移してきたオーストラリア・ドルは、新型コロナウイルスのデルタ株のまん延に伴うロックダウン(都市封鎖)による成長率鈍化が懸念され、大きく下落しました。

◆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直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直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)	3 (2)
(その他)	(0)
合 計	3

(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

(2021年4月13日から2021年10月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 1,158	千アメリカ・ドル 3,047 ( — )
	カナダ	千カナダ・ドル 2,679	千カナダ・ドル 3,009 ( — )
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 427 ( — )
	イギリス	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 880 ( — )
	デンマーク	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 9,651 ( — )
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 15,999	千ポーランド・ズロチ (21,093)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ —	千ユーロ 263 ( — )
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ —	千ユーロ 1,280 ( — )
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ —	千ユーロ 1,544 ( — )
	国		

(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

(2021年4月13日から2021年10月11日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1	237,691	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	334,964
Poland Government Bond (ポーランド) 1.25% 2030/10/25	220,178	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1	266,918
Poland Government Bond (ポーランド) 0.75% 2025/4/25	170,529	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.75% 2025/11/15	170,533
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15	126,791	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30	131,006
Poland Government Bond (ポーランド) 4% 2023/10/25	63,372	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7	104,889
		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31	38,722
		IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15	35,285
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21	34,409
		United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22	29,109

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当期		組入比率	うちB B格 以下組入比率	期末		
		評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額			残存期間別	組入比率	組入比率
						5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 43,452	千アメリカ・ドル 42,579	千円 4,781,648	23.8%	% -	% 23.8	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 29,934	千カナダ・ドル 29,907	2,694,100	13.4	-	5.4	8.1	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,857	千オーストラリア・ドル 30,244	2,485,765	12.4	-	12.4	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 14,931	千イギリス・ポンド 16,069	2,461,395	12.3	-	5.9	6.3	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 31,592	551,927	2.8	-	0.8	1.9	-
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 20,873	274,479	1.4	-	-	1.4	-
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 29,090	373,812	1.9	-	1.0	0.9	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 41,100	千ポーランド・ズロチ 41,370	1,167,749	5.8	-	4.7	1.1	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,559	千ユーロ 5,986	778,300	3.9	-	1.7	2.2	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,464	320,427	1.6	-	1.6	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,337	953,932	4.8	-	4.8	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,078	140,177	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,906	千ユーロ 20,646	2,684,097	13.4	-	6.5	6.9	-
ユーロ（小計）	31,411	37,514	4,876,935	24.3	-	15.2	9.1	-
合計	-	-	19,667,814	98.1	-	69.2	28.8	-

(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) 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）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期末		償還年月日
					評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500%	千アメリカ・ドル 14,968	千アメリカ・ドル 15,858	千円 1,780,864	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,300	1,102	123,862	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	27,183	25,618	2,876,921	2030/11/15
	通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		43,452	42,579	4,781,648
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,917	172,748	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	6,743	6,853	617,346	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	11,046	10,038	904,237	2030/12/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	2,815	2,953	266,066	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,145	733,701	2025/12/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		29,934	29,907	2,694,100	
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 1,957	千オーストラリア・ドル 2,350	193,206	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,299	271,226	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	24,593	2,021,332	2033/04/21
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		23,857	30,244	2,485,765	



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	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,320	千イギリス・ポンド 4,485	千円 687,070	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,362	515,038	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,841	435,272	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,315	3,807	583,227	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,572	240,786	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	5銘柄		14,931	16,069	2,461,395	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,556	166,955	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	20,200	22,036	384,972	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		25,700	31,592	551,927	
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 20,873	274,479	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		20,000	20,873	274,479	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,146	181,787	2023/11/13
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	14,943	192,025	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		27,860	29,090	373,812	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	千ポーランド・ズロチ 6,000	千ポーランド・ズロチ 5,821	164,322	2025/04/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	8,000	7,314	206,451	2030/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	2,100	2,213	62,475	2023/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	26,021	734,499	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	4銘柄		41,100	41,370	1,167,749	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 3,172	千ユーロ 3,386	440,223	2026/05/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,600	338,077	2029/05/15
国小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		5,559	5,986	778,300	
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 2,464	320,427	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		1,500	2,464	320,427	
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 7,337	953,932	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		4,750	7,337	953,932	
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	140,177	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		695	1,078	140,177	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 8,660	千ユーロ 9,550	1,241,554	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	9,971	1,296,340	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	1,110	1,124	146,201	2026/01/31
国小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄		18,906	20,646	2,684,097	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	8銘柄		31,411	37,514	4,876,935	
合 計	銘 柄 数 額 金 額	33銘柄				19,667,814	

(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) 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10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,667,814	97.9
コール・ローン等、その他	418,220	2.1
投資信託財産総額	20,086,034	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、10月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.30円、1カナダ・ドル=90.08円、1オーストラリア・ドル=82.19円、1イギリス・ポンド=153.17円、1デンマーク・クローネ=17.47円、1ノルウェー・クローネ=13.15円、1スウェーデン・クローネ=12.85円、1チェコ・コルナ=5.108円、1ポーランド・ズロチ=28.226円、1ユーロ=130.00円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(20,042,527千円)の投資信託財産総額(20,086,034千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,631,194,634円
コール・ローン等	140,522,257
公社債(評価額)	19,667,814,625
未収入金	549,871,903
未収利息	137,518,987
前払費用	4,677,593
差入委託証拠金	130,789,269
(B) 負債	574,131,580
未払金	545,615,490
未払解約金	28,516,090
(C) 純資産総額(A-B)	20,057,063,054
元本	10,657,992,880
次期繰越損益金	9,399,070,174
(D) 受益権総口数	10,657,992,880口
1万口当り基準価額(C/D)	18,819円

\* 期首における元本額は11,224,863,833円、当作成期間中における追加設定元本額は87,395,523円、同解約元本額は654,266,476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FOSs用外債ソブリン・オープン (適格機関投資家専用)	1,300,563,911円
ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型)	647,068,520円
ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)	40,798,790円
安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	128,351,859円
インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	228,873,956円
成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	336,929,466円
京都応援バランスファンド(隔月分配型)	170,813,045円
6資産バランスファンド(分配型)	807,748,460円
6資産バランスファンド(成長型)	106,969,315円
ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)	4,400,498,875円
世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)	46,119,653円
ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)	176,109,613円
兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)	705,407,433円
ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド	165,503,250円
ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)	715,789,590円
ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)	17,404,936円
四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)	519,692,195円
四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)	143,350,013円

です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,819円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月13日 至2021年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	185,516,469円
受取利息	185,810,127
支払利息	△ 293,658
(B) 有価証券売買損益	△ 69,209,141
売買益	315,760,085
売買損	△ 384,969,226
(C) その他費用	△ 2,968,181
(D) 当期損益金(A+B+C)	113,339,147
(E) 前期繰越損益金	9,792,763,412
(F) 解約差損益金	△ 585,117,375
(G) 追加信託差損益金	78,084,990
(H) 合計(D+E+F+G)	9,399,070,174
次期繰越損益金(H)	9,399,070,174

(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33期 (決算日 2021年10月15日)

(作成対象期間 2021年4月16日～2021年10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。

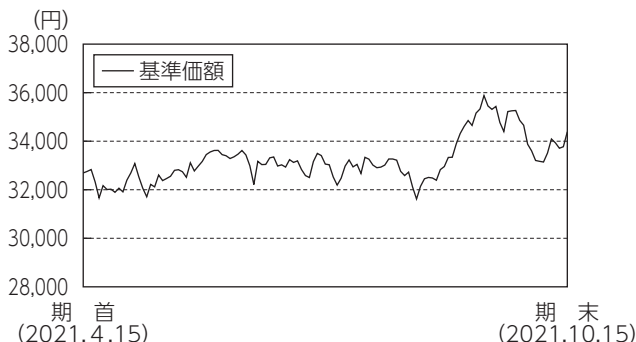
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和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 物 率	
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%	%
(期首)2021年 4月15日	32,692	-	1,959.13	-	97.8	-	-	-
4 月末	31,912	△2.4	1,898.24	△3.1	97.1	-	-	-
5 月末	32,774	0.3	1,922.98	△1.8	97.4	-	-	-
6 月末	33,026	1.0	1,943.57	△0.8	97.2	-	-	-
7 月末	32,671	△0.1	1,901.08	△3.0	98.9	-	-	-
8 月末	32,955	0.8	1,960.70	0.1	97.8	-	-	-
9 月末	34,658	6.0	2,030.16	3.6	97.3	-	-	-
(期末)2021年10月15日	34,388	5.2	2,023.93	3.3	97.1	-	-	-

(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：32,692円 期末：34,388円 騰落率：5.2%

【基準価額の主な変動要因】

世界各国の経済政策や新型コロナウイルスワクチンへの期待から、国内株式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

○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、国内で新型コロナウイルスの感染が再拡大して再び行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下で政局の行方不透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。2021年8月下旬以降は、国内のウイルスの感染状況が改善したことを受けて株価は上昇に転じ、9月初めには菅首相が自民党総裁選挙に出馬しないことを表明したことで、来たる衆議院議員選挙での自民党大敗リスクが後退したとの見方から、株価は急騰しました。しかしその後は、世界的にインフレ懸念が台頭したことや中国の大手不動産会社の信用不安問題などを受け、株価は反落しました。

◆前作成期末における「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されます。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DX（デジタルトランスフォーメーション）化に向けたIT（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。

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、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も注目し、投資しました。

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、小売業、鉄鋼、その他金融業などの組入比率を引き上げた一方、機械、銀行業、電気機器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、本田技研や三井物産などを売却した一方で、三菱商事やいすゞ自動車などを買い付けました。三菱商事は、市況上昇による業績拡大に加えて、同業他社に比べて遅れていた株主還元政策やESG（環境・社会・企業統治）関連の開示について、今後の取り組みの進展に注目しました。トヨタ大手のいすゞ自動車は、高いシェアを誇るタイでの業績回復に加え、中期経営計画で掲げた買収や提携戦略による収益拡大への期待が高まったことや、株主還元政策の向上に注目しました。

◆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（TOPIX）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保険業や卸売業をオーバーウェイトとし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サービス業や精密機器をアンダーウェイ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、日立、富士フィルムホールディングス、AGCなどはプラスに寄与しましたが、第一工業製薬、TDK、アドバンテストなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

新型コロナウイルスのワクチン接種進展や経口治療薬の開発、新政権による経済対策への期待がある一方、グローバルでの生産やサプライチェーン（供給網）がボトルネックとなって、製造業の業績回復に不透明感が高まりつつあるため、株価は上下に振れやすい状況にあると考えます。

こうした投資環境を踏まえ、価格競争力のある製品・サービスを有し、サプライチェーンの混乱下でも原材料コストを価格転嫁できる素材関連企業やテクノロジー関連企業に注目します。また、2020年来の厳しいコロナ禍にあつて収益構造の改善に取り組み、今後の国内経済活動の正常化によって業績の回復が期待される内需関連企業や、脱炭素化への技術やサービスを有し、グリーンリカバリー政策（新型コロナウイルス感染拡大からの経済復興にあたり、環境に配慮した回復をめざす景気刺激策）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、変化する外部環境に対応して取り組んで来た構造改革の成果や企業の収益力の変化、株主還元政策に込められた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)	15円 (15)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	15

(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

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	1,177.6 ( 217.4)	2,501,664 ( -)	1,661	3,235,590

(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

(2021年4月16日から2021年10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
		千株	千円	円			千株	千円	円
三菱商事		92.7	309,258	3,336	本田技研		91.1	304,929	3,347
いすゞ自動車		178.6	261,313	1,463	伊藤忠		71.3	232,123	3,255
しまむら		16.6	175,834	10,592	三井物産		77.7	187,214	2,409
伊藤忠		46.9	160,243	3,416	三井住友トラストHD		44.2	163,057	3,689
日本製鉄		72.3	155,634	2,152	ソフトバンク		110.8	156,334	1,410
大日本印刷		53.3	142,541	2,674	タクマ		58.9	108,679	1,845
アサヒグループホールディングス		23.7	125,942	5,314	クボタ		46	107,888	2,345
ワコールホールディングス		48.5	121,409	2,503	日本電信電話		32	103,649	3,239
日本ユニシス		33.7	116,508	3,457	マブチモーター		22	97,805	4,445
オリックス		49.4	105,945	2,144	三菱UFJフィナンシャルG		149	86,877	583

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

■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
<b>鉱業 (-)</b>				日本冶金工	24.6	23.8	61,237	セイコーHD	40.2	38.9	94,799
INPEX	73.6	-	-	三菱製鋼	-	30.1	34,855	<b>その他製品 (3.4%)</b>			
<b>建設業 (2.9%)</b>				<b>非鉄金属 (2.2%)</b>				フジールインターナショナル	51.1	49.4	126,661
ミライト・ホールディングス	14.7	-	-	大紀アルミニウム	52.7	43.1	79,519	大日本印刷	66.6	119.9	338,837
オリエンタル白石	304.5	294.4	81,843	三井金属	38.6	37.3	124,768	リンテック	23.2	22.4	57,052
熊谷組	24.3	-	-	住友鉱山	8.3	-	-	任天堂	1.5	-	-
五洋建設	53.2	-	-	住友電工	94.5	91.4	143,406	<b>陸運業 (1.9%)</b>			
住友林業	22.6	22.6	49,313	アサヒHD	11.1	-	-	山九	-	18.7	99,297
大和ハウス	35	34.4	131,683	<b>金属製品 (2.2%)</b>				丸全昭和運輸	14.3	13.8	45,885
エクシオグループ	27.5	26.6	71,979	川田テクノロジーズ	13.1	12.7	50,228	センコーグループHLDGS	108	140.3	142,404
九電工	30.4	29.3	107,970	信和	46.2	-	-	<b>倉庫・運輸関連業 (0.8%)</b>			
<b>食料品 (1.9%)</b>				三和ホールディングス	94.7	91.6	131,720	三井倉庫HOLD	56.5	54.6	126,071
ブルボン	22.8	22.4	52,662	日東精工	80.1	77.4	50,155	<b>情報・通信業 (6.6%)</b>			
アサヒグループホールディング	-	23.7	125,941	マルゼン	32	30.9	69,679	日鉄ソリューションズ	24.1	12.6	47,250
太陽化学	22.6	22.3	38,958	ファインシンター	19.3	18.9	32,262	SRAホールディングス	7.7	7.5	21,532
日本たばこ産業	35.5	34.4	79,911	<b>機械 (4.0%)</b>				伊藤忠テクノソリューションズ	12.1	29.2	106,142
<b>繊維製品 (2.0%)</b>				タクマ	58.9	-	-	アルゴグラフィックス	28.9	31.1	100,608
富士紡ホールディングス	16.7	16.1	63,675	ソディツク	67.4	84.4	72,752	日本ユニシス	16.9	48.9	152,079
帝国繊維	-	15.1	30,517	フリユー	43.7	56.9	96,047	日本電信電話	81.6	49.6	155,892
セーレン	42	40.6	90,659	サトーホールディングス	17.6	17	44,778	KDDI	113.6	108.6	405,403
ワコールホールディングス	3.8	51.3	119,169	技研製作所	20.8	6.5	29,250	ソフトバンク	110.8	-	-
<b>化学 (13.0%)</b>				クボタ	46	-	-	シーイーシー	28.4	27.5	36,905
旭化成	200.5	200.5	244,008	荏原実業	6.4	-	-	<b>卸売業 (10.2%)</b>			
共和レザー	66.6	64.4	44,114	三精テクノロジーズ	29.4	28.5	24,310	エレマテック	22.4	21.7	24,347
昭和電工	-	27.8	76,811	キトー	58.6	56.6	90,277	アルコニック	65	48.5	82,547
日本曹達	32	30.9	109,695	日本トムソン	73.1	-	-	あいホールディングス	23.3	14.5	31,508
大阪ソーダ	21.9	21.2	56,434	IHI	70.8	68.4	187,416	ダイワボウHD	66	96.5	190,684
信越化学	9.1	8.8	173,316	スター精密	41.7	52.5	80,167	レスターホールディングス	11.5	11.1	20,701
エア・ウォーター	58.6	74.3	129,727	<b>電気機器 (12.2%)</b>				TOKAIホールディングス	191	184.6	164,109
四国化成	46	45.2	62,376	日立	88.5	88.5	591,445	三洋貿易	146.4	103.1	116,399
三菱瓦斯化学	30.8	-	-	富士電機	58	57.1	286,642	コメダホールディングス	32.2	31.6	66,676
東京応化工業	11.3	10.9	75,319	マツチモーター	22	-	-	萩原電気HLDGS	17.9	17.3	37,575
旭有機材	57.3	46.9	65,378	愛知電機	19.6	-	-	ダイトロン	56	42.5	90,822
リケンテクノス	51.4	-	-	EIZO	13	6.8	29,206	伊藤忠	71.3	46.9	155,848
第一工業製薬	46.9	45.3	139,750	TDK	11.3	33.9	127,972	三井物産	77.7	-	-
太陽ホールディングス	11	-	-	アドバンテスト	28	23.8	216,580	スターゼン	21.2	20.8	44,595
富士フィルムHLDGS	43.2	43.2	398,692	村田製作所	17.7	17.7	155,494	三菱商事	-	92.7	342,619
デクセリアルズ	131	126.6	270,417	リコー	139.9	137.8	162,052	稲畑産業	42.2	40.8	69,156
藤森工業	10.4	10	47,250	東京エレクトロン	6.7	6.6	327,030	日鉄物産	28.9	28	143,080
信越ポリマー	127.9	123.7	123,823	<b>輸送用機器 (7.3%)</b>				<b>小売業 (2.5%)</b>			
<b>医薬品 (2.1%)</b>				豊田自動織機	13.6	13.2	127,908	パルグループHLDGS	67.3	67.3	110,304
武田薬品	107.9	99.1	320,291	デンソー	24.9	24	189,648	コジマ	79.6	77	45,122
<b>ゴム製品 (0.6%)</b>				いすゞ自動車	-	172.7	273,902	しまむら	-	16.3	156,806
TOYO TIRE	50	48.3	91,770	トヨタ自動車	51.2	243.5	485,417	丸井グループ	-	36.4	80,771
<b>ガラス・土石製品 (3.5%)</b>				プレス工業	-	116	39,092	<b>銀行業 (5.0%)</b>			
AGC	72.6	71.5	413,270	ミクニ	68.4	67.4	21,500	三菱UFJフィナンシャルG	652.1	609.2	400,305
ニチアス	52.5	50.7	133,239	本田技研	91.1	-	-	りそなホールディングス	147.1	-	-
<b>鉄鋼 (1.5%)</b>				<b>精密機器 (0.6%)</b>				三井住友トラストHD	44.2	-	-
日本製鉄	-	72.3	141,816	ナカニシ	15	-	-	三井住友フィナンシャルG	101.9	95.4	368,911

銘柄	期首	当期末	評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
証券・商品先物取引業 (0.7%)			
SBIホールディングス	52.5	35.6	106,657
保険業 (5.2%)			
MS & AD	54	52.2	194,653
第一生命HLDGS	114.1	78.9	192,752
東京海上HD	68.3	67.3	414,096
その他金融業 (3.8%)			
プレミアグループ	78.8	60.4	195,394
オリックス	132.4	181.8	399,687

銘柄	期首	当期末	評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
不動産業 (1.2%)			
ハウスドゥ	48.4	46.8	46,519
東京建物	83.4	80.6	137,261
サービス業 (2.9%)			
日本工営	7.7	7.1	24,708
ディップ	33.1	32	134,560
日本空調サービス	77.2	74.6	59,680
フルキャストホールディングス	-	38.7	101,858
テクノロ・ホールディング	3.9	-	-

銘柄	期首	当期末	評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
ベルシステム24HLDGS	65.7	72.1	112,043
日本管財	10.2	5.9	16,319
合計	株数、金額 7,267	7,001	15,534,419
	銘柄数<比率>	128銘柄	116銘柄 <97.1%>

(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。

■投資信託財産の構成

2021年10月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	15,534,419	97.0
コール・ローン等、その他	474,681	3.0
投資信託財産総額	16,009,101	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10月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	16,009,101,832円
コール・ローン等	222,736,598
株式(評価額)	15,534,419,920
未収入金	70,880,114
未収配当金	181,065,200
(B) 負債	9,015,000
未払解約金	9,015,000
(C) 純資産総額(A - B)	16,000,086,832
元本	4,652,755,009
次期繰越損益金	11,347,331,823
(D) 受益権総口数	4,652,755,009口
1万口当り基準価額(C / D)	34,388円

\* 期首における元本額は4,902,036,062円、当作成期間中における追加設定元本額は236,145,692円、同解約元本額は485,426,745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) 2,823,708,886円  
 ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 23,531,017円  
 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 20,128,437円  
 インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 18,454,508円  
 成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 334,670,705円  
 ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 51,204,498円  
 ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 56,145,511円  
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 208,697,704円  
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 396,426,383円  
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 719,787,360円  
 です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,388円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2021年10月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	221,252,461円
受取配当金	221,287,350
受取利息	3
その他収益金	837
支払利息	△ 35,729
(B) 有価証券売買損益	599,477,956
売買益	1,272,635,802
売買損	△ 673,157,846
(C) 当期損益金(A + B)	820,730,417
(D) 前期繰越損益金	11,123,630,353
(E) 解約差損益金	△ 1,132,476,255
(F) 追加信託差損益金	535,447,308
(G) 合計(C + D + E + F)	11,347,331,823
次期繰越損益金(G)	11,347,331,823

(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32期（決算日 2021年10月15日）

（作成対象期間 2021年4月16日～2021年10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

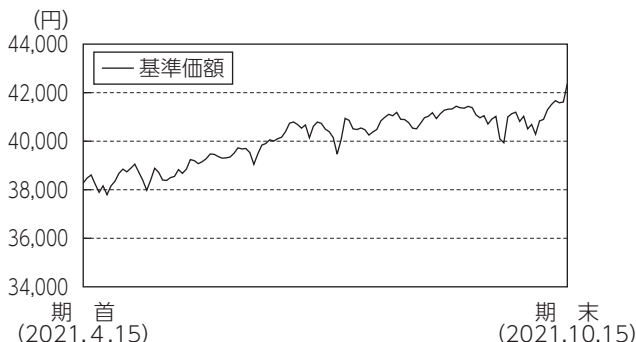
## 大和アセットマネジメント

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 比率	ハイブリッド 優先証券 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)2021年4月15日	38,280	-	44,930	-	82.2	14.5	0.6	
4月末	38,849	1.5	45,886	2.1	82.8	14.4	0.6	
5月末	39,198	2.4	46,239	2.9	80.4	13.9	0.6	
6月末	40,164	4.9	47,778	6.3	77.6	16.3	0.5	
7月末	40,544	5.9	48,671	8.3	77.4	16.6	0.5	
8月末	41,278	7.8	50,046	11.4	76.4	18.6	0.4	
9月末	41,028	7.2	49,015	9.1	74.6	18.2	0.4	
(期末)2021年10月15日	42,371	10.7	51,030	13.6	76.6	16.3	0.4	

(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：38,280円 期末：42,371円 騰落率：10.7%

【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

北米株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み新規感染者数が減少したことなどから上昇し、2021年9月初めにかけて史上最高値を更新しました。その後は、世界的にインフレ懸念が台頭して米国の金融緩和縮小の早期化観測が高

まったことなどから、9月末にかけて株価は下落しました。

○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、金利低下やクレジット環境の改善を受けて上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首より、各国での金融政策引き締め懸念が和らいだことを背景に金利が低下したことがプラス要因となり、上昇しました。また、一時の株式市場の過熱感も和らいだものの、依然として高い次期四半期の世界経済成長への期待がクレジットスプレッド (債券の債務不履行 (デフォルト) リスクに応じて上乗せされる金利) や投資家のセンチメントを支え、プラス要因となりました。

○為替相場

米ドル円為替相場は対円で上昇しました。

当作成期首より、米国で金融緩和の継続観測が高まったことなどから、米ドルは下落 (円高) しました。その後は、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことが円安要因となり、米ドルは上昇しました。2021年7月以降は、新規感染者数の増加を受けた景気への懸念や米国金利の低下などから、米ドルは小幅に下落しました。9月中旬以降は、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇しました。

◆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、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。

# ダイワ北米好配当株マザーファンド

## ■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	7円
(株式)	( 4)
(ハイブリッド優先証券)	( 3)
(投資信託証券)	( 0)
有価証券取引税	0
(株式)	( 0)
(ハイブリッド優先証券)	( 0)
(投資信託証券)	( 0)
その他費用	4
(保管費用)	( 4)
(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あ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

(2021年4月16日から2021年10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 827.49 (△ 126.6)	千アメリカ・ドル 5,106 (△ 0)	百株 783.07	千アメリカ・ドル 6,793
	カナダ	百株 241.68 ( )	千カナダ・ドル 583 ( )	百株 -	千カナダ・ドル -

(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

(2021年4月16日から2021年10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 115.7 (△6.094)	千アメリカ・ドル 3,021 (△ 156)	千証券 71.001 ( )	千アメリカ・ドル 1,874 ( )

(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

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	千□ -	千アメリカ・ドル -	千□ 2,538 ( )	千アメリカ・ドル 69 ( )

(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

(2021年4月16日から2021年10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
	千株	千円	円		千株	千円	円
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	7.509	62,697	8,349	FIRSTENERGY CORP (アメリカ)	29.346	123,183	4,197
DOW INC (アメリカ)	9.163	61,650	6,728	APPLE INC (アメリカ)	3.461	57,738	16,682
PFIZER INC (アメリカ)	9.489	51,585	5,436	FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	1.418	56,990	40,190
SUNCOR ENERGY INC (カナダ)	24.168	51,044	2,112	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	8.706	55,459	6,370
ESSENTIAL UTILITIES INC (アメリカ)	8.385	44,296	5,282	AMAZON.COM INC (アメリカ)	0.143	52,073	364,148
RENEWABLE ENERGY GROUP INC (アメリカ)	7.066	39,326	5,565	ADOBE INC (アメリカ)	0.474	34,140	72,027
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (アメリカ)	5.354	37,445	6,993	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	5.115	32,453	6,344
EOG RESOURCES INC (アメリカ)	4.026	35,005	8,694	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	3.657	32,160	8,794
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	5.115	30,050	5,874	MICROSOFT CORP (アメリカ)	0.956	31,596	33,050
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	4.34	29,350	6,762	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	2.94	27,847	9,472

(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

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	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
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)	8.879	25,198	2,838	BANK OF HAWAII CORP 4.375 A (アメリカ)	6.416	18,631	2,903
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA (アメリカ)	8.422	24,156	2,868	JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)	6.371	18,581	2,916
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2 (アメリカ)	7.301	20,414	2,796	AMERICAN INTL GROUP 5.85 A (アメリカ)	5.825	18,271	3,136
BANK OF HAWAII CORP 4.375 A (アメリカ)	6.416	17,947	2,797	JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2 (アメリカ)	6.104	17,393	2,849
FIRST HORIZON CORP 6.1 D (アメリカ)	5.22	15,548	2,978	CULLEN/FROST BANKERS INC 4.45 B (アメリカ)	5.143	15,405	2,995
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A (アメリカ)	5.275	15,323	2,905	PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	4.919	13,974	2,840
ATHENE HOLDING LTD 4.875 D (バミューダ)	5.141	14,567	2,833	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 4.2 (アメリカ)	4.824	13,377	2,773
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC (アメリカ)	5.182	14,512	2,800	JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA (アメリカ)	4.2	11,508	2,740
CULLEN/FROST BANKERS INC 4.45 B (アメリカ)	5.143	14,505	2,820	CARLYLE FINANCE LLC 4.625 (アメリカ)	3.219	9,334	2,899
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 4.2 (アメリカ)	4.824	13,209	2,738	FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J (アメリカ)	3.025	9,046	2,990

(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		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	24.61	24.61	289	32,952	ヘルスケア
ADOBE INC	12.92	8.18	496	56,596	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	7.93	12.72	366	41,717	素材
DOLLAR TREE INC	10.99	-	-	-	一般消費・サービス
ALBEMARLE CORP	16.35	6.06	140	15,965	素材
DANAHER CORP	12.2	12.2	366	41,743	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	34.34	34.34	442	50,353	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	21.92	75.46	484	55,148	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	9.83	9.83	144	16,446	情報技術
APPLE INC	121.74	91.88	1,320	150,433	情報技術
BOEING CO/THE	11.93	8.96	194	22,188	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	121.53	121.53	630	71,862	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	58.1	55.7	910	103,700	金融
CATERPILLAR INC	12.87	9.63	187	21,313	資本財・サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	-	83.85	395	45,007	公益事業
MORGAN STANLEY	46.28	37.67	380	43,335	金融
BROADCOM INC	12.28	12.28	611	69,592	情報技術
DEERE & CO	5.37	4.04	133	15,173	資本財・サービス
TELEFLEX INC	5.28	5.28	192	21,917	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	25.99	17.22	131	15,022	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	29.47	29.47	224	25,545	コミュニケーション・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	8.59	11.14	307	34,980	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.98	1.55	511	58,252	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	43.66	-	-	-	エネルギー
EOG RESOURCES INC	26.86	40.26	364	41,528	エネルギー
FORD MOTOR CO	-	100.11	154	17,615	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	30.78	76.47	622	70,944	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	160.24	13.25	136	15,503	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	51.98	38.78	223	25,479	一般消費・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.26	9.2	359	40,989	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	1.31	369	42,118	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	293.46	-	-	-	公益事業
HOME DEPOT INC	10.32	8.17	281	32,013	一般消費・サービス
JOHNSON & JOHNSON	29.77	29.77	476	54,285	ヘルスケア
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	83.62	134.52	730	83,144	エネルギー
MCDONALD'S CORP	13.55	13.55	331	37,739	一般消費・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	28.82	14.64	480	54,777	コミュニケーション・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	10.84	12.96	317	36,178	情報技術
MERCK & CO. INC.	20.92	20.92	163	18,662	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	11.97	11.97	188	21,422	一般消費・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	14.43	16.28	439	50,029	資本財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	7.9	7.9	308	35,084	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	22.21	25.92	256	29,180	生活必需品
PFIZER INC	81.64	176.53	735	83,777	ヘルスケア
DOW INC	-	91.63	538	61,299	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	15.65	10.32	148	16,930	生活必需品

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	千アメリカドル	千円		
TESLA INC	3.02	3.02	247	28,145	一般消費・サービス	
ORGANON & CO	-	2.09	7	800	ヘルスケア	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	22.75	22.75	435	49,596	資本財・サービス	
ANTHEM INC	4.21	4.21	164	18,733	ヘルスケア	
WALT DISNEY CO/THE	18.01	18.01	314	35,774	資本財・サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	16.14	24.25	383	43,625	生活必需品	
WALMART INC	8.52	8.52	119	13,572	情報技術	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	16.42	16.42	839	95,626	情報技術	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	13.67	13.67	339	38,633	金融	
VISA INC-CLASS A SHARES	34.38	34.38	774	88,170	情報技術	
NVIDIA CORP	3.14	13.72	298	33,979	情報技術	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	24.73	21.51	435	49,607	金融	
TYSON FOODS INC-CL A	87.43	50.86	405	46,165	生活必需品	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.6	7.6	438	49,973	ヘルスケア	
MASTERCARD INC - A	20.1	20.1	692	78,880	情報技術	
BANK OF AMERICA CORP	154.77	131.3	591	67,396	金融	
EATON CORP PLC	25.44	25.09	400	45,597	資本財・サービス	
ECOLAB INC	10.24	10.24	224	25,581	素材	
INTEL CORP	30.89	30.89	166	18,962	情報技術	
MICROSOFT CORP	55.55	45.99	1,392	158,574	情報技術	
MEDTRONIC PLC	31.78	31.78	396	45,170	ヘルスケア	
MICRON TECHNOLOGY INC	80.18	107.02	725	82,638	情報技術	
COMCAST CORP-CLASS A	42.2	42.2	227	25,948	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>	2,295.86 65銘柄	2,213.68 66銘柄	26,509 <74.6%>	3,019,112	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
SUNCOR ENERGY INC	-	241.68	703	64,737	エネルギー	
ENBRIDGE INC	36.43	36.43	191	17,665	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	278.11 2銘柄	895 <2.0%>	82,403	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,332.29 66銘柄	2,491.79 68銘柄	- <76.6%>	3,101,516	

(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		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
(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	131	14,922		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	—	—	—		
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	2,558	2,558	73	8,346		
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4.55	—	—	—		
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	1.2	30	3,457		
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	—	—	—		
MORGAN STANLEY 5.85 K	0.633	0.633	18	2,134		
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	4,465	112	12,784		
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	2.303	—	—	—		
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2,582	2,582	66	7,592		
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2,076	2,076	53	6,050		
SOUTHERN CO 5.25	1,961	1,961	51	5,858		
ENBRIDGE INC 6.375 B	0.497	0.497	13	1,533		
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	2,725	2,725	74	8,434		
UNUM GROUP 6.25	3.35	3.35	91	10,377		
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	—	—	—		
KEYCORP 5.65 F	0.952	0.952	25	2,915		
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	5,088	2,235	62	7,063		
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	2.81	78	8,896		
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	3,975	2,328	65	7,490		
CMS ENERGY CORP 5.875 A	4,546	4,546	123	14,103		
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5,825	—	—	—		
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	1,818	—	—	—		
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	3,038	2,272	65	7,485		
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19A	0.909	0.909	25	2,886		
SPIRE INC 5.9 A	3,556	3,556	98	11,202		
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	1.1	32	3,723		
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	2,895	4,851	131	14,939		
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	—	—	—		
ALLSTATE CORP 5.1 H	4,375	6,144	167	19,109		
SEMPRA ENERGY 5.75	6,407	6,407	178	20,300		
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1,923	1,923	51	5,892		
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	6,414	6,414	173	19,715		
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	7,734	9.13	249	28,376		
FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J	3,025	—	—	—		
SOUTHERN CO 4.95 2020	8,035	8,035	216	24,620		
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	11,013	12,614	331	37,739		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	6,084	9,066	239	27,289		
FIRST HORIZON CORP 6.5	3,936	3,936	109	12,520		
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	1.95	5,778	166	18,951		
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	3,578	5,735	154	17,556		
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2,438	2,438	65	7,510		
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1,675	3,167	82	9,345		
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	—	8,422	223	25,427		
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN 5.375 C	1.7	6,161	166	18,910		
US CELLULAR CORP 5.5	1,667	1,667	44	5,012		
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	—	5,182	132	15,132		
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A	1,228	6,503	173	19,767		
FIRST HORIZON CORP 6.1 D	5,763	10,983	288	32,909		
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU	3,084	4,979	135	15,429		

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
TEXAS CAPITAL BANCSHARES 5.75 B	2.5	5,524	147	16,810		
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	—	2,508	66	7,540		
CHARLES SCHWAB CORP 4.45 J	4,396	2.64	70	8,009		
FIRST HORIZON CORP 4.7 F	—	4,185	107	12,252		
REGIONS FINANCIAL CORP 4.45 E	—	1,326	34	3,924		
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	—	4,467	119	13,588		
HUNTINGTON BANCSHARES 5.7 C	—	0.4	10	1,194		
ATHENE HOLDING LTD 4.875 D	—	5,141	133	15,152		
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPTG T 4.2	—	1,197	30	3,444		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	1,444	—	—	—		
MORGAN STANLEY 6.875 F	1,589	1,589	44	5,088		
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1,963	—	—	—		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	—	3,022	85	9,722		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	1,556	—	—	—		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.9	1.29	33	3,787		
MORGAN STANLEY 6.375 I	1,593	1,593	45	5,154		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	2,892	2,892	78	8,955		
合計	証券数、金額	176,034	214,639	5,780	658,347	
	銘柄数<比率>	57銘柄	55銘柄		<16.3%>	

(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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
(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	3,565		
MONMOUTH REIT 6.125 C	2,875	2,875	73	8,323		
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	1.35	35	4,020		
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1,175	—	—	—		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	1,363	—	—	—		
合計	口数、金額	7,963	5,425	139	15,909	
	銘柄数<比率>	5銘柄	3銘柄		<0.4%>	

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,101,516	76.5
公社債	658,347	16.2
投資信託証券	15,909	0.4
コール・ローン等、その他	277,987	6.9
投資信託財産総額	4,053,760	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、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.89円、1カナダ・ドル=92.05円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,884,449千円)の投資信託財産総額(4,053,760千円)に対する比率は、95.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>4,053,760,419円</b>
コール・ローン等	262,784,425
株式(評価額)	3,101,516,113
公社債(評価額)	658,347,349
投資信託証券(評価額)	15,909,636
未収入金	10,093,500
未収配当金	3,355,195
未収利息	1,754,201
<b>(B) 負債</b>	<b>6,140,000</b>
未払解約金	6,140,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>4,047,620,419</b>
元本	955,289,209
次期繰越損益金	3,092,331,210
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>955,289,209口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>42,371円</b>

\* 期首における元本額は928,267,040円、当作成期間中における追加設定元本額は60,215,185円、同解約元本額は33,193,016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)	5,263,409円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	4,799,598円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	89,913,140円
ダイワ・株/債券/コモディティ/バランスファンド	14,469,451円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	15,299,106円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	130,833,466円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	247,261,903円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	447,449,136円

です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は42,371円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2021年10月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>35,965,644円</b>
受取配当金	20,009,408
受取利息	15,836,829
その他収益金	134,751
支払利息	△ 15,344
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>351,065,755</b>
売買益	443,067,081
売買損	△ 92,001,326
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 350,717</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>386,680,682</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>2,625,111,697</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 99,842,984</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>180,381,815</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>3,092,331,210</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>3,092,331,210</b>

(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32期（決算日 2021年10月15日）

（作成対象期間 2021年4月16日～2021年10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。

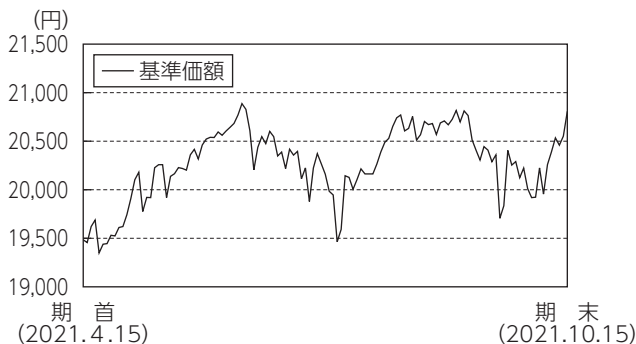
運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 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)2021年 4月15日	19,484	-	22,909	-	97.4	-
4月末	19,621	0.7	23,348	1.9	98.8	-
5月末	20,416	4.8	24,353	6.3	96.8	-
6月末	20,388	4.6	24,433	6.7	95.0	-
7月末	20,215	3.8	24,546	7.1	94.3	-
8月末	20,709	6.3	24,929	8.8	95.2	-
9月末	20,223	3.8	24,139	5.4	95.0	-
(期末)2021年10月15日	20,808	6.8	25,166	9.9	95.1	-

- (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的権利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：19,484円 期末：20,808円 騰落率：6.8%

【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、当作成期首より、米国政府による大型インフラ (社会基盤) 計画発表や、欧州における新型コロナウイルスのワクチン接種加速に対する期待を受けて、上昇して始めました。また、経済活動の規制緩和の動きが広がったほか、経済指標がおおむね好調だったことも相場を後押ししました。当作成期末にかけては、世界的にインフレの長期化が懸念されて長期金利が上昇したほか、中国の大手不動産開発会社の債務危機への懸念が高まったことなどから、やや弱含んで推移しました。

○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、当作成期首より、市場予想を上回る欧州経済指標や、新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う欧州経済の正常化への期待などを受けて、上昇して始めました。2021年6月に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) による利上げ時期見通しが従来よりも前倒しされたことで米欧の金利差拡大が意識され、ユーロが売られる動きとなりました。またECB (欧州中央銀行) が、インフレ率が一時的に物価目標を上回る期間があっても金融緩和を続ける方針を示したことなども、ユーロの重しとなりました。10月に入るとユーロはやや反発し、当作成期末を迎えました。

◆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)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合 計	5

(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

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 ( 3.71)	千アメリカ・ドル ( 11)	百株 3.71	千アメリカ・ドル 9	
	イギリス	百株 ( -)	千イギリス・ポンド (△ 8)	百株 338.66	千イギリス・ポンド 42	
	スイス	百株 ( -)	千スイス・フラン ( -)	百株 0.13	千スイス・フラン 50	
	スウェーデン	百株 (24.86)	千スウェーデン・クローネ ( -)	百株 -	千スウェーデン・クローネ -	
	ユーロ (オランダ)	百株 ( -)	千ユーロ ( -)	百株 1.44	千ユーロ 21	
	ユーロ (フランス)	百株 ( -)	千ユーロ ( -)	百株 5.22	千ユーロ 67	
	ユーロ (ドイツ)	百株 ( -)	千ユーロ ( -)	百株 2.02	千ユーロ 48	
	ユーロ (スペイン)	百株 ( -)	千ユーロ ( -)	百株 15.7	千ユーロ 29	
	国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 ( -)	千ユーロ ( -)	百株 24.38	千ユーロ 166

(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

(2021年4月16日から2021年10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
					SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.522	9,060	17,356
					VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		33.866	6,680	197
					MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.202	6,437	31,869
					GIVAUDAN-REG (スイス)		0.013	6,108	469,911
					ENAGAS SA (スペイン)		1.57	4,007	2,552
					KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		0.144	2,823	19,610
					JACKSON FINANCIAL INC CLASS A (アメリカ)		0.371	1,112	2,998

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表  
外国株式

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	
(イギリス)	百株	百株	千円		
UNILEVER PLC	44.89	44.89	174	27,130	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	215	33,562	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	161	25,213	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	222	34,718	ヘルスケア
M&G PLC	687.65	687.65	137	21,444	金融
TESCO PLC	884.45	884.45	235	36,647	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC	1,355.23	1,016.57	112	17,595	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC	178.73	178.73	161	25,095	公益事業
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	184	28,802	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	205	31,964	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	4,078.07 10銘柄	1,811 282,175	<19.3%>
(スイス)	百株	百株	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	13.13	468	57,801	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	55.78	55.78	638	78,668	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9.03	9.03	352	43,452	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	43.89	335	41,363	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.08	0.95	401	49,496	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	122.78 5銘柄	2,196 270,783	<18.6%>
(スウェーデン)	百株	百株	千円		
ELECTROLUX REDEMPTION SHARES CLASS	-	24.86	42	556	一般消費財・サービス
ELECTROLUX AB-SER B	24.86	24.86	461	6,079	一般消費財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	24.86 1銘柄	49.72 2銘柄	503 6,635	< 0.5%>
(ユーロ(オランダ))	百株	百株	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	77.85	77.85	295	38,964	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	65.06	181	23,958	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	22.61	21.17	383	50,672	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	879.29	240	31,723	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	1,043.37 4銘柄	1,100 145,318	<10.0%>
(ユーロ(フランス))	百株	百株	千円	千円	
TOTALENERGIES SE	62.99	62.99	275	36,434	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21.55	21.55	284	37,537	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	34.17	28.95	417	55,114	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	39.9	225	29,839	金融
CAPGEMINI SE	18.83	18.83	352	46,525	情報技術
AXA SA	121.26	121.26	287	37,952	金融
SANOFI	38.93	38.93	327	43,252	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	337.63 7銘柄	332.41 7銘柄	2,170 286,656	<19.7%>
(ユーロ(ドイツ))	百株	百株	千円	千円	
SIEMENS AG-REG	28	28	394	52,159	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	258	34,168	一般消費財・サービス
BASF SE	36.76	36.76	239	31,598	素材
ALLIANZ SE-REG	11.45	11.45	224	29,697	金融

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	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	百株	百株	千円	千円	
	12.39	10.37	250	33,113	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	349	46,158	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG	68.23	68.23	360	47,557	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	398.24 7銘柄	396.22 7銘柄	2,078 274,452	<18.8%>
(ユーロ(スペイン))	百株	百株	千円	千円	
ENAGAS SA	101.15	85.45	168	22,292	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	85.45 1銘柄	168 22,292	< 1.5%>
(ユーロ(イタリア))	百株	百株	千円	千円	
INTESA SANPAOLO	1,005.55	1,005.55	253	33,510	金融
ENI SPA	129.35	129.35	154	20,464	エネルギー
ENEL SPA	481.53	481.53	334	44,132	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,616.43 3銘柄	1,616.43 3銘柄	742 98,106	< 6.7%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,498.26 22銘柄	3,473.88 22銘柄	6,260 826,826	<56.7%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,062.76 38銘柄	7,724.45 39銘柄	- 1,386,422	<95.1%>

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,386,422	94.9
コール・ローン等、その他	73,776	5.1
投資信託財産総額	1,460,198	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、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.89円、1イギリス・ポンド=155.77円、1スイス・フラン=123.26円、1デンマーク・クローネ=17.75円、1ノルウェー・クローネ=13.47円、1スウェーデン・クローネ=13.18円、1ユーロ=132.06円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,415,164千円)の投資信託財産総額(1,460,198千円)に対する比率は、96.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,460,198,552円</b>
コール・ローン等	73,335,213
株式(評価額)	1,386,422,473
未収配当金	440,866
<b>(B) 負債</b>	<b>1,831,000</b>
未払解約金	1,831,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,458,367,552</b>
元本	700,866,943
次期繰越損益金	757,500,609
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>700,866,943口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>20,808円</b>

\* 期首における元本額は714,174,440円、当作成期間中における追加設定元本額は37,968,586円、同解約元本額は51,276,083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) 10,945,122円  
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 9,886,246円  
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 180,632,991円  
 ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 28,728,735円  
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 30,768,966円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 69,833,614円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 131,582,556円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 238,488,713円  
 です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,808円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2021年10月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>26,853,209円</b>
受取配当金	26,918,689
支払利息	△ 65,480
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>66,778,179</b>
売買益	113,483,479
売買損	△ 46,705,300
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 356,681</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>93,274,707</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>677,305,405</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 52,423,917</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>39,344,414</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>757,500,609</b>
次期繰越損益金(H)	757,500,609

(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32期（決算日 2021年10月15日）

（作成対象期間 2021年4月16日～2021年10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。

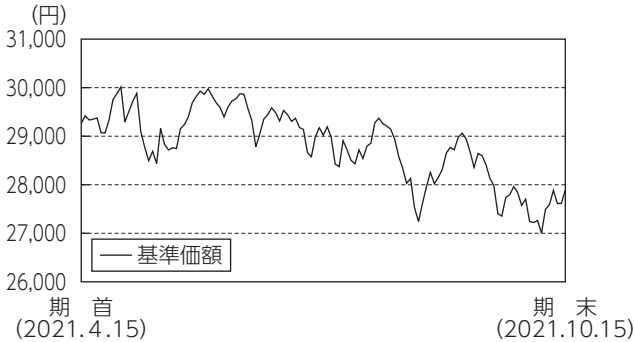
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 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	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%	%
期首)2021年4月15日	29,263	-	31,091	-	95.3	-	-
4月末	30,014	2.6	31,764	2.2	98.1	-	-
5月末	29,692	1.5	32,331	4.0	96.3	-	-
6月末	29,314	0.2	31,884	2.5	95.3	-	-
7月末	28,716	△1.9	31,348	0.8	95.4	-	-
8月末	28,315	△3.2	31,454	1.2	94.5	-	-
9月末	27,575	△5.8	30,348	△2.4	95.1	-	-
期末)2021年10月15日	27,894	△4.7	31,947	2.8	94.6	-	-

(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：29,263円 期末：27,894円 騰落率：△4.7%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの感染再拡大や中国当局の規制リスクからセンチメントが悪化し、保有株式が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆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まちまちの展開となりました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首から2021年8月にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大の動きや中国当局の規制リスクに対する懸念が高まった一方、ワクチンの普及や行動制限の緩和などが下支え要因となり、おおむね横ばい基調で推移しました。9月には中国恒大集団の債務懸念や米国長期金利上昇を受けて軟調

な展開となりましたが、10月以降はやや値を戻して当作成期末を迎えました。

○為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は、円に対してまちまちの展開となりました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首から2021年8月にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大や中国当局の規制リスクなどが懸念され、市場のリスク回避姿勢が強まったことから対円で軟調に推移しました。9月以降は、円が対米ドルで下落(円安)したことから、アジア・オセアニア地域の通貨は対円でやや上昇(円高)して当作成期末を迎えました。

◆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)	15円 (15)
有価証券取引税 (株式)	5 (5)
その他費用 (保管費用) (その他)	37 (24) (13)
合計	57

(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

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	オーストラリア	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル
		( 11 )	( 110 )	332	292
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		( 1,307 )	( 2,394 )	458	886
シンガポール	百株	千シンガポール・ドル	百株	千シンガポール・ドル	
	( - )	( - )	173	128	
国	台湾	百株	千台湾ドル	百株	千台湾ドル
		( 60 )	( 2,817 )	70	5,121
	韓国	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン
	( 9 )	( 123,658 )	6	55,863	

(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

(2021年4月16日から2021年10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
CHINA MERCHANTS BANK-H (中国)		千株	千円	円	MEDIATEK INC (台湾)		千株	千円	円
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		13.5	13,221	979	SOUTH32 LTD (オーストラリア)		3	11,547	3,849
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (中国)		1.1	9,143	8,312	JB HI-FI LTD (オーストラリア)		28.5	7,647	268
SK TELECOM (韓国)		62.2	7,646	122	POYA INTERNATIONAL CO LTD (台湾)		1.7	6,847	4,027
KIA CORP (韓国)		0.2	6,231	31,155	WILMAR INTERNATIONAL LTD (シンガポール)		3	6,431	2,143
NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)		0.7	5,862	8,375	VENTURE CORP LTD (シンガポール)		14.5	6,266	432
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD (台湾)		3	5,830	1,943	KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR (韓国)		2.8	4,324	1,544
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL (ケイマン諸島)		3	5,285	1,761	CHINA RESOURCES CEMENT (ケイマン諸島)		0.3	4,150	13,836
WEICHAI POWER CO LTD-H (中国)		23	3,526	153	BHP GROUP LTD (オーストラリア)		30	3,558	118
SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)		12	3,515	292	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)		0.7	2,937	4,196
		2	3,319	1,659			1.3	2,911	2,239

(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	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	
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
BHP GROUP LTD	95	88	332	28,094	素材
SOUTH32 LTD	285	-	-	-	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	17	17	42	3,588	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	42	42	60	5,079	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	117	104	297	25,104	金融
WESTPAC BANKING CORP	103	96	242	20,489	金融
RIO TINTO LTD	7	7	70	5,942	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	33.5	41.5	422	35,720	金融
MACQUARIE GROUP LTD	10	10	182	15,445	金融
CSL LTD	5	5	148	12,538	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	47	47	255	21,574	一般消費・サービス
JB HI-FI LTD	17	-	-	-	一般消費・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>	778.5 12銘柄	457.5 10銘柄	2,055 173,577	<25.4%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	30	-	-	-	一般消費・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	40	60	605	8,863	不動産
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	90	-	-	-	一般消費・サービス
JIANGXI COPPER CO LTD-H	120	120	168	2,466	素材
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	34	31	1,432	20,976	金融
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	-	230	213	3,124	資本財・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,430	1,430	785	11,493	金融
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	-	622	406	5,946	資本財・サービス
AIA GROUP LTD	176	176	1,540	22,545	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	300	-	-	-	素材
CHINA FEIHE LTD	230	200	258	3,788	生活必需品
SANDS CHINA LTD	208	208	341	5,006	一般消費・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	60	55	817	11,965	資本財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	-	120	174	2,554	資本財・サービス
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	-	180	184	2,703	素材
CHINA MERCHANTS BANK-H	-	135	853	12,490	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,718 11銘柄	3,567 13銘柄	7,781 113,925	<16.6%>
(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	58	58	176	14,905	金融
VENTURE CORP LTD	28	-	-	-	情報技術
WILMAR INTERNATIONAL LTD	315	170	74	6,304	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>	401 3銘柄	228 2銘柄	251 21,210	< 3.1%>
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	-	30	1,116	4,523	一般消費・サービス
DELTA ELECTRONICS INC	30	30	706	2,863	情報技術
NANYA TECHNOLOGY CORP	100	100	623	2,525	情報技術
MEDIATEK INC	90	60	5,040	20,429	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	850	850	2,745	11,128	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	1,410	1,410	3,235	13,116	金融

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	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	-	30	1,116	4,523	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP	40	40	1,194	4,839	情報技術
POYA INTERNATIONAL CO LTD	30	-	-	-	一般消費・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD	110	110	2,970	12,038	一般消費・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	270	260	14,898	60,387	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	230	230	2,449	9,928	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	870	870	4,932	19,995	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,030 11銘柄	4,020 12銘柄	41,027 166,300	<24.3%>
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	-	7	58,870	5,680	一般消費・サービス
SK HYNIX INC	20	20	187,600	18,103	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	5	5	104,500	10,084	一般消費・サービス
POSCO	3.3	3.3	108,075	10,429	素材
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	3	-	-	-	資本財・サービス
HYUNDAI MOBIS CO LTD	2.3	2.3	62,790	6,059	一般消費・サービス
NAVER CORP	3.9	3.9	154,050	14,865	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	0.9	0.9	76,320	7,364	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	35	35	191,100	18,441	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	69	69	478,860	46,209	情報技術
LG ELECTRONICS INC	5	5	61,750	5,958	一般消費・サービス
SK TELECOM	-	2	60,500	5,838	コミュニケーション・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	34	34	149,260	14,403	金融
HANWHA SOLUTIONS CORP	3	-	-	-	素材
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	184.4 12銘柄	187.4 12銘柄	1,693,675 163,439	<23.9%>
(中国)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	2.6	2.6	496	8,796	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	2.6 1銘柄	496 8,796	< 1.3%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,114.5 50銘柄	8,462.5 50銘柄	- 647,248	<94.6%>

(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。

# ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2021年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	647,248	94.6
コール・ローン等、その他	37,139	5.4
投資信託財産総額	684,388	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、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.89円、1オーストラリア・ドル=84.46円、1香港ドル=14.64円、1シンガポール・ドル=84.48円、1台湾ドル=4.053円、100韓国ウォン=9.65円、1オフショア人民元=17.704円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(676,717千円)の投資信託財産総額(684,388千円)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10月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>684,388,031円</b>
コール・ローン等	36,875,006
株式(評価額)	647,248,921
未収配当金	264,104
<b>(B) 負債</b>	<b>67,000</b>
未払解約金	67,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>684,321,031</b>
元本	245,331,031
次期繰越損益金	438,990,000
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>245,331,031口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	27,894円

\* 期首における元本額は250,929,511円、当作成期間中における追加設定元本額は12,878,185円、同解約元本額は18,476,665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) 7,882,565円  
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 7,116,298円  
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 130,668,778円  
 ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 20,994,790円  
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 22,381,007円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 8,909,377円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 17,038,957円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 30,339,259円  
 です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は27,894円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2021年10月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>12,821,087円</b>
受取配当金	12,821,906
受取利息	25
支払利息	△ 844
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 44,565,398</b>
売買益	34,942,434
売買損	△ 79,507,832
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 891,268</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 32,635,579</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>483,367,099</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 36,039,335</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>24,297,815</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>438,990,000</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>438,990,000</b>

(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。



## Daiwa “RICI” Fund (ダイワ “RICI” ファンド)

当ファンド (ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド) の主要投資対象であるケイマン籍の外国投資信託「Daiwa “RICI” Fund (ダイワ “RICI” ファンド)」の状況は次のとおりです。

(注) 2021年11月10日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

## 財政状態計算書

2021年4月30日現在

	米ドル
<b>資産</b>	
現金	31,844,194
証拠金	90,768,454
受取勘定	134
金融資産 (損益通算後の評価額)	<u>509,426,360</u>
<b>資産合計</b>	<b><u>632,039,142</u></b>
<b>資本</b>	
受益証券元本	641,350,862
利益剰余金	<u>(20,828,141)</u>
<b>資本合計</b>	<b><u>620,522,721</u></b>
<b>負債</b>	
当座借越	1,089,804
支払勘定	539,401
金融負債 (損益通算後の評価額)	<u>9,887,216</u>
<b>負債合計</b>	<b><u>11,516,421</u></b>
<b>資本および負債合計</b>	<b><u>632,039,142</u></b>

包括利益計算書

2021年4月30日に終了した年度

	米ドル
<b>営業収益</b>	
銀行利息収入	2,823
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による損益	<u>260,075,505</u>
投資損益合計	<u>260,078,328</u>
<b>営業費用</b>	
運用会社報酬	35,829
運用会社代理人報酬	1,926,810
投資運用会社報酬	1,938,992
管理会社報酬	709,387
受託会社報酬	47,292
保管会社報酬	70,939
仲介手数料	882,696
監査報酬	24,067
その他費用	<u>11,125</u>
営業費用合計	<u>5,647,137</u>
<b>当会計年度の営業損益</b>	<u><b>254,431,191</b></u>
<b>金融費用</b>	
支払銀行利息	<u>(118,190)</u>
金融費用合計	<u>(118,190)</u>
<b>包括利益（損失）合計</b>	<u><b>254,313,001</b></u>

組入資産の明細

2021年4月30日現在

債券	元本	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
<b>米国</b>			
US T-Bill 0% 20-May-2021	40,000,000	39,997,889	6.45
US T-Bill 0% 17-Jun-2021	50,000,000	49,994,960	8.06
US T-Bill 0% 15-Jul-2021	40,000,000	39,993,749	6.45
US T-Bill 0% 12-Aug-2021	40,000,000	39,991,989	6.44
US T-Bill 0% 09-Sep-2021	40,000,000	39,989,083	6.44
US T-Bill 0% 23-Sep-2021	45,000,000	44,994,562	7.25
US T-Bill 0% 07-Oct-2021	40,000,000	39,989,047	6.44
US T-Bill 0% 21-Oct-2021	30,000,000	29,997,117	4.83
US T-Bill 0% 04-Nov-2021	50,000,000	49,991,430	8.06
US T-Bill 0% 02-Dec-2021	50,000,000	49,985,846	8.06
US T-Bill 0% 27-Jan-2022	40,000,000	<u>39,992,472</u>	<u>6.44</u>
<b>債券合計</b>		<u><b>464,918,144</b></u>	<u><b>74.92</b></u>

先物取引	数量	取引金額 米ドル	評価益 米ドル	評価(損) 米ドル
<b>フランス</b>				
Milling Wheat (EOP) - Sep-2021	938	11,115,791	1,262,715	—
Rapeseed (EOP) - Aug-2021	212	5,697,123	734,080	—
		16,812,914	1,996,795	—
<b>日本</b>				
Rubber (OSE) - Oct-2021	522	5,834,591	13,165	—
		5,834,591	13,165	—
<b>英国</b>				
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2021	386	24,870,560	898,800	—
Brent Crude Oil (ICE) - Aug-2021	809	54,152,220	—	(531,700)
Coffee Robusta (ICE) - Jul-2021	837	11,420,490	766,230	—
Copper Grade A (LME) - May-2021	102	23,363,331	1,710,819	—
Copper Grade A (LME) - May-2021	(102)	(22,407,275)	—	(2,666,875)
Copper Grade A (LME) - Jun-2021	104	22,857,894	2,696,856	—
Copper Grade A (LME) - Jun-2021	(69)	(17,007,969)	53,375	—
Copper Grade A (LME) - Jul-2021	67	16,509,719	—	(49,912)
Gas Oil (ICE) - Jun-2021	45	2,252,925	154,575	—
Gas Oil (ICE) - Jul-2021	91	4,928,050	—	(48,175)
No 7 Cocoa (ICE) - Jul-2021	262	6,045,219	—	(215,822)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2021	(436)	(24,112,725)	—	(1,943,725)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2021	436	23,662,608	2,393,842	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2021	(271)	(16,259,413)	70,550	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2021	406	22,535,938	1,717,487	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2021	275	16,545,800	—	(69,863)
Primary Nickel (LME) - May-2021	(50)	(4,816,869)	—	(478,131)
Primary Nickel (LME) - May-2021	50	5,602,926	—	(307,926)
Primary Nickel (LME) - Jun-2021	59	5,689,074	563,451	—
Primary Nickel (LME) - Jun-2021	(39)	(4,083,045)	—	(49,980)
Primary Nickel (LME) - Jul-2021	39	4,085,970	49,980	—
Special High Grade Zinc (LME) - May-2021	(167)	(11,665,209)	—	(511,179)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2021	167	11,806,375	370,012	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2021	(108)	(7,879,613)	—	(9,788)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2021	162	11,335,966	498,134	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2021	113	8,258,269	9,800	—
Standard Lead (LME) - May-2021	(224)	(10,981,481)	—	(1,024,919)
Standard Lead (LME) - May-2021	224	11,686,356	320,044	—
Standard Lead (LME) - Jun-2021	235	11,556,338	1,074,913	—
Standard Lead (LME) - Jun-2021	(157)	(8,366,600)	—	(72,150)
Standard Lead (LME) - Jul-2021	157	8,380,400	72,088	—
Tin (LME) - May-2021	(44)	(5,800,635)	—	(948,965)
Tin (LME) - May-2021	44	5,604,445	1,145,155	—
Tin (LME) - Jun-2021	44	5,669,135	862,665	—
Tin (LME) - Jun-2021	(29)	(4,293,500)	—	(11,550)
Tin (LME) - Jul-2021	28	4,059,725	19,875	—
White Sugar (ICE) - Aug-2021	269	5,654,075	376,905	—
		190,859,474	15,825,556	(8,940,660)
<b>米国</b>				
Corn (CBT) - Jul-2021	951	25,675,288	6,337,750	—
Cotton No 2 (NYB) - Jul-2021	584	23,678,205	2,041,155	—
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2021	212	3,614,235	—	(54,225)

## ダイワ“RICI”ファンド

先物取引	数量	取引金額 米ドル	評価益 米ドル	評価(損) 米ドル
Gasoline Rbob (NYM) - Jun-2021	69	5,837,378	179,739	-
Gasoline Rbob (NYM) - Jul-2021	143	12,499,675	-	(87,074)
Gold (CMX) - Jun-2021	56	9,638,910	260,210	-
Gold (CMX) - Aug-2021	116	20,533,740	-	(4,060)
Hard Red Spring Wheat (MGE) - Jul-2021	175	5,369,788	1,313,025	-
Heating Oil (NYM) - Jun-2021	45	3,468,213	165,123	-
Heating Oil (NYM) - Jul-2021	91	7,432,144	-	(77,087)
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2021	424	11,430,180	997,260	-
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2021	823	24,438,730	70,210	-
KC HRW Wheat (CBT) - Jul-2021	185	5,310,938	1,196,437	-
Lean Hogs (CME) - Jun-2021	45	1,713,520	261,530	-
Lean Hogs (CME) - Aug-2021	99	4,121,780	56,020	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jun-2021	467	28,696,150	995,710	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jul-2021	972	62,391,360	-	(688,800)
Live Cattle (CME) - Jun-2021	78	3,672,450	-	(35,310)
Live Cattle (CME) - Aug-2021	177	8,355,530	43,120	-
Lumber (CME) - Jul-2021	45	4,394,709	2,418,966	-
Milk Future (CME) - May-2021	11	406,320	15,640	-
Milk Future (CME) - Jun-2021	21	831,980	2,140	-
Oat (CBT) - Jul-2021	153	2,843,875	260,113	-
Palladium (NYM) - Jun-2021	2	466,820	123,920	-
Palladium (NYM) - Sep-2021	4	1,180,680	3,160	-
Platinum (NYM) - Jul-2021	181	10,877,985	29,075	-
Rough Rice (CBT) - Jul-2021	168	4,522,730	78,790	-
Silver (CMX) - Jul-2021	188	23,127,070	1,193,550	-
Soybean Meal (CBT) - Jul-2021	109	4,494,420	150,070	-
Soybean Oil (CBT) - Jul-2021	351	10,526,730	2,612,604	-
Soybeans (CBT) - Jul-2021	288	20,078,850	2,014,350	-
Sugar No 11 World (NYB) - Jul-2021	330	5,464,413	811,395	-
Wheat (CBT) - Jul-2021	486	14,812,788	3,041,638	-
		<u>371,907,584</u>	<u>26,672,700</u>	<u>(946,556)</u>
<b>先物取引合計</b>		<b><u>585,414,563</u></b>	<b><u>44,508,216</u></b>	<b><u>(9,887,216)</u></b>

### 【注記】

「ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド（愛称：賢者のセオリー）」およびその関連ファンドであるケイマン諸島投資信託「Daiwa “RICI” Fund」（以下、当注記において、総称して「ファンド」といいます。）はJames Beeland Rogers、Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.（以下、当注記において、総称して「Beeland」といいます。）により提供、保証、販売または販売促進されるものではありません。Beelandはファンド購入者、すべての潜在的ファンド購入者、政府当局、または公衆に対して、一般的な証券投資、特にファンドへの投資の助言能力を、明示的にも暗示的にも、表明または保証するものではありません。BeelandはRogers International Commodity Index®の決定、構成、算出において大和アセットマネジメント株式会社およびその関連会社、またはファンド購入者の要求を考慮する義務を負いません。Beelandはファンドが発行される時期、価格もしくは数量の決定またはファンドが換金されるもしくは他の金融商品、証券に転換される際に使用される算式の決定または計算の責任を負わず関与もしていません。Beelandはファンドの管理、運営、販売、取引に関して義務または責任を負いません。「Jim Rogers®」、「Rogers International Commodity Index®」および「RICI®」は、James Beeland Rogers、Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。