

★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	無制限	
分配方針	<p>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。)等として、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。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・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。 	

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73期 (決算日 2019年1月10日)
 第74期 (決算日 2019年3月11日)
 第75期 (決算日 2019年5月10日)

(作成対象期間 2018年11月13日～2019年5月10日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の公社債、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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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							
61期末(2017年1月10日)	円 8,045	円 10	% 10.1	11,374	% 11.2	% 36.5	% -	% 39.1	% △3.1	% 20.0	% 0.4	百万円 1,676
62期末(2017年3月10日)	8,038	10	0.0	11,336	△ 0.3	36.3	-	39.3	△3.4	20.2	0.2	1,606
63期末(2017年5月10日)	8,005	10	△ 0.3	11,360	0.2	36.6	-	39.4	-	19.3	0.4	1,576
64期末(2017年7月10日)	8,132	10	1.7	11,510	1.3	35.7	-	39.9	-	20.3	0.1	1,565
65期末(2017年9月11日)	8,078	10	△ 0.5	11,425	△ 0.7	34.8	0.4	39.9	-	20.4	0.2	1,534
66期末(2017年11月10日)	8,591	10	6.5	12,236	7.1	35.6	0.5	38.8	-	20.7	0.2	1,515
67期末(2018年1月10日)	8,768	10	2.2	12,520	2.3	36.3	0.9	39.2	-	20.6	0.2	1,500
68期末(2018年3月12日)	8,253	10	△ 5.8	11,917	△ 4.8	36.1	0.7	40.6	-	20.1	0.1	1,380
69期末(2018年5月10日)	8,421	10	2.2	12,216	2.5	36.3	0.7	39.1	-	21.6	0.1	1,392
70期末(2018年7月10日)	8,354	10	△ 0.7	12,211	△ 0.0	35.7	0.7	40.4	-	20.1	0.1	1,342
71期末(2018年9月10日)	8,099	10	△ 2.9	12,037	△ 1.4	35.9	0.3	40.6	-	20.0	0.3	1,264
72期末(2018年11月12日)	8,136	10	0.6	12,066	0.2	35.4	0.6	40.5	-	19.8	0.3	1,258
73期末(2019年1月10日)	7,579	10	△ 6.7	11,317	△ 6.2	35.9	-	40.2	-	19.4	0.3	1,149
74期末(2019年3月11日)	7,862	10	3.9	11,823	4.5	36.5	-	39.9	-	20.0	0.3	1,182
75期末(2019年5月10日)	7,799	10	△ 0.7	11,845	0.2	36.4	-	40.8	-	19.5	0.4	1,160

(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として大和投資信託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。

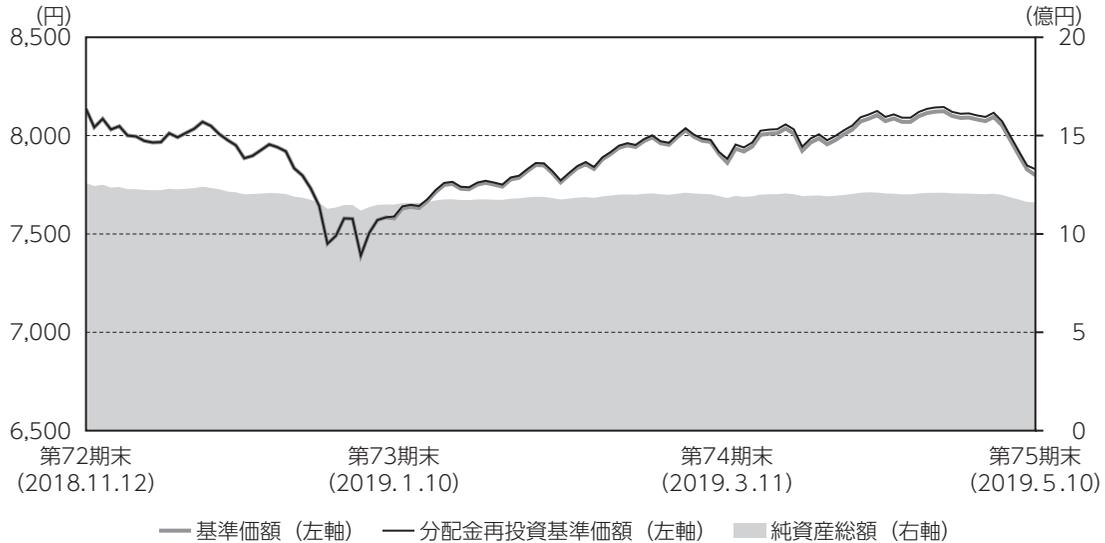
(注6) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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はありません。
- * 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73期首：8,136円
 第75期末：7,799円（既払分配金30円）
 騰落率：△3.8%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当季成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ日本国債マザーファンド	1.2%	4.9%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	0.8%	35.2%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△10.7%	19.7%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	3.1%	7.0%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△1.4%	6.7%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△1.6%	6.5%
ダイワ“RICI”ファンド	△6.3%	19.5%

■ 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、国内の株式市況や商品市況が下落したことなどがマイナス要因となり、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。

※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73期	(期首)2018年11月12日	円 8,136	% -	12,066	% -	% 35.4	% 0.6	% 40.5	% -	% 19.8	% 0.3
	11月末	8,035	△1.2	11,948	△1.0	36.3	0.6	40.5	-	19.3	0.3
	12月末	7,577	△6.9	11,226	△7.0	34.9	-	40.8	-	19.4	0.3
	(期末)2019年1月10日	7,589	△6.7	11,317	△6.2	35.9	-	40.2	-	19.4	0.3
第74期	(期首)2019年1月10日	7,579	-	11,317	-	35.9	-	40.2	-	19.4	0.3
	1月末	7,777	2.6	11,601	2.5	36.6	-	39.7	-	19.5	0.3
	2月末	7,953	4.9	11,932	5.4	37.2	-	39.6	-	19.8	0.3
	(期末)2019年3月11日	7,872	3.9	11,823	4.5	36.5	-	39.9	-	20.0	0.3
第75期	(期首)2019年3月11日	7,862	-	11,823	-	36.5	-	39.9	-	20.0	0.3
	3月末	7,978	1.5	11,962	1.2	36.3	-	40.3	-	20.2	0.3
	4月末	8,052	2.4	12,151	2.8	36.8	-	39.9	-	19.9	0.3
	(期末)2019年5月10日	7,809	△0.7	11,845	0.2	36.4	-	40.8	-	19.5	0.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

■国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して見ると長期金利は低下しました。

当作成期首より、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利の低下が継続しました。また、米国を中心とした世界的な景気悪化懸念も、金利低下要因となりました。2019年2月下旬以降は、日銀の国債買い入れオペ減額や過度な金利低下に対する警戒感を背景に、長期金利は上昇しました。その後、長期金利は世界的な景気減速懸念などを受けて、再び低下しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。

■国内株式市況

国内株式市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米中首脳会談において米中通商協議に何らかの進展が見られるとの期待により上昇したものの、2018年12月に入ると、中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、下落しました。しかし2019年1月には、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると閣僚級協議の開催などにより米中通商協議の進展期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中通商協議などの動向で強気と弱気の見方が交錯し、一進一退で推移しました。

■海外株式市況

海外株式市況は、当作成期を通して見ると上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首から2018年12月にかけて、世界の景気減速懸念や米国の政府機関が一部閉鎖されたことなどを受けて下落しました。2019年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、当作成期末にかけて上昇基調で推移しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首から2018年12月にかけて、下落基調で推移しました。世界の景気減速に対する警戒感や株式市場が下落する中で投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが下落要因でした。2019年に入ると、F R Bが今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや米中通商協議の進展期待を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどが支援材料となり、当作成期末にかけて上昇基調で推移しました。

欧州株式市況は、当作成期首より2018年末にかけて、米中貿易摩擦や英国のEU（欧州連合）離脱や世界経済の減速に対する懸念の高まりを受けて、下落しました。しかし2019年以降は、米中通商協議に対する不透明感が後退したことやパウエルFRB議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示したほか、3月には、ECB（欧州中央銀行）のドラギ総裁も利上げの延期を表明し投資家のリスク選好姿勢が高まったことを受けて、当作成期末にかけておおむね上昇基調で推移しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首から2018年末にかけて、米国の利上げペースの鈍化観測や米中貿易摩擦への懸念後退などが支援材料となった一方で、世界景気の減速懸念が悪材料となり、一進一退の展開が続きました。2019年以降は、米中両国政府による次官級貿易協議の再開により貿易摩擦の緩和期待が高まったことや、米国の追加利上げ観測が後退したことなどから上昇しました。

■商品（コモディティ）市況

商品市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

商品市況は、当作成期首から、米国の産油量増加や米中貿易摩擦の激化懸念、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ、米国政府機関の一部閉鎖などによる世界景気の減速が需要を減退させるとの見方から、原油がマイナス要因となり下落しました。2019年1月からは、米国株式の上昇やOPEC（石油輸出国機構）加盟国と非加盟国による協調減産の効果への期待などから原油がプラス要因となり上昇しました。2月からは、米国産小麦の輸出競争力の低下や、大豆などの供給増が懸念されたことなどにより農産物が下落しましたが、トランプ米国大統領が貿易協議の期限を延長するなど米中貿易協議の進展に期待が高まったことや中国の経済指標が良好だったことなどから、原油や産業金属がけん引し上昇しました。4月中旬以降は、米国によるイラン制裁において一部の国・地域に認めていた適用除外が打ち切られることなどから原油が買われ上昇する場面もありましたが、米中貿易摩擦の激化懸念が再び台頭したことにより、原油、産業金属、農産物が軟調となったことから下落し、当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通しておおむね下落（円高）しました。

当作成期首より、米ドル円などはおおむね横ばいでの推移となりました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから円安に転じました。当作成期末にかけては、米中通商交渉への懸念が高まったこともあり、円高傾向となりました。

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

国内株式市況は、米中貿易摩擦の動向に引き続き注意が必要ですが、米国景気は好調であり緩やかな景気拡大が続いていること、中国も金融・財政面で景気下支えに動き始めたことなどから、株価の割安感を背景に株価は底堅く推移するとみています。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、業績動向および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、中国、台湾や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、予想配当利回りや各種バリュエーション指標、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。

※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

(2018.11.13~2019.5.10)

■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。株式組入比率（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、卸売業、情報・通信業、建設業などの組入比率を引き上げる一方、銀行業、機械、石油・石炭製品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、卸売業、化学、輸送用機器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、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどから第一工業製薬、T O K A Iホールディングス、アドバンテストなどを買い付けました。一方で、業績見通しの相対感や配当利回りの水準、バリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから小松製作所、セブン&アイ・H L D G S、アイダエンジニアリングなどを売却しました。

■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。有価証券の組入比率は、株式を69～76%程度、ハイブリッド優先証券等を19～25%程度としました。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。その結果、業種別では、情報技術セクターや金融セクターが高位となりました。

■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に維持しました。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しました。そのような運用方針において、セクター別では、金融セクターやヘルスケアセクター、個別銘柄では、NESTLE（スイス、生活必需品）、NOVARTIS（スイス、ヘルスケア）、DSM（オランダ、素材）などを高位に組み入れました。

■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、韓国、台湾を高位に組み入れました。セクター別では、金融、情報技術、一般消費財・サービスセクターを高位に組み入れましたが、公益事業、エネルギー、資本財・サービスセクターについては控えめな投資スタンスとしました。

■ダイワ“RICI”ファンド

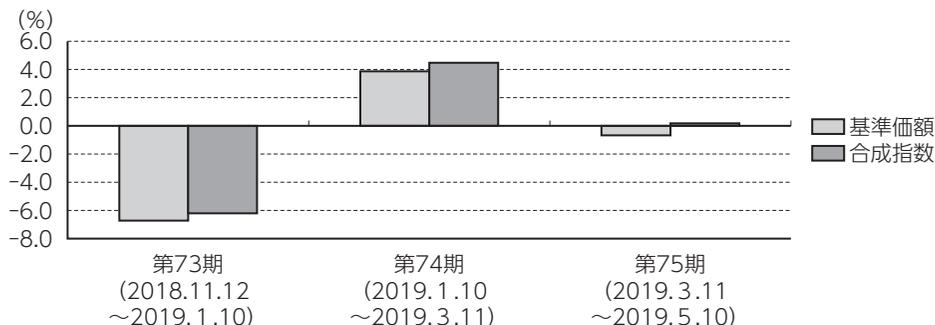
R I C I 指数の構成目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、R I C I 指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行いました。

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△1.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.8%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73期	第74期	第75期
		2018年11月13日 ～2019年1月10日	2019年1月11日 ～2019年3月11日	2019年3月12日 ～2019年5月10日
当期分配金（税込み）	(円)	10	10	10
対基準価額比率	(%)	0.13	0.13	0.13
当期の収益	(円)	1	10	10
当期の収益以外	(円)	8	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	122	133	151

(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73期	第74期	第75期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 1.84円	✓ 21.21円	✓ 27.21円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	8.31	8.85	9.96
(d) 分配準備積立金	✓ 122.42	113.74	123.99
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	132.58	143.82	161.18
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	122.58	133.82	151.18

(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）、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、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、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、予想配当利回りや各種バリュエーション指標、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73期～第75期 (2018.11.13～2019.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.714%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,903円です。
(投 信 会 社)	(27)	(0.344)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0.344)	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 銀 行)	(2)	(0.026)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	3	0.037	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)	(3)	(0.036)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.007	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)	(1)	(0.007)	
(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	3	0.035	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)	(2)	(0.031)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	63	0.793	

(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。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

決算期		第73期～第75期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ダイワ"RICI"ファンド	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		-	-	1.1	68

(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

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

決算期		第73期～第75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	-	-	24,566	41,000
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	2,751	7,000	1,106	3,000
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	-	-	3,719	10,000
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	-	-	3,747	6,000
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	2,676	5,000	2,011	4,000

(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

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

項目	第73期～第75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	12,621,762千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,178,523千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73
	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	2,110,850千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,682,563千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.25
	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	29,491千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,113,301千円
(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	897,744千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	705,129千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.27

(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

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

決算期		第73期～第75期					
区分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C	
							公社債
コール・ローン	67,304	-	-	-	-	-	

(注) 平均保有割合0.0%

※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。

(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

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

決算期		第73期～第75期					
区分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C	
							株式
株式先物取引	-	-	-	564	-	-	
コール・ローン	89,108	-	-	-	-	-	

(注) 平均保有割合1.3%

(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

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

項 目	第73期～第75期
売買委託手数料総額 (A)	446千円
うち利害関係人への支払額 (B)	76千円
(B)／(A)	17.0%

(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 75 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	千円
ダイワ「R I C I」ファンド	34.3815	2,062	226,557
			%
			19.5

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

(注2) 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 75 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
		千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	267,346	242,779	408,306
ダイワ日本国債マザーファンド	45,281	45,281	57,326
ダイワ好配当日本株マザーファンド	88,771	90,416	229,071
ダイワ北米好配当株マザーファンド	32,878	29,159	80,824
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	53,456	49,708	78,246
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	39,116	39,781	75,414

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年5月10日現在

項 目	第 75 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	226,557	19.4
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	408,306	35.0
ダイワ日本国債マザーファンド	57,326	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	229,071	19.6
ダイワ北米好配当株マザーファンド	80,824	6.9
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	78,246	6.7
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	75,414	6.5
コール・ローン等、その他	10,080	1.0
投資信託財産総額	1,165,826	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.86円、1カナダ・ドル=81.67円、1オーストラリア・ドル=76.88円、1香港ドル=14.00円、1シンガポール・ドル=80.57円、1台湾ドル=3.55円、1イギリス・ポンド=142.83円、1スイス・フラン=108.11円、1デンマーク・クローネ=16.51円、1ノルウェー・クローネ=12.52円、1スウェーデン・クローネ=11.38円、1チェコ・コルナ=4.79円、100韓国ウォン=9.33円、1オフショア人民元=16.08円、1ポーランド・ズロチ=28.71円、1ユーロ=123.27円です。

(注3) 第75期末における外貨建純資産 (226,562千円) の投資信託財産総額 (1,165,826千円) に対する比率は、19.4%です。
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第75期末における外貨建純資産 (27,208,885千円) の投資信託財産総額 (27,303,847千円) に対する比率は、99.7%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第75期末における外貨建純資産 (2,373,753千円) の投資信託財産総額 (2,420,928千円) に対する比率は、98.1%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第75期末における外貨建純資産 (1,188,932千円) の投資信託財産総額 (1,209,073千円) に対する比率は、98.3%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75期末における外貨建純資産 (723,647千円) の投資信託財産総額 (731,193千円) に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年1月10日)、(2019年3月11日)、(2019年5月10日) 現在

項 目	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末
(A) 資産	1,153,440,497円	1,190,544,484円	1,165,826,637円
コール・ローン等	14,825,069	9,559,982	10,080,483
投資信託受益証券(評価額)	222,386,087	236,960,122	226,557,329
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	396,142,838	406,922,235	408,306,077
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	57,050,097	57,258,392	57,326,314
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	230,695,913	234,481,832	229,071,206
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	78,175,344	80,122,302	80,824,523
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	79,334,561	80,010,504	78,246,264
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)	74,830,588	81,229,115	75,414,441
未収入金	-	4,000,000	-
(B) 負債	4,375,049	8,057,286	5,618,683
未払収益分配金	1,516,207	1,504,126	1,487,596
未払解約金	27,577	3,685,926	1,216,077
未払信託報酬	2,815,556	2,835,893	2,867,722
その他未払費用	15,709	31,341	47,288
(C) 純資産総額(A - B)	1,149,065,448	1,182,487,198	1,160,207,954
元本	1,516,207,042	1,504,126,728	1,487,596,319
次期繰越損益金	△ 367,141,594	△ 321,639,530	△ 327,388,365
(D) 受益権総口数	1,516,207,042口	1,504,126,728口	1,487,596,319口
1万口当り基準価額(C / D)	7,579円	7,862円	7,799円

* 第72期末における元本額は1,546,513,788円、当作成期間(第73期~第75期)中における追加設定元本額は25,409,697円、同解約元本額は84,327,166円です。

* 第75期末の計算口数当りの純資産額は7,799円です。

* 第75期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は327,388,365円です。

■損益の状況

第73期 自2018年11月13日 至2019年1月10日
 第74期 自2019年1月11日 至2019年3月11日
 第75期 自2019年3月12日 至2019年5月10日

項 目	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(A) 配当等収益	△ 621円	△ 1,041円	△ 407円
受取利息	5	11	356
支払利息	△ 626	△ 1,052	△ 763
(B) 有価証券売買損益	△ 79,919,301	46,836,207	△ 4,992,778
売買益	1,066,997	47,331,611	4,791,345
売買損	△ 80,986,298	△ 495,404	△ 9,784,123
(C) 信託報酬等	△ 2,861,940	△ 2,909,399	△ 2,939,864
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 82,781,862	43,925,767	△ 7,933,049
(E) 前期繰越損益金	△ 115,389,675	△ 197,203,835	△ 151,895,782
(F) 追加信託差損益金	△ 167,453,850	△ 166,857,336	△ 166,071,938
(配当等相当額)	(1,261,192)	(1,332,225)	(1,482,958)
(売買損益相当額)	(△ 168,715,042)	(△ 168,189,561)	(△ 167,554,896)
(G) 合計(D + E + F)	△ 365,625,387	△ 320,135,404	△ 325,900,769
(H) 収益分配金	△ 1,516,207	△ 1,504,126	△ 1,487,596
次期繰越損益金(G + H)	△ 367,141,594	△ 321,639,530	△ 327,388,365
追加信託差損益金	△ 167,453,850	△ 166,857,336	△ 166,071,938
(配当等相当額)	(1,261,192)	(1,332,225)	(1,482,958)
(売買損益相当額)	(△ 168,715,042)	(△ 168,189,561)	(△ 167,554,896)
分配準備積立金	17,324,822	18,796,681	21,007,134
繰越損益金	△ 217,012,566	△ 173,578,875	△ 182,323,561

(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: 400,723円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(a) 経費控除後の配当等収益	279,369円	3,191,488円	4,048,573円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,261,192	1,332,225	1,482,958
(d) 分配準備積立金	18,561,660	17,109,319	18,446,157
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	20,102,221	21,633,032	23,977,688
(f) 分配金	1,516,207	1,504,126	1,487,596
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	18,586,014	20,128,906	22,490,092
(h) 受益権総口数	1,516,207,042口	1,504,126,728口	1,487,596,319口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 73 期	第 74 期	第 75 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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

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。

<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（2019年3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75期の決算日（2019年5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17～18ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
12	30年国債 2.1% 2033/9/20	15,613,336	142	20年国債 1.8% 2032/12/20	16,684,528
7	30年国債 2.3% 2032/5/20	13,432,638	2	30年国債 2.4% 2030/2/20	16,435,911
56	20年国債 2% 2022/6/20	11,823,158	44	20年国債 2.5% 2020/3/20	15,952,002
102	20年国債 2.4% 2028/6/20	7,642,678	95	20年国債 2.3% 2027/6/20	8,427,438
91	20年国債 2.3% 2026/9/20	3,920,103	80	20年国債 2.1% 2025/6/20	4,232,075
88	20年国債 2.3% 2026/6/20	3,545,910	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	3,500,834
54	20年国債 2.2% 2021/12/20	2,461,759	48	20年国債 2.5% 2020/12/21	2,105,762
6	30年国債 2.4% 2031/11/20	2,293,002	4	30年国債 2.9% 2030/11/20	1,857,714
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	1,206,161	1	30年国債 2.8% 2029/9/20	1,675,070
48	20年国債 2.5% 2020/12/21	628,170	75	20年国債 2.1% 2025/3/20	1,592,726

(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、2019年5月10日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（180,055,131千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2019年5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 193,135,000	千円 225,668,052	% 99.0	% -	% 66.0	% 19.7	% 13.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2019年5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	43 20年国債	2.9000	14,172,000	14,327,041	2019/09/20
	44 20年国債	2.5000	900,000	920,529	2020/03/20
	48 20年国債	2.5000	14,501,000	15,122,802	2020/12/21
	54 20年国債	2.2000	14,187,000	15,064,891	2021/12/20
	56 20年国債	2.0000	11,200,000	11,956,448	2022/06/20
	58 20年国債	1.9000	1,925,000	2,059,153	2022/09/20
	59 20年国債	1.7000	795,000	848,773	2022/12/20
	64 20年国債	1.9000	10,200,000	11,124,120	2023/09/20
	68 20年国債	2.2000	3,425,000	3,821,169	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	11,816,129	2024/06/20
	75 20年国債	2.1000	2,874,000	3,257,679	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	6,473,000	7,374,753	2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	6,700,000	7,839,134	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	6,760,000	7,949,219	2026/06/20
	91 20年国債	2.3000	6,100,000	7,206,235	2026/09/20
	95 20年国債	2.3000	6,105,000	7,314,034	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	6,260,000	7,650,846	2028/03/20
102 20年国債	2.4000	12,200,000	14,974,646	2028/06/20	
1 30年国債	2.8000	11,550,000	14,906,892	2029/09/20	
4 30年国債	2.9000	11,200,000	14,916,944	2030/11/20	
6 30年国債	2.4000	11,650,000	15,047,839	2031/11/20	
7 30年国債	2.3000	11,720,000	15,082,116	2032/05/20	
12 30年国債	2.1000	11,800,000	15,086,654	2033/09/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄		193,135,000	225,668,052

(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（2019年4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75期の決算日（2019年5月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を19～22ページに併せて掲載いたしました。

■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

（2018年11月13日から2019年5月10日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	898,819	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	1,065,152
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	572,036	Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	791,708
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	478,325	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	574,157
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	414,631	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	382,069
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	223,237	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	375,318
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	327,509
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	256,390
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	246,978
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	213,519
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	55,242

(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、2019年5月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（16,181,558千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年5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
アメリカ	千アメリカ・ドル 62,900	千アメリカ・ドル 60,533	千円 6,650,256	% 24.4	% -	% 21.0	% 3.2	% 0.2
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 41,114	3,357,859	12.3	-	12.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,000	千オーストラリア・ドル 43,623	3,353,811	12.3	-	11.3	1.0	-
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 22,706	3,243,216	11.9	-	11.1	0.9	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 48,642	803,080	3.0	-	3.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,465	556,707	2.0	-	-	2.0	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 36,700	千スウェーデン・クローネ 39,908	454,156	1.7	-	-	1.6	0.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 63,000	千ポーランド・ズロチ 67,054	1,925,133	7.1	-	2.1	5.0	-

区 分	2019年5月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 11,000	千ユーロ 12,437	千円 1,533,231	% 5.6	% -	% 5.6	% -	% -
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,301	283,673	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,560	932,019	3.4	-	3.4	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,233	275,377	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 27,010	3,329,621	12.2	-	12.2	-	-
ユーロ (小計)	44,200	51,544	6,353,923	23.3	-	23.3	-	-
合 計	-	-	26,698,144	98.1	-	84.1	13.8	0.2

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年5月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	% 千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,959	千円 874,415	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	35,000	33,422	3,671,762	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,400	10,613	1,166,000	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	500	491	53,985	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,047	884,091	2024/02/29	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		62,900	60,533	6,650,256		
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 1,983	162,012	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	13,500	14,005	1,143,835	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,382	1,092,974	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,642	379,165	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,100	579,870	2025/12/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		40,000	41,114	3,357,859		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 3,200	千オーストラリア・ドル 3,480	267,581	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	8,395	645,450	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	31,747	2,440,780	2033/04/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		34,000	43,623	3,353,811		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2019年5月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,674	千円 667,602	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,345	477,815	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,476	1,639,119	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,573	224,771	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,637	233,908	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,500	22,706	3,243,216		
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 9,977	164,735	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	34,000	38,664	638,344	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		39,500	48,642	803,080		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 18,880	236,386	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,095	51,280	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,488	269,039	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		42,000	44,465	556,707		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 700	千スウェーデン・クローネ 761	8,666	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	39,146	445,490	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		36,700	39,908	454,156		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 19,842	569,681	2029/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	43,000	47,211	1,355,452	2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		63,000	67,054	1,925,133		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,950	486,925	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,487	1,046,305	2026/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		11,000	12,437	1,533,231		
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 2,301	283,673	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,500	2,301	283,673		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,560	932,019	2045/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,200	7,560	932,019		

2019年5月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	% 2.5000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,233	千円 275,377	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,233	275,377		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 16,498	2,033,807	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,512	1,295,814	2028/04/30	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,000	27,010	3,329,621		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		44,200	51,544	6,353,923		
合 計	銘柄数 金 額	34銘柄				26,698,144		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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（2019年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第75期の決算日（2019年5月10日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を23～24ページに併せて掲載いたしました。

■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

（2018年11月13日から2019年5月10日まで）

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
武田薬品	50	215,523	4,310	大和ハウス	87.1	278,671	3,199								
第一工業製薬	57	209,862	3,681	昭和電工	50.2	181,830	3,622								
TOKAIホールディングス	202.3	186,751	923	三菱自動車工業	250	163,855	655								
東京海上HD	33.5	178,531	5,329	小松製作所	60	163,758	2,729								
アドバンテスト	75	175,670	2,342	西日本旅客鉄道	16.8	136,494	8,124								
住友林業	104.9	164,846	1,571	丸紅	150	118,369	789								
任天堂	5	164,709	32,941	双日	307.6	111,288	361								
阪和興業	44	147,401	3,350	花王	13	108,285	8,329								
ローソン	20	145,209	7,260	大林組	100	107,627	1,076								
ヤフー	458.7	135,629	295	セブン&アイ・HLDGS	27.5	105,352	3,830								

（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、2019年5月10日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,830,491千口）の内容です。

国内株式

銘柄	2019年5月10日現在			銘柄	2019年5月10日現在			銘柄	2019年5月10日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
鉱業 (0.5%)				共和レザー	24.4	18,544		天馬	7.1	13,426	
国際石油開発帝石	75	75,000		昭和電工	14.8	46,990		信越ポリマー	30	23,610	
建設業 (5.3%)				住友化学	137.9	70,742		医薬品 (5.5%)			
ミライト・ホールディングス	25	40,650		クレハ	15	88,050		武田薬品	110	472,010	
大成建設	12.5	60,437		デンカ	22.5	69,525		アステラス製薬	100	144,450	
熊谷組	30	95,700		信越化学	22.5	213,052		沢井製薬	17	102,170	
五洋建設	135	68,850		日本触媒	9.5	62,510		大塚ホールディングス	50	193,900	
住友林業	104.9	151,790		カネカ	10	39,800		石油・石炭製品 (2.7%)			
大和ハウス	57.9	174,047		三井化学	66.3	166,081		出光興産	87.4	288,420	
ライト工業	45	61,335		J S R	15	23,790		J X T Gホールディングス	300	156,960	
積水ハウス	55	96,250		三菱ケミカルHLDGS	195	143,539		ゴム製品 (0.8%)			
協和エクスオ	15	43,455		タキロンシーアイ	94.9	60,546		ブリヂストン	30	125,940	
九電工	25.7	83,396		旭有機材	58.4	95,367		ガラス・土石製品 (1.1%)			
食料品 (1.6%)				リケンテクノス	128.4	65,612		ノザワ	15.7	11,319	
ブルボン	10.7	19,570		ダイキアクシス	69.5	58,936		東海カーボン	100	114,500	
太陽化学	9.3	14,954		花王	7	59,010		ニチアス	31.2	59,685	
日本たばこ産業	95	234,650		第一工業製薬	57	179,835		鉄鋼 (0.5%)			
繊維製品 (1.4%)				D I C	15	44,580		J F Eホールディングス	22.5	39,971	
マツオカコーポレーション	69	234,945		ポーラ・オルビスHD	10	30,650		日本冶金工	205.6	46,054	
化学 (10.6%)				デクセリアルズ	30	20,940		非鉄金属 (2.1%)			
旭化成	105	116,812		アース製薬	10.5	52,342		大紀アルミニウム	90	54,990	

銘柄	2019年5月10日現在			銘柄	2019年5月10日現在			銘柄	2019年5月10日現在		
	株数	評価	金額		株数	評価	金額		株数	評価	金額
	千株		千円		千株		千円		千株		千円
日本軽金属HD	205.8		47,951	空運業 (0.6%)				電通	37.5		167,062
三井金属	39.3		102,494	日本航空	30		108,210	日本ハウズイング	6.6		17,958
住友鉱山	27.5		81,908	情報・通信業 (8.3%)				丹青社	72.5		88,522
住友電工	45		62,415	野村総合研究所	7.5		39,375				
金属製品 (1.6%)				ヤフー	708.7		237,414	合計	株数、金額	千株	千円
SUMCO	70		95,270	トレンドマイクロ	14		72,380	銘柄数<比率>	146銘柄	<96.2%>	16,650,388
日東精工	97.2		59,583	伊藤忠テクノソリューションズ	20		54,100				
東京製鋼	66.7		72,636	構造計画研究所	3.7		9,050	(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。		
マルゼン	14		31,346	日本ユニシス	30		98,400	(注2)	合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。		
ファインシンター	6.4		14,611	日本電信電話	85		403,325	(注3)	評価額の単位未満は切捨て。		
機械 (2.8%)				KDDI	95		243,295				
タクマ	25		31,825	NTTドコモ	67.5		162,843				
牧野フライス	4		16,540	コナミホールディングス	11.2		55,776				
DMG森精機	30		44,730	卸売業 (16.6%)							
荏原実業	38.3		76,906	双日	267.4		95,729				
三精テクノロジーズ	30		45,030	アルコニックス	20		24,800				
北越工業	25.3		29,297	ダイワボウHD	22.5		118,575				
ダイワフク	11		69,740	TOKAIホールディングス	202.3		179,844				
キトー	50		79,600	三洋貿易	81.6		177,072				
日本精工	70		69,860	萩原電気HLDGs	17.5		50,697				
電気機器 (7.3%)				ダイトロン	43.6		65,007				
三菱電機	75		111,300	伊藤忠	235		459,425				
愛知電機	20		53,020	三井物産	220		364,540				
MCJ	161.7		126,934	日立ハイテクノロジーズ	15		72,525				
パナソニック	90		82,413	住友商事	205		324,002				
TDK	11.5		106,490	三菱商事	190		540,360				
堀場製作所	6		36,120	阪和興業	54		157,464				
アドバンテスト	55.1		164,198	日鉄物産	29.5		128,325				
ファナック	8		153,200	小売業 (0.7%)							
村田製作所	24		120,720	ローソン	17.5		90,125				
キャノン	28.5		86,953	パルグループHLDGs	8.8		29,436				
東京エレクトロン	10		167,050	銀行業 (7.7%)							
輸送用機器 (7.9%)				三菱UFJフィナンシャルG	750		392,625				
豊田自動織機	26.7		156,195	りそなホールディングス	150		66,990				
デンソー	35		155,015	三井住友トラストHD	20		74,940				
日産自動車	50		42,925	三井住友フィナンシャルG	130		504,400				
トヨタ自動車	57.5		375,877	セブン銀行	275		83,600				
三菱自動車工業	160		81,120	みずほフィナンシャルG	1,000		167,300				
武蔵精密工業	25.2		33,793	証券、商品先物取引業 (1.0%)							
日信工業	25		36,675	SBIホールディングス	65		162,110				
ミクニ	58.5		26,500	保険業 (4.8%)							
アイシン精機	25.7		97,017	SOMPOホールディングス	20		84,660				
本田技研	85		240,720	MS&AD	55		183,095				
SUBARU	25		61,325	第一生命HLDGs	40		61,340				
精密機器 (0.5%)				東京海上HD	85		464,100				
ニプロ	57.5		75,152	その他金融業 (1.7%)							
その他製品 (2.2%)				日立キャピタル	30		68,730				
パンダイナムコHLDGs	11.2		57,120	オリックス	135		213,975				
任天堂	8.5		314,500	不動産業 (1.0%)							
陸運業 (1.5%)				三井不動産	17.5		44,012				
西日本旅客鉄道	11.2		92,668	東京建物	85		101,150				
丸全昭和運輸	17.4		50,407	サンフロンティア不動産	25		24,825				
九州旅客鉄道	17.3		59,944	サービス業 (1.9%)							
SGホールディングス	19.2		54,777	ディー・エヌ・エー	20		35,320				

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（2019年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第75期の決算日（2019年5月10日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を25～27ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2018年11月13日から2019年5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
AMAZON.COM INC (アメリカ)	0.235	44,642	189,967	FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	3.785	70,858	18,720
WILLIS TOWERS WATSON PLC (アイルランド)	2.356	41,754	17,722	WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)	4.204	47,358	11,265
MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)	6.385	41,026	6,425	PEPSICO INC (アメリカ)	3.024	39,482	13,056
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)	6.696	40,293	6,017	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (アメリカ)	5.086	37,859	7,443
REGIONS FINANCIAL CORP (アメリカ)	23.21	37,731	1,625	PPL CORP (アメリカ)	10.703	36,053	3,368
DIAMONDBACK ENERGY INC (アメリカ)	2.989	36,179	12,104	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD (リベリア)	2.763	35,410	12,815
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	2.447	34,510	14,103	DOLLAR GENERAL CORP (アメリカ)	2.951	35,022	11,868
TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	4.524	33,357	7,373	SNAP-ON INC (アメリカ)	1.789	31,746	17,745
BROADCOM INC (アメリカ)	1.039	33,038	31,798	SCHLUMBERGER LTD (オランダ領アンチル)	6.981	31,580	4,523
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS (アメリカ)	2.144	30,595	14,270	NXP SEMICONDUCTORS NV (オランダ)	3.189	30,616	9,600

(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

(2018年11月13日から2019年5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
DUKE ENERGY CORP 5.75 A (アメリカ)	6.15	17,385	2,826	BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7 (アメリカ)	10.025	27,699	2,763
CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)	6.125	17,153	2,800	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)	4.45	12,795	2,875
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A (アメリカ)	5.825	16,372	2,810	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	4.025	11,400	2,832
CITIGROUP INC 6.875 K (アメリカ)	5.325	15,674	2,943	JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y (アメリカ)	3.95	11,068	2,802
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N (アメリカ)	5.45	15,228	2,794	FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G (アメリカ)	3.725	10,498	2,818
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	5.15	14,567	2,828	CITIGROUP INC 6.3 S (アメリカ)	3.378	9,654	2,858
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE (アメリカ)	4.65	12,876	2,769	WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)	2.722	8,447	3,103
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q (アメリカ)	4.404	12,679	2,879	CHS INC 7.5 4 (アメリカ)	2.825	8,148	2,884
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D (アメリカ)	4.65	12,268	2,638	ENBRIDGE INC FR B (カナダ)	2.775	7,763	2,797
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875 (アメリカ)	4.175	11,629	2,785	SCE TRUST VI 5 (アメリカ)	3.39	7,637	2,252

(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、2019年5月10日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（862,911千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2019年5月10日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	6.8	161	17,767	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	25.84	197	21,693	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	11.09	226	24,907	素材
DOLLAR TREE INC	40.09	423	46,526	一般消費財・サービス
CELANESE CORP	25.27	261	28,761	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	39.7	320	35,240	金融
TE CONNECTIVITY LTD	36.24	329	36,186	情報技術
APPLE INC	19.47	390	42,933	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35.46	200	22,002	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	13.89	156	17,170	金融
CISCO SYSTEMS INC	66.96	354	38,929	情報技術
MORGAN STANLEY	67.04	311	34,210	金融
BROADCOM INC	10.39	315	34,706	情報技術
TELEFLEX INC	5.44	163	18,009	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	45.4	321	35,337	生活必需品
DIAMONDBACK ENERGY INC	29.89	323	35,542	エネルギー
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	21.44	355	39,080	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	3.14	596	65,537	一般消費財・サービス
EOG RESOURCES INC	11.97	112	12,392	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	8.02	151	16,617	公益事業
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.19	144	15,926	金融
ALPHABET INC-CL A	4.7	548	60,307	コミュニケーション・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	96.01	267	29,354	金融
HOME DEPOT INC	7.37	143	15,754	一般消費財・サービス
HERSHEY CO/THE	30.65	384	42,258	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	24.84	344	37,858	ヘルスケア
DXC TECHNOLOGY CO	52.81	313	34,485	情報技術
MOTOROLA SOLUTIONS INC	24.47	355	39,041	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	10.6	312	34,353	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	24.14	202	22,258	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	11.7	65	7,240	エネルギー
XCEL ENERGY INC	20.77	116	12,791	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	9.29	162	17,805	情報技術
QUALCOMM INC	22.67	189	20,865	情報技術
REGIONS FINANCIAL CORP	68.44	102	11,225	金融
AT&T INC	111.04	337	37,060	コミュニケーション・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	63.85	338	37,149	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	25.3	254	28,003	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	14.07	172	18,995	ヘルスケア
ANTHEM INC	14.35	381	41,942	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	24.59	328	36,088	コミュニケーション・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	21.18	370	40,719	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	29.91	477	52,512	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	23.99	316	34,773	金融
TYSON FOODS INC-CL A	45.24	352	38,736	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.98	214	23,582	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	131.79	391	43,015	金融

銘柄	2019年5月10日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	20.28	237	26,125	金融
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	8.37	106	11,708	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	38.26	309	34,029	資本財・サービス
ECOLAB INC	5.75	103	11,417	素材
COMERICA INC	33.53	255	28,076	金融
MICROSOFT CORP	44.09	553	60,788	情報技術
CVS HEALTH CORP	74.8	414	45,484	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	33.37	294	32,312	ヘルスケア
CHUBB LTD	14.4	205	22,567	金融
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,725.33 56銘柄	15,748 <72.3%>	1,730,170 <72.3%>
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	65.63	285	23,353	エネルギー
ENBRIDGE INC	51.69	254	20,757	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	117.32 2銘柄	540 <1.8%>	44,110 <1.8%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,842.65 58銘柄	- <74.2%>	1,774,281 <74.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで
邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2019年5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 6.125 Y	2.107	53	5,914
CHS INC 7.5 4	4.575	126	13,902
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	108	11,899
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	28	3,173
SOUTHERN CO 6.25	1.515	39	4,332
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	3.775	98	10,828
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.929	75	8,282
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	2.536	66	7,279
CITIGROUP INC 6.3 S	3.922	102	11,215
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.348	35	3,890
SCE TRUST V 5.45 K	0.838	19	2,147
KKR & CO INC 6.75 A	1.143	30	3,336
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	3.056	79	8,779
DOMINION ENERGY INC 5.25 A	2.15	53	5,916
LEGG MASON INC 5.45	0.875	21	2,362
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	29	3,291
SOUTHERN CO 5.25	0.796	20	2,200
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	28	3,079
PEOPLE'S UNITED FIN INC 5.625 A	1.719	44	4,919
MORGAN STANLEY 5.85 K	1.476	38	4,261
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	2.076	52	5,804
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	0.4	10	1,101
SOUTHERN CO 5.25	1.961	49	5,405
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	0.824	20	2,292
ENBRIDGE INC FR B	4.505	119	13,075
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	4.775	125	13,827
UNUM GROUP 6.25	3.35	86	9,491
RENAISSANCERE HOLDINGS I 5.75 F	4.175	106	11,718
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	19	2,181
NISOURCE INC 6.5 B	1.55	41	4,527
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.45	64	7,100
CMS ENERGY CORP 5.875	6.125	158	17,401
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	5.45	139	15,339
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	150	16,503
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	4.175	109	11,980
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	6.15	160	17,654
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	5.15	130	14,314
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	4.65	117	12,950
CITIGROUP INC 6.875 K	5.325	145	16,005
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	7	179	19,679
PARTNERRE LTD 6.5 G	1.851	48	5,374
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.742	47	5,255
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	5.209	137	15,107

銘柄	柄	2019年5月10日現在		
		証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千証券	千アメリカ・ドル	千円
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P		2.025	53	5,930
BB&T CORPORATION 5.85		3.676	94	10,334
BB&T CORPORATION 5.625 E		3.797	96	10,645
MORGAN STANLEY 6.375 I		5.333	143	15,789
NUSTAR LOGISTICS LP FR		6.175	156	17,156
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2		3.043	81	8,945
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B		5.475	139	15,331
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.25 C		2	51	5,624
STATE STREET CORP 5.25 C		1.65	41	4,573
STATE STREET CORP 5.9 D		4.075	107	11,850
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q		5.267	138	15,194
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875		0.8	22	2,443
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B		0.825	20	2,301
合計	証券数、金額	172.069	4,471	491,230
	銘柄数<比率>	56銘柄		<20.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	柄	2019年5月10日現在		
		□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千□	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)				
UMH PROPERTIES INC 6.75 C		1.2	30	3,295
MONMOUTH REIT 6.125 C		2.875	70	7,795
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A		1.35	33	3,630
PS BUSINESS PARKS INC 5.2 Y		3.15	75	8,326
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A		1.175	30	3,356
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H		3.425	85	9,425
PUBLIC STORAGE 5.6 H		4.125	107	11,800
KIMCO REALTY CORP 5.625 K		0.875	21	2,391
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E		0.408	10	1,124
合計	□数、金額	18.583	465	51,145
	銘柄数<比率>	9銘柄		<2.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・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（2019年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第75期の決算日（2019年5月10日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を28～29ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

買					売				
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)		千株	千円	円	SWEDBANK AB - A SHARES (スウェーデン)		千株	千円	円
BASF SE (ドイツ)		0.284	8,166	28,757	NORDEA BANK ABP (フィンランド)		5.994	9,648	1,609
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.458	3,782	8,258			7.258	6,063	835
		0.071	1,830	25,774					

(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、2019年5月10日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（759,210千円）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2019年5月10日現在			
		株数	評価額		業種等
			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		
PRUDENTIAL PLC	148.44	239	34,145	金融	
AVIVA PLC	406.69	168	23,995	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	241	34,478	ヘルスケア	
VODAFONE GROUP PLC	966.42	133	19,117	コミュニケーション・サービス	
KINGFISHER PLC	307.51	75	10,725	一般消費財・サービス	
NATIONAL GRID PLC	106.72	88	12,575	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	145	20,800	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	282	40,413	金融	
CARNIVAL PLC	31.11	123	17,587	一般消費財・サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	284	40,592	エネルギー	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,728.01 10銘柄	1,781 <21.3%>	254,432 <21.3%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	341	36,906	ヘルスケア	
NESTLE SA-REG	58.58	567	61,386	生活必需品	
ALCON INC	8.77	53	5,781	ヘルスケア	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	324	35,078	金融	
NOVARTIS AG-REG	43.89	358	38,761	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	1.38	356	38,506	素材	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	136.09 6銘柄	2,001 <18.1%>	216,421 <18.1%>	

銘柄	柄	2019年5月10日現在			
		株数	評価額		業種等
			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		
NORDEA BANK ABP	63.65	464	5,284	金融	
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	63.65 1銘柄	464 <0.4%>	5,284 <0.4%>	
(ユーロ (オランダ))	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	308	38,057	ヘルスケア	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	136	16,785	生活必需品	
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	372	45,947	素材	
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	237	29,243	コミュニケーション・サービス	
ABN AMRO GROUP NV-CVA	71.97	139	17,144	金融	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,138.24 5銘柄	1,193 <12.3%>	147,178 <12.3%>	
(ユーロ (フランス))	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SA	62.99	293	36,187	エネルギー	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	333	41,086	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	39.9	181	22,339	金融	
CAPGEMINI SE	16.2	165	20,429	情報技術	
ALSTOM	41.47	163	20,166	資本財・サービス	
SANOFI	36.82	270	33,305	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	244.14 6銘柄	1,407 <14.5%>	173,515 <14.5%>	

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

銘柄	2019年5月10日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28	294	36,338	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	207	25,593	一般消費財・サービス
BASF SE	36.76	240	29,689	素材
ALLIANZ SE-REG	11.45	227	28,062	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	12.39	257	31,691	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	313	38,696	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>	330.01 6銘柄	1,541 <15.9%>	
ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	251	30,959	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	251 < 2.6%>	
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	682.43	147	18,208	金融
ENI SPA	148.49	212	26,219	エネルギー
ENEL SPA	481.53	265	32,759	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,312.45 3銘柄	626 < 6.5%>	
ユーロ (フィンランド)	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	231.25	100	12,440	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	231.25 1銘柄	100 < 1.0%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,357.24 22銘柄	5,121 <52.8%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,284.99 39銘柄	- <92.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・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（2019年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第75期の決算日（2019年5月10日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を30～31ページに併せて掲載いたしました。

■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

（2018年11月13日から2019年5月10日まで）

買				付				売				付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
VENTURE CORP LTD (シンガポール)		12	18,638	1,553	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP (台湾)		193	22,362	115						
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		4	16,021	4,005	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)		2	19,180	9,590						
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)		157	15,948	101	AIA GROUP LTD (香港)		16	18,114	1,132						
KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)		4.7	15,733	3,347	COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)		85.3	18,010	211						
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN (ケイマン諸島)		93	15,215	163	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (台湾)		63	16,561	262						
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国)		3.7	15,203	4,108	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (韓国)		8.8	15,395	1,749						
SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)		9.5	15,114	1,590	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (ケイマン諸島)		17	14,862	874						
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD (香港)		19	15,057	792	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		92	14,586	158						
UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)		7.3	15,047	2,061	BREADTALK GROUP LTD (シンガポール)		195.3	14,205	72						
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		11	14,014	1,274	RIO TINTO LTD (オーストラリア)		1.9	14,005	7,371						

(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、2019年5月10日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（385,716千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘	柄	2019年5月10日現在				業 種 等
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円			
MOMO INC-SPON ADR	18	58	6,385	コミュニケーション・サービス		
NETEASE INC-ADR	4	104	11,498	コミュニケーション・サービス		
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	190	132	14,527	不動産		
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 3銘柄計	212 295	32,411 < 4.4%>			
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
BHP GROUP LTD	115	425	32,694	素材		
WOODSIDE PETROLEUM LTD	26	92	7,082	エネルギー		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	35	90	6,971	金融		
WESTPAC BANKING CORP	86	232	17,891	金融		
TREASURY WINE ESTATES LTD	60	90	6,951	生活必需品		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	51.5	387	29,762	金融		
QANTAS AIRWAYS LTD	173	96	7,394	資本財・サービス		
CSL LTD	9	177	13,641	ヘルスケア		
WESFARMERS LTD	40	145	11,147	一般消費財・サービス		
COCHLEAR LTD	6	116	8,935	ヘルスケア		

銘	柄	2019年5月10日現在				業 種 等
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
	191.29	152	11,706	金融		
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 1銘柄計	792.79 11銘柄	2,005 <21.1%>			
(香港)	百株	千香港ドル	千円			
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	210	1,122	15,714	一般消費財・サービス		
SUN HUNG KAI PROPERTIES	85	1,128	15,803	不動産		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	330	445	6,237	一般消費財・サービス		
WH GROUP LTD	740	564	7,904	生活必需品		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	40	992	13,888	金融		
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	940	461	6,461	不動産		
AIA GROUP LTD	328	2,546	35,656	金融		
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	70	526	7,364	ヘルスケア		
HKBN LTD	465	629	8,814	コミュニケーション・サービス		
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	430	456	6,393	一般消費財・サービス		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	110	953	13,351	金融		
SHENZOU INTERNATIONAL GROUP	70	698	9,775	一般消費財・サービス		

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘柄	株数	2019年5月10日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
CHINA MERCHANTS BANK-H	140	506	7,095	金融
WYNN MACAU LTD	280	551	7,722	一般消費財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	290	788	11,043	不動産
香港ドル通貨計	株数、金額 15銘柄	12,373	173,226 <23.7%>	
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	73	186	14,986	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD	56	148	12,001	金融
VENTURE CORP LTD	120	197	15,904	情報技術
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 3銘柄	532	42,892 <5.9%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	80	2,064	7,327	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC	130	1,963	6,968	情報技術
MEDIATEK INC	80	2,400	8,520	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,570	4,694	16,664	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	10	4,410	15,655	情報技術
WPG HOLDINGS LTD	630	2,529	8,979	情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	390	2,936	10,425	コミュニケーション・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	30	2,049	7,273	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	560	14,364	50,992	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 9銘柄	37,410	132,807 <18.2%>	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
POSCO	2.7	66,150	6,171	素材
KOREA ZINC CO LTD	2.5	106,125	9,901	素材
HYUNDAI MOBIS CO LTD	3.5	76,825	7,167	一般消費財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	0.5	65,450	6,106	生活必需品
LG CHEM LTD	2	68,600	6,400	素材
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	17	75,565	7,050	金融
KB FINANCIAL GROUP INC	28	129,080	12,043	金融
SFA ENGINEERING CORP	18	70,560	6,583	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	116.5	494,542	46,140	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	47	127,135	11,861	公益事業
FILA KOREA LTD	12	91,800	8,564	一般消費財・サービス
SK INNOVATION CO LTD	5	84,500	7,883	エネルギー
韓国ウォン通貨計	株数、金額 12銘柄	1,456,332	135,875 <18.6%>	
ファンド合計	株数、金額 53銘柄	9,516.49	671,393 <91.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	株数	2019年5月10日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP	25.7	336	25,902
合計	口数、金額 1銘柄	25.7	336 <3.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第14期 (決算日 2019年3月11日)

(作成対象期間 2018年3月13日～2019年3月11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。

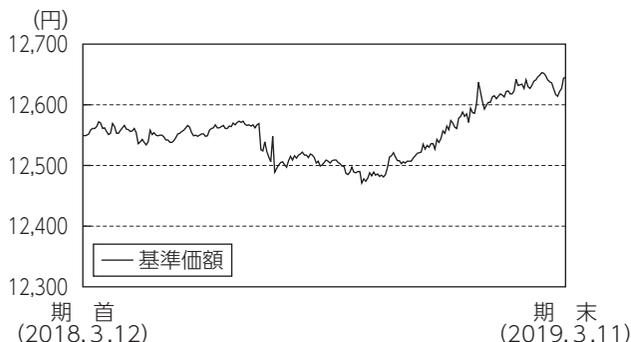
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %		
(期首)2018年3月12日	12,550	-	12,896	-	99.1	-
3月末	12,551	0.0	12,909	0.1	99.6	-
4月末	12,539	△0.1	12,899	0.0	99.3	-
5月末	12,563	0.1	12,929	0.3	99.3	-
6月末	12,564	0.1	12,935	0.3	99.4	-
7月末	12,548	△0.0	12,910	0.1	99.2	-
8月末	12,507	△0.3	12,834	△0.5	99.2	-
9月末	12,489	△0.5	12,799	△0.8	99.5	-
10月末	12,508	△0.3	12,821	△0.6	99.2	-
11月末	12,538	△0.1	12,880	△0.1	99.5	-
12月末	12,602	0.4	12,986	0.7	99.5	-
2019年1月末	12,623	0.6	13,041	1.1	99.3	-
2月末	12,636	0.7	13,072	1.4	99.2	-
(期末)2019年3月11日	12,645	0.8	13,093	1.5	99.2	-

- (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として大和投資信託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：12,550円 期末：12,645円 騰落率：0.8%

【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、金利の低下による債券価格の上昇や国債からの利息収入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

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通してみると長期金利は低下しました。

当作成期首より、長期金利はおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2018年7月下旬に日銀が金融政策を修正するとの観測報道を受けて、長期金利は上昇しました。7月末に日銀は金融緩和継続のための枠組み強化を決定し、その後9月半ば以降は、米国金利の上昇や株高などを受けて長期金利は上昇しました。しかし10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利の低下が継続しました。また、米国を中心とした世界的な景気悪化懸念や米国の利上げ停止観測の高まりも、金利の低下要因となりました。

◆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	—
合計	—

- (注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
- (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	171,644,634	213,849,649 (18,228,000)

(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

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

		当 期		
		買 付	売 付	
		銘 柄	銘 柄	
		金 額	金 額	
		千円	千円	
142	20年国債 1.8% 2032/12/20	18,510,104	44 20年国債 2.5% 2020/3/20	19,204,599
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	16,708,862	2 30年国債 2.4% 2030/2/20	19,204,302
12	30年国債 2.1% 2033/9/20	15,613,336	142 20年国債 1.8% 2032/12/20	18,373,727
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	14,702,090	7 30年国債 2.3% 2032/5/20	17,856,215
56	20年国債 2% 2022/6/20	14,230,528	58 20年国債 1.9% 2022/9/20	11,537,500
44	20年国債 2.5% 2020/3/20	13,607,494	56 20年国債 2% 2022/6/20	11,084,203
7	30年国債 2.3% 2032/5/20	13,432,638	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	11,027,374
58	20年国債 1.9% 2022/9/20	10,099,056	106 20年国債 2.2% 2028/9/20	9,615,432
102	20年国債 2.4% 2028/6/20	9,683,856	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	9,232,044
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	9,353,396	42 20年国債 2.6% 2019/3/20	7,694,233

(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)

区 分	当 期		末					
	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年末満
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	199,387,000	232,844,264	99.2	-	66.2	19.8	13.3	

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

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			額面金額	評 価 額	額面金額	償還年月日
		%	千円	千円		
国債証券	42 20年国債	2.6000	1,948,000	1,949,149		2019/03/20
	43 20年国債	2.9000	13,572,000	13,789,423		2019/09/20
	44 20年国債	2.5000	900,000	924,408		2020/03/20
	48 20年国債	2.5000	13,901,000	14,558,934		2020/12/21
	54 20年国債	2.2000	14,687,000	15,651,054		2021/12/20
	55 20年国債	2.0000	504,000	537,001		2022/03/21
	56 20年国債	2.0000	10,800,000	11,565,828		2022/06/20
	58 20年国債	1.9000	1,925,000	2,065,602		2022/09/20
	59 20年国債	1.7000	1,095,000	1,172,350		2022/12/20
	63 20年国債	1.8000	700,000	758,877		2023/06/20
	64 20年国債	1.9000	13,400,000	14,655,044		2023/09/20
	68 20年国債	2.2000	3,425,000	3,833,225		2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	11,856,106		2024/06/20
	75 20年国債	2.1000	3,574,000	4,063,888		2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	9,773,000	11,169,170		2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	6,700,000	7,864,862		2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	3,760,000	4,437,439		2026/06/20
	91 20年国債	2.3000	2,800,000	3,320,912		2026/09/20
	95 20年国債	2.3000	12,705,000	15,274,332		2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	6,260,000	7,670,816		2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	6,300,000	7,748,874		2028/06/20
	1 30年国債	2.8000	11,950,000	15,447,526		2029/09/20
	4 30年国債	2.9000	11,600,000	15,452,244		2030/11/20
	6 30年国債	2.4000	12,050,000	15,552,935		2031/11/20
	7 30年国債	2.3000	12,220,000	15,709,298		2032/05/20
	12 30年国債	2.1000	12,400,000	15,814,960		2033/09/20
合計	銘柄数	26銘柄				
	金額		199,387,000	232,844,264		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月11日現在

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	232,844,264	99.2
コール・ローン等、その他	1,795,753	0.8
投資信託財産総額	234,640,017	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

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	234,640,017,733円
コール・ローン等	210,708,094
公社債(評価額)	232,844,264,230
未収利息	1,495,744,895
前払費用	89,300,514
(B) 負債	17,485,845
未払解約金	17,485,424
その他未払費用	421
(C) 純資産総額(A - B)	234,622,531,888
元本	185,551,618,583
次期繰越損益金	49,070,913,305
(D) 受益権総口数	185,551,618,583口
1万口当り基準価額(C/D)	12,645円

* 期首における元本額は238,772,332,746円、当作成期間中における追加設定元本額は1,616,631,560円、同解約元本額は54,837,345,723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) 4,091,058円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 238,960,660円、6資産バランスファンド (分配型) 274,643,674円、6資産バランスファンド (成長型) 153,489,306円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 174,662,496,633円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 84,136,626円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド45,281,449円、ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 9,894,303,026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) 194,216,151円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,645円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月13日 至2019年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,303,704,339円
受取利息	5,304,286,483
支払利息	△ 582,144
(B) 有価証券売買損益	△ 3,564,210,420
売買益	512,441,850
売買損	△ 4,076,652,270
(C) その他費用	△ 74,526
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,739,419,393
(E) 前期繰越損益金	60,886,245,438
(F) 解約差損益金	△ 13,968,304,492
(G) 追加信託差損益金	413,552,966
(H) 合計(D + E + F + G)	49,070,913,305
次期繰越損益金(H)	49,070,913,305

(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28期 (決算日 2019年4月10日)

(作成対象期間 2018年10月11日～2019年4月10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

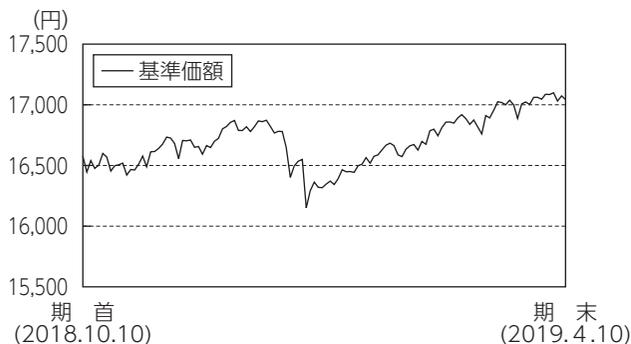
大和投資信託

Daiwa Asset Management

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)2018年10月10日	16,576	-	15,811	-	-	98.2	-	-
10月末	16,577	0.0	15,783	△0.2	98.1	-	-	-
11月末	16,821	1.5	15,950	0.9	98.1	-	-	-
12月末	16,550	△0.2	15,810	△0.0	98.1	-	-	-
2019年1月末	16,588	0.1	15,822	0.1	98.1	-	-	-
2月末	16,849	1.6	16,007	1.2	98.0	-	-	-
3月末	17,061	2.9	16,156	2.2	98.2	-	-	-
(期末)2019年4月10日	17,044	2.8	16,203	2.5	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として大和投資信託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：16,576円 期末：17,044円 騰落率：2.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対しておおむね下落したことが基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や債券価格の上昇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、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、FRB(米国連邦準備制度理事

会)が利上げを一時停止する姿勢を示したことを受けて、金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね下落(円高)しました。当作成期首より、米ドル円などはおおむね横ばいでの推移となりました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB(米国連邦準備制度理事会)が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付が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外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(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の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2018年10月11日から2019年4月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 3,700 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 2,555 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 4,134 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 2,030 (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 3,104 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 27,442	千ポーランド・ズロチ 28,429 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 2,355 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 323 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ —	千ユーロ 2,678 (—)	

(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

(2018年10月11日から2019年4月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2029/10/25		千円 576,576	Poland Government Bond (ポーランド) 2.25% 2022/4/25		千円 797,992
Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		225,009	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		409,709
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		328,205
			IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		297,444
			United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2021/1/22		295,008
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		213,519
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		40,519
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 5% 2020/12/1		37,893
			Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		32,465

(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BBB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	
						5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 64,700	千アメリカ・ドル 61,824	千円 6,874,829	% 24.7	% -	% 23.9	% 0.8	% -
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 41,006	3,419,912	12.3	-	12.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,000	千オーストラリア・ドル 42,950	3,402,091	12.2	-	11.2	1.0	-
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 20,632	2,993,712	10.7	-	9.3	0.9	0.6
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 48,608	815,165	2.9	-	2.9	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,470	577,677	2.1	-	-	2.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 43,270	519,683	1.9	-	-	1.7	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 63,000	千ポーランド・ズロチ 67,188	1,962,562	7.0	-	2.1	5.0	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 12,415	1,554,453	5.6	-	5.6	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,306	288,813	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,594	950,876	3.4	-	3.4	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,919	615,881	2.2	-	1.0	1.2	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,835	3,359,804	12.1	-	12.1	-	-
ユーロ（小計）	46,700	54,072	6,769,829	24.3	-	23.1	1.2	-
合計	-	-	27,335,464	98.1	-	84.8	12.6	0.8

(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 8,000	千アメリカ・ドル 7,931	千円 881,949	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	42,795	4,758,854	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	7,400	6,847	761,419	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	2,000	1,961	218,107	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,300	2,288	254,499	2027/05/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		64,700	61,824	6,874,829	
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 1,959	163,421	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	13,500	13,983	1,166,240	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,344	1,112,963	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,634	386,521	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,083	590,764	2025/12/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		40,000	41,006	3,419,912	

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 3,200	千オーストラリア・ドル 3,480	千円 275,683	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	8,300	657,508	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	31,169	2,468,899	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			34,000	42,950	3,402,091	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 1,200	千イギリス・ポンド 1,217	176,601	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,680	679,126	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,514	1,670,742	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,577	228,851	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,642	238,389	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			17,500	20,632	2,993,712	
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 9,961	167,053	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	34,000	38,647	648,112	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	48,608	815,165	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 18,910	245,646	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,093	53,174	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,467	278,856	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			42,000	44,470	577,677	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 4,000	千スウェーデン・クローネ 4,363	52,401	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,907	467,281	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			40,000	43,270	519,683	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 19,821	578,983	2029/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	43,000	47,366	1,383,579	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			63,000	67,188	1,962,562	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,949	494,499	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,466	1,059,953	2026/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			11,000	12,415	1,554,453	
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 2,306	288,813	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,306	288,813	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,594	950,876	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,594	950,876	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,697	337,670	2023/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,500	2,222	278,210	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,000	4,919	615,881	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	16,404	2,053,818	
			1.4000	10,000	10,431	1,305,986	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	26,835	3,359,804	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				46,700	54,072	6,769,829	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					
						27,335,464	

(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

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 27,335,464	% 97.9
コール・ローン等、その他	577,793	2.1
投資信託財産総額	27,913,257	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.20円、1カナダ・ドル=83.40円、1オーストラリア・ドル=79.21円、1イギリス・ポンド=145.10円、1デンマーク・クローネ=16.77円、1ノルウェー・クローネ=12.99円、1スウェーデン・クローネ=12.01円、1チェコ・コルナ=4.88円、1ポーランド・ズロチ=29.21円、1ユーロ=125.20円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(27,827,933千円)の投資信託財産総額(27,913,257千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	43,804,304,508円
コール・ローン等	161,266,417
公社債(評価額)	27,335,464,538
未収入金	15,918,199,377
未収利息	248,312,989
前払費用	12,622,517
差入委託証拠金	128,438,670
(B) 負債	15,951,233,525
未払金	15,910,591,774
未払解約金	40,641,745
その他未払費用	6
(C) 純資産総額(A - B)	27,853,070,983
元本	16,342,082,124
次期繰越損益金	11,510,988,859
(D) 受益権総口数	16,342,082,124口
1万口当り基準価額(C/D)	17,044円

*期首における元本額は17,558,960,219円、当作成期間中における追加設定元本額は167,819,253円、同解約元本額は1,384,697,348円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)1,633,147,097円、富山応援ファンド(地域企業株・外債バランス/毎月分配型)591,609,143円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)900,621,267円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)46,121,169円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)182,829,324円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)324,947,187円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)465,226,077円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)209,095,158円、6資産バランスファンド(分配型)1,023,091,726円、6資産バランスファンド(成長型)116,559,837円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)6,991,416,203円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)63,271,677円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)261,871,971円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)944,227,259円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)22,436,633円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド242,779,211円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)991,801,359円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)13,932,756円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)901,464,948円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)415,632,122円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,044円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月11日 至2019年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	339,865,916円
受取利息	339,421,632
その他収益金	502,224
支払利息	△ 57,940
(B) 有価証券売買損益	449,185,901
売買益	1,549,950,957
売買損	△ 1,100,765,056
(C) その他費用	△ 4,947,133
(D) 当期損益金(A + B + C)	784,104,684
(E) 前期繰越損益金	11,546,492,763
(F) 解約差損益金	△ 932,769,017
(G) 追加信託差損益金	113,160,429
(H) 合計(D + E + F + G)	11,510,988,859
次期繰越損益金(H)	11,510,988,859

(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28期 (決算日 2019年4月15日)

(作成対象期間 2018年10月16日～2019年4月15日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

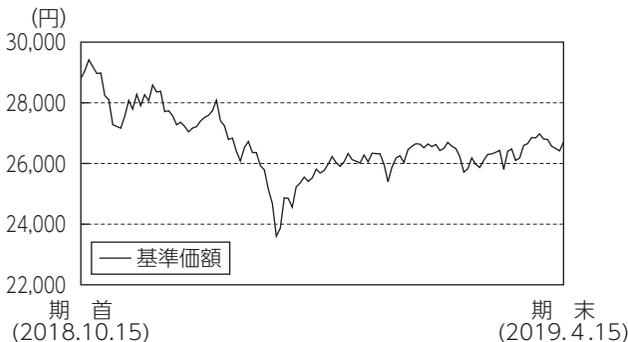
大和投資信託

Daiwa Asset Management

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 (参考指数)		株組比率	株式比率	株式物率	投資信託組入比率
	円	%	騰落率	騰落率				
(期首)2018年10月15日	28,794	-	1,675.44	-	%	%	3.0	%
10月末	28,078	△ 2.5	1,646.12	△ 1.7	94.4	94.4	3.0	-
11月末	27,741	△ 3.7	1,667.45	△ 0.5	94.1	94.1	3.1	-
12月末	24,848	△ 13.7	1,494.09	△ 10.8	91.9	91.9	-	-
2019年1月末	26,280	△ 8.7	1,567.49	△ 6.4	96.2	96.2	-	-
2月末	26,426	△ 8.2	1,607.66	△ 4.0	97.0	97.0	-	-
3月末	26,180	△ 9.1	1,591.64	△ 5.0	94.9	94.9	-	-
(期末)2019年4月15日	26,705	△ 7.3	1,627.93	△ 2.8	92.5	92.5	-	-

(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。上記の指数は直前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：28,794円 期末：26,705円 騰落率：△7.3%

【基準価額の主な変動要因】

米国や中国を中心に世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、国内株式市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。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

○国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、下落して始まりました。その後も、米中首脳会談において貿易摩擦の緩和に何らかの進展が見られるとの期待により上昇する局面もありましたが、中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、株価の下落が続きました。しかし2019年1月には、FRB議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると、閣僚級協議の開催などにより米中貿易摩擦の緩和期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中貿易摩擦などの動向で強気と弱気の見方が交錯し、一進一退で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市況は、米中貿易摩擦の動向に引き続き注意が必要ですが、米国景気は好調であり緩やかな景気拡大が続いていること、中国も金融・財政面で景気下支えに動き始めたことなどから、世界経済に対する見通しを大きく引き下げる状況にはないとみています。また、今後本格化し始める国内企業の中間決算発表では、増益基調の確認や同期業績見通しの上修正も期待されることから、良好な企業業績が株式市場のプラス要因になると考えられます。先行き、貿易摩擦への過度な懸念が徐々に後退する中、堅調な景気や企業業績を背景に株価は緩やかな上昇が続くと想定しています。ただし、米国の金利上昇による外部環境の悪化の可能性や、英国のEU（欧州連合）離脱交渉の動向などについては、留意する必要があると考えています。

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、業績動向やPER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

◆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。

株式組入比率（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、建設業、電気機器、陸運業などの組入比率を引き上げた一方、機械、石油・石炭製品、ガラス・土石製品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、卸売業、化学、銀行業などを中心としたポートフォリオとなりました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどからアドバンテスト、ファナック、住友林業などを買いつけました。一方で、業績見通しの相対感や配当利回りの水準、バリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから小松製作所、日本電産、AGCなどを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「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。

TOPIXの騰落率を下回った小売業をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を下回った石油・石炭製品や銀行業をオーバーウエートしていたことや、TOPIXの騰落率を上回った電気機器をアンダーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、アドバンテスト、マツオカコーポレーション、東京海上HDなどはプラスに寄与しましたが、昭和シェル石油、出光興産、東海カーボンなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市況は、世界的な貿易摩擦の動向について注意深く見守る必要があると考えますが、米国ではFRB（米国連邦準備制度理事会）が金融市場に配慮したスタンスへと転換し、中国も金融財政面で景気刺激策を打ち出すなどのプラス材料もあり、今後は国内外で底堅い経済指標の発表が確認できれば、株価は上昇基調を取り戻すと考えています。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、業績動向やPER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	21円 (21) (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	21

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株式

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 3,082.8 (△ 66.6)	千円 6,157,425 (—)	千株 3,483.1	千円 5,771,006

(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) 先物取引の種類別取引状況

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内 株式先物取引	百万円 —	百万円 564	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
武田薬品		60	261,950	4,365	出光興産		37.5	184,340	4,915
ファナック		12.5	247,472	19,797	三菱自動車工業		250	163,855	655
日本電信電話		40	191,762	4,794	小松製作所		60	163,758	2,729
東京海上HD		33.5	178,531	5,329	ソフトバンクグループ		15	138,705	9,247
アドバンテスト		75	175,670	2,342	昭和シエル石油		65	134,315	2,066
任天堂		5	164,709	32,941	日本電信電話		30	125,289	4,176
住友林業		93.3	146,546	1,570	丸紅		150	118,369	789
ローソン		20	145,209	7,260	住友鉱山		30	107,145	3,571
丸紅		150	122,753	818	A G C		27.5	105,070	3,820
SUMCO		80	118,901	1,486	住友化学		192.1	102,381	532

(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

国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
		千株	千株			千円			千株	千株		千円			千株	千株		千円		
鉱業 (0.5%)							アース製薬						日本電産							
国際石油開発帝石	-		75			79,425	天馬	-				1.4	7,126	7.5	-					
建設業 (6.4%)							医薬品 (5.7%)					6.6	14,374	20	20			57,200		
大成建設	-	25	41,350				武田薬品	55	110	470,470			パナソニック	110	90			91,845		
大友建設	-	12.5	60,125				アステラス製薬	135	100	157,750			TDK	10	11.5			108,675		
大林組	-	80	87,760				塩野義製薬	12.5	11	71,731			マクセルホールディングス	55	45			73,980		
熊谷組	32.5	30	95,250				沢井製薬	18	17	106,760			堀場製作所	-	6			39,360		
五洋建設	110	135	67,905				大塚ホールディングス	47.5	40	164,280			アドバンテスト	-	70			216,300		
住友林業	-	93.3	147,507				石油・石炭製品 (2.8%)						ファナック	-	8			172,640		
大和ハウス	132.5	120	377,040				昭和シエル石油	150	-	-			村田製作所	12.5	24			138,936		
ライト工業	-	45	67,365				出光興産	46	87.4	312,892			キャノン	30	40			130,320		
積水ハウス	-	55	97,872				JXTGホールディングス	280	300	163,260			東京エレクトロン	5	10			175,650		
協和エクシオ	-	15	46,800				ゴム製品 (0.8%)						輸送用機器 (7.8%)							
食料品 (1.5%)							ブリヂストン	25	30	132,960			豊田自動織機	10	10			60,700		
ブルボン	-	0.7	1,321				ガラス・土石製品 (1.4%)						デンソー	47.5	35			169,890		
太陽化学	-	0.1	151				AGC	25	-	-			日産自動車	105	50			46,820		
日本たばこ産業	80	95	249,327				ノザフ	20	17.7	13,575			トヨタ自動車	65	57.5			392,782		
繊維製品 (1.4%)							東海カーボン	140	100	148,800			日野自動車	85	-			-		
富士紡ホールディングス	7.5	-	-				フジミンコーポレートッド	30	8.9	22,054			三菱自動車工業	375	160			99,520		
帝人	50	-	-				ニチアス	10	20	45,980			武蔵精密工業	20	20			33,800		
東レ	15	-	-				鉄鋼 (0.3%)						日信工業	-	25			37,600		
サカイ オーベックス	17	-	-				JFEホールディングス	50	22.5	44,268			アイシン精機	19	17.5			76,825		
マツオカコーポレーション	69.5	69	241,500				日本冶金工	-	35.6	9,184			本田技研	70	85			265,115		
パルプ・紙 (0.5%)							非鉄金属 (2.4%)						SUBARU	25	25			69,087		
王子ホールディングス	100	125	88,000				大紀アルミニウム	80	90	61,830			ヤマハ発動機	-	30			71,850		
化学 (10.2%)							日本軽金属HD	200	250	63,000			精密機器 (0.5%)							
旭化成	110	105	122,167				三井金属	-	39.3	119,472			ニプロ	35	57.5			79,982		
昭和電工	41.5	52.5	221,550				住友鉱山	40	27.5	98,917			その他製品 (2.3%)							
住友化学	330	137.9	75,017				住友電工	40	45	68,647			パナダイナムコHLDS	19	20			102,800		
クレハ	15	15	105,450				金属製品 (0.6%)						任天堂	6	8.5			291,380		
東亜合成	30	-	-				SUMCO	-	70	100,310			陸運業 (1.8%)							
デンカ	22.5	22.5	74,812				日東精工	-	1.9	1,153			西日本旅客鉄道	16	22.2			183,083		
信越化学	22.5	22.5	238,725				東プレ	15	-	-			日本通運	2	-			-		
日本化学工業	7	-	-				マルゼン	-	1.4	3,164			丸全昭和運輸	-	0.2			608		
日本触媒	12.5	9.5	74,575				機械 (2.9%)						九州旅客鉄道	-	17.3			61,847		
カネカ	21	10	44,400				タクマ	35	25	34,700			SGホールディングス	20	19.2			61,440		
三菱瓦斯化学	27.5	-	-				東芝機械	21	-	-			空運業 (0.7%)							
三井化学	25	47.1	134,658				アイダエンジニア	140	20	17,820			日本航空	24	30			115,080		
JSR	15	15	27,675				牧野フライス	-	4	19,820			情報・通信業 (7.1%)							
三菱ケミカルHLDS	210	195	157,677				DMG森精機	70	30	49,140			野村総合研究所	-	7.5			39,300		
住友ベークライト	10	-	-				イワキポンプ	37.5	-	-			ヤフー	100	300			83,700		
宇部興産	20	-	-				野村マイクロ・サイエンス	35	-	-			トレンドマイクロ	14	14			77,560		
タキロンシーアイ	-	18.8	12,069				ナプテスコ	-	4.6	16,353			伊藤忠テクノソリューションズ	-	20			52,500		
旭有機材	17.5	53	98,474				小松製作所	55	-	-			構造計画研究所	15	15			37,755		
リケンテクノス	-	11.9	6,080				住友重機械	25	-	-			日本ユニシス	30	30			86,220		
ダイキアクシス	35	6	5,106				荏原実業	30	17.5	35,245			日本電信電話	75	85			392,530		
花王	15	20	168,580				三精テクノロジーズ	27.5	30	45,630			KDDI	100	95			226,575		
第一工業製薬	-	7.8	29,445				ダイフク	11	15	98,400			NTTドコモ	102.5	67.5			155,553		
三洋化成	5	-	-				キトー	47.5	50	90,000			コナミホールディングス	12	11.2			54,544		
DIC	-	15	52,200				日本精工	70	70	79,730			ソフトバンクグループ	10	-			-		
ポーラ・オルビスHD	10	10	34,650				電気機器 (7.8%)						卸売業 (14.6%)							
デクセリアルズ	30	30	21,330				三菱電機	105	75	116,737			双日	575	550			211,200		
													アルコニックス	40	20			27,120		

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
ダイワボウHD	24.5	22.5	135,225	
三洋貿易	27.5	36	73,008	
萩原電気HL DGS	17.5	17.5	54,600	
ダイトロン	—	2	3,564	
伊藤忠	260	235	474,465	
三井物産	200	220	393,030	
日立ハイテクノロジーズ	—	15	72,150	
住友商事	180	205	328,000	
三菱商事	195	190	581,210	
阪和興業	20	15	49,500	
伊藤忠エネクス	60	26	23,712	
西武WISMETTAC HD	8.6	—	—	
日鉄物産	9	10	46,750	
小売業 (1.0%)				
ローソン	—	17.5	93,975	
パルグループHL DGS	—	8.8	29,656	
セブン&アイ・HL DGS	27.5	13.9	53,890	
銀行業 (8.3%)				
あおぞら銀行	27.5	22.5	60,772	
三菱UFJフィナンシャルG	765	750	422,625	
りそなホールディングス	200	150	69,120	
三井住友トラストHD	27.5	20	80,520	
三井住友フィナンシャルG	145	130	519,480	
セブン銀行	—	275	83,050	
みずほフィナンシャルG	1,300	1,000	173,600	
証券、商品先物取引業 (0.9%)				
SBIホールディングス	50	65	158,860	
野村ホールディングス	110	—	—	
いちよし証券	40	—	—	
保険業 (4.9%)				
SOMPOホールディングス	25	20	84,480	
MS & AD	47.5	55	188,265	
第一生命HL DGS	80	40	64,860	
東京海上HD	51.5	85	485,945	
T&Dホールディングス	55	—	—	
その他金融業 (1.7%)				
日立キャピタル	30	30	79,410	
オリックス	125	135	216,742	
不動産業 (1.1%)				
三井不動産	20	17.5	46,383	
東京建物	—	85	109,140	
サンフロンティア不動産	35	25	28,375	
サービス業 (2.0%)				
ディー・エヌ・エー	—	20	33,120	
電通	37.5	37.5	174,750	
日本ハウズイング	8.2	8.2	24,190	
丹青社	85	80	102,240	
合計	千株	千株	千円	
株数、金額	10,335.8	9,868.9	16,947,220	
銘柄数<比率>	135銘柄	148銘柄	<92.5%>	

(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

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	16,947,220	91.0
コール・ローン等、その他	1,677,848	9.0
投資信託財産総額	18,625,069	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,625,069,847円
コール・ローン等	1,118,581,312
株式(評価額)	16,947,220,850
未収入金	276,875,385
未収配当金	282,392,300
(B) 負債	300,410,672
未払金	290,236,051
未払解約金	10,174,000
その他未払費用	621
(C) 純資産総額(A - B)	18,324,659,175
元本	6,861,780,954
次期繰越損益金	11,462,878,221
(D) 受益権総口数	6,861,780,954口
1万口当り基準価額(C / D)	26,705円

* 期首における元本額は6,727,112,585円、当作成期間中における追加設定元本額は487,526,758円、同解約元本額は352,858,389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)5,169,968,840円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)29,353,879円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)32,943,982円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)28,941,828円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)515,161,914円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド90,416,896円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)87,856,940円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)147,607,923円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)294,220,865円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)465,307,887円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,705円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	330,078,965円
受取配当金	330,257,300
その他収益金	138,323
支払利息	△ 316,658
(B) 有価証券売買損益	△ 1,722,857,284
売買益	453,464,457
売買損	△ 2,176,321,741
(C) 先物取引等損益	△ 18,668,900
取引損	△ 18,668,900
(D) その他費用	△ 45,995
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,411,493,214
(F) 前期繰越損益金	12,642,601,804
(G) 解約差損益金	△ 569,935,611
(H) 追加信託差損益金	801,705,242
(I) 合計(E + F + G + H)	11,462,878,221
次期繰越損益金(I)	11,462,878,221

(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27期 (決算日 2019年4月15日)

(作成対象期間 2018年10月16日～2019年4月15日)

ダイワ北米好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

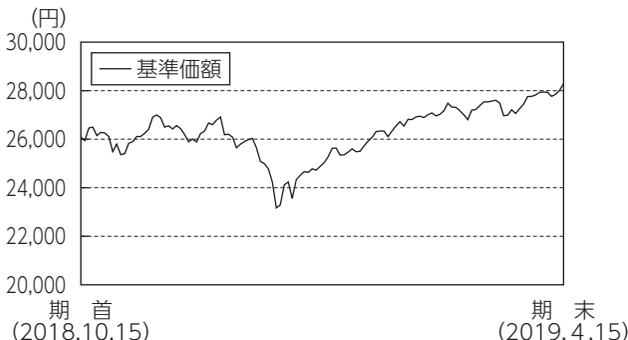
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株式組入率	ハイブリッド優先証券組入率	投資信託証券組入率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2018年10月15日	26,088	-	29,190	-	75.6	18.6	2.0
10月末	25,828	△1.0	28,597	△ 2.0	72.6	18.8	2.0
11月末	26,598	2.0	29,280	0.3	74.4	17.2	1.9
12月末	24,238	△7.1	26,073	△10.7	70.5	21.8	2.0
2019年1月末	25,725	△1.4	27,735	△ 5.0	70.2	20.1	1.8
2月末	27,019	3.6	29,501	1.1	71.5	20.1	1.6
3月末	27,262	4.5	29,763	2.0	73.1	21.5	2.1
(期末)2019年4月15日	28,286	8.4	31,046	6.4	71.8	20.3	2.1

(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として大和投資信託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。

《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：26,088円 期末：28,286円 騰落率：8.4%

【基準価額の主な変動要因】

当期中は、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。

◆ 投資環境について

○ 北米株式市況

北米株式市況は、米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、上昇しました。

北米株式市況は、当期中期首から2018年11月にかけて、おおむねボックス圏で推移しました。その後は、世界の景気減速懸念や米国の政府機関が一部閉鎖されたことを受けて下落しました。2019年に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや米中通商協議の進展期待な

どが支援材料となり、当期中期末にかけて上昇基調で推移しました。

○ 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、FRB (米国連邦準備制度理事会) の金融政策に対する慎重なスタンス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、当期中期首から2018年12月にかけて、下落基調で推移しました。世界の景気減速に対する警戒感や株式市場が下落する中で、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが下落要因でした。2019年に入ると、FRBが今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや米中通商協議の進展期待を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどが支援材料となり、当期中期末にかけて上昇基調で推移しました。

○ 為替相場

米ドル円為替相場は、おおむね横ばい水準となりました。

米ドル円為替相場は、当期中期首から2018年12月中旬にかけて緩やかに上昇しました。2019年初めにかけては、世界の景気減速に対する警戒感や株式市場が下落する中で投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて下落しました。その後は、過度な懸念が後退する中で米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、当期中期末にかけて上昇基調で推移しました。

◆ 前期中期末における「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：コーヘン&ステアーズ・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。

有価証券の組入比率は、株式を69~76%程度、ハイブリッド優先証券等を19~25%程度としました。

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。その結果、業種別では、情報技術セクターや金融セクターが高位となりました。

◆ 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。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	8円
(株式)	(5)
(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	10
(保管費用)	(10)
(その他)	(0)
合 計	19

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,186.88 (-)	千アメリカ・ドル 8,748 (△ 5)	百株 1,158.32	千アメリカ・ドル 9,008
	カナダ	百株 51.52 (-)	千カナダ・ドル 220 (-)	百株 35.58	千カナダ・ドル 334

(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

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 99.332 (-)	千アメリカ・ドル 2,473 (-)	千証券 73.77 (-)	千アメリカ・ドル 1,866 (-)

(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

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 12.9 (-)	千アメリカ・ドル 311 (-)	千口 11.143 (-)	千アメリカ・ドル 279 (-)

(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

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
CVS HEALTH CORP (アメリカ)	7.48	57,685	7,711	FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	3.251	60,215	18,522	
DOLLAR TREE INC (アメリカ)	4.323	43,164	9,984	DOLLAR GENERAL CORP (アメリカ)	4.139	50,739	12,258	
WILLIS TOWERS WATSON PLC (アイルランド)	2.356	41,754	17,722	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD (リベリア)	3.149	40,536	12,872	
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)	6.696	40,332	6,023	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (アメリカ)	5.086	37,879	7,447	
DXC TECHNOLOGY CO (アメリカ)	5.281	36,309	6,875	NXP SEMICONDUCTORS NV (オランダ)	3.853	36,850	9,564	
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	2.447	34,510	14,103	SNAP-ON INC (アメリカ)	1.789	31,746	17,745	
TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	4.524	33,363	7,374	SCHLUMBERGER LTD (オランダ領アンチル)	6.981	31,580	4,523	
AMAZON.COM INC (アメリカ)	0.179	33,169	185,306	APTIV PLC (ジャージー)	3.215	29,134	9,061	
BROADCOM INC (アメリカ)	1.039	33,038	31,798	REGIONS FINANCIAL CORP (アメリカ)	16.366	27,946	1,707	
MOLSON COORS BREWING CO-B (アメリカ)	4.349	31,157	7,164	PEPSICO INC (アメリカ)	2.154	27,382	12,712	

(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

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千証券	千円	円		千証券	千円	円	
DUKE ENERGY CORP 5.75 A (アメリカ)	6.15	17,385	2,826	BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7 (アメリカ)	10.025	27,699	2,763	
CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)	6.125	17,153	2,800	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	4.025	11,414	2,835	
CITIGROUP INC 6.875 K (アメリカ)	5.325	15,674	2,943	FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G (アメリカ)	3.725	10,498	2,818	
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N (アメリカ)	4.95	13,821	2,792	DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)	3.575	10,316	2,885	
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A (アメリカ)	4.925	13,806	2,803	WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)	2.722	8,452	3,105	
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D (アメリカ)	4.65	12,268	2,638	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)	2.85	8,214	2,882	
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875 (アメリカ)	4.175	11,629	2,785	CHS INC 7.5 4 (アメリカ)	2.825	8,148	2,884	
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	3.875	11,528	2,975	ENBRIDGE INC FR B (カナダ)	2.775	7,763	2,797	
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q (アメリカ)	3.975	11,438	2,877	SCE TRUST VI 5 (アメリカ)	3.39	7,637	2,252	
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F (バミューダ)	4.175	11,279	2,701	BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9 (アメリカ)	2.675	7,337	2,742	

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■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	
PALO ALTO NETWORKS INC	6.8	6.8	166	18,634	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	27.66	25.84	201	22,578	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	12.35	11.09	215	24,118	素材
DOLLAR TREE INC	-	40.09	418	46,903	一般消費・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	40.69	39.7	306	34,364	金融
TE CONNECTIVITY LTD	29.13	36.24	318	35,701	情報技術
APPLE INC	17.42	19.47	387	43,370	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	42.4	35.46	208	23,330	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	34.52	13.89	154	17,302	金融
DOLLAR GENERAL CORP	41.39	-	-	-	一般消費・サービス
CISCO SYSTEMS INC	-	66.96	376	42,218	情報技術
MORGAN STANLEY	-	67.04	313	35,060	金融
BROADCOM INC	-	10.39	329	36,895	情報技術
TELEFLEX INC	9.98	5.44	165	18,592	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	46.19	45.4	312	34,971	生活必需品
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	-	21.44	337	37,811	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	0.79	2.58	475	53,261	一般消費・サービス
EOG RESOURCES INC	-	11.97	126	14,119	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	9.29	8.02	153	17,144	公益事業
GENERAL DYNAMICS CORP	6.55	-	-	-	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	-	7.19	149	16,738	金融
ALPHABET INC-CL A	5.5	4.7	574	64,370	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	7.98	7.37	150	16,828	一般消費・サービス
HERSHEY CO/THE	22.83	36.4	422	47,339	生活必需品
NXP SEMICONDUCTORS NV	25.18	-	-	-	情報技術
TRINSEO SA	10.08	-	-	-	素材
INTL BUSINESS MACHINES CORP	17.89	-	-	-	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	39.22	28.39	386	43,241	ヘルスケア
FACEBOOK INC-CLASS A	24.65	5.34	95	10,712	コミュニケーション・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	-	52.81	348	39,028	情報技術
MOTOROLA SOLUTIONS INC	-	24.47	350	39,257	情報技術
MERCK & CO. INC.	24.43	-	-	-	ヘルスケア
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	10.6	300	33,606	資本財・サービス
APTIV PLC	20.55	-	-	-	一般消費・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	-	24.14	207	23,191	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	47.96	11.7	76	8,561	エネルギー
XCEL ENERGY INC	33.48	20.77	116	12,997	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	19.41	-	-	-	生活必需品
PEPSICO INC	30.24	8.7	106	11,911	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	9.29	9.29	165	18,588	情報技術
SCHLUMBERGER LTD	27.12	-	-	-	エネルギー
AT&T INC	141.5	111.04	357	40,049	コミュニケーション・サービス
UNION PACIFIC CORP	7.42	-	-	-	資本財・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	-	25.32	155	17,467	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	27.25	25.3	289	32,436	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	15.83	14.07	186	20,929	ヘルスケア
ANTHEM INC	12.72	11.97	302	33,901	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	13.73	36.35	472	52,954	コミュニケーション・サービス

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	
WASTE MANAGEMENT INC	12.96	30.58	311	34,865	資本財・サービス
TJX COMPANIES INC	14.63	-	-	-	一般消費・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	-	21.18	382	42,873	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	32.55	37.03	591	66,214	情報技術
PPL CORP	63.83	35.2	112	12,561	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	13.78	8.48	112	12,604	金融
TYSON FOODS INC-CL A	-	45.24	320	35,896	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	9.91	11.66	327	36,653	ヘルスケア
MOLSON COORS BREWING CO-B	-	9.25	55	6,214	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	128.23	131.79	397	44,536	金融
AMERICAN EXPRESS CO	30.15	20.28	224	25,193	金融
ANALOG DEVICES INC	15.7	-	-	-	情報技術
ALASKA AIR GROUP INC	22	-	-	-	資本財・サービス
ANADARKO PETROLEUM CORP	-	17.86	110	12,359	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	29	8.37	102	11,432	一般消費・サービス
AON PLC	12.57	-	-	-	金融
EATON CORP PLC	26.9	38.26	320	35,946	資本財・サービス
CIMAREX ENERGY CO	23.23	-	-	-	エネルギー
ECOLAB INC	13.56	9.17	169	19,011	素材
SNAP-ON INC	8.99	-	-	-	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	63.43	53.1	642	71,937	情報技術
CVS HEALTH CORP	-	74.8	395	44,246	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	21.21	33.37	289	32,425	ヘルスケア
CHUBB LTD	22.77	14.4	200	22,447	金融
BIOGEN INC	4.72	-	-	-	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	41.18	10.52	80	9,032	一般消費・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 58銘柄	1,525.72 58銘柄	1,554.28 57銘柄	15,328 <69.3%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	51.62	103.14	456	38,315	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	30.09	-	-	-	金融
ENBRIDGE INC	57.18	51.69	258	21,681	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 3銘柄	138.89 3銘柄	154.83 2銘柄	714 <2.4%>	
ファンド合計	株数、金額 61銘柄	1,664.61 61銘柄	1,709.11 59銘柄	17,776,942 <71.8%>	

(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) < >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)						
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	6.056	6.057	156	17,551	—	—
CHS INC 7.5 4	5	4.575	126	14,128	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	3.475	4.2	110	12,349	—	—
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	1.1	28	3,225	—	—
SCE TRUST IV 5.375 J	0.442	—	—	—	—	—
SOUTHERN CO 6.25	4.04	1.515	39	4,420	—	—
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	3.775	3.775	98	11,074	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	1.854	1.854	47	5,305	—	—
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	2.078	2.536	66	7,456	—	—
CITIGROUP INC 6.3 S	7.3	7.3	194	21,741	—	—
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.948	1.348	35	4,016	—	—
EBAY INC 6	0.666	—	—	—	—	—
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	2.675	—	—	—	—	—
SCE TRUST V 5.45 K	0.609	0.838	19	2,185	—	—
KKR & CO INC 6.75 A	1.075	1.143	30	3,456	—	—
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	3.056	3.056	80	8,971	—	—
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	0.723	—	—	—	—	—
DOMINION ENERGY INC 5.25 A	—	1.275	32	3,617	—	—
LEGG MASON INC 5.45	0.775	0.875	21	2,363	—	—
ENERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	1.2	30	3,365	—	—
SOUTHERN CO 5.25	0.796	0.796	19	2,227	—	—
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	1.2	28	3,181	—	—
PEOPLES UNITED FIN INC 5.625 A	—	3.375	87	9,749	—	—
MORGAN STANLEY 5.85 K	1.476	1.476	38	4,295	—	—
DTE ENERGY CO 6 F	3.575	—	—	—	—	—
SCE TRUST VI 5	2.831	—	—	—	—	—
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	1.101	2.076	51	5,757	—	—
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	1.975	0.4	9	1,110	—	—
SOUTHERN CO 5.25	1.961	1.961	48	5,445	—	—
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	9	0.824	20	2,325	—	—
ENBRIDGE INC FR B	5.975	3.992	103	11,567	—	—
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	4.775	4.775	127	14,261	—	—
UNUM GROUP 6.25	2.7	2.3	59	6,633	—	—
METLIFE INC 5.625 E	1.247	—	—	—	—	—
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	—	4.175	104	11,700	—	—
KKR & CO INC 6.5 B	1.85	0.75	20	2,278	—	—
NISOURCE INC 6.5 B	—	1.55	41	4,654	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	—	1.675	44	4,969	—	—
CMS ENERGY CORP 5.875	—	6.125	158	17,727	—	—
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	—	4.95	127	14,243	—	—
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	—	4.925	126	14,210	—	—
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	—	4.175	109	12,233	—	—
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	—	6.15	158	17,724	—	—
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	2.525	1.6	41	4,593	—	—
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	1.2	—	—	—	—	—
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	—	4.65	117	13,187	—	—
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	—	—	—	—	—
CITIGROUP INC 6.875 K	—	5.325	147	16,563	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	7	7	178	20,048	—	—
CITIGROUP CAPITAL XIII FR	2.275	—	—	—	—	—
PARTNERRE LTD 6.5 G	1.851	1.851	49	5,504	—	—
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.392	3.143	87	9,822	—	—
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	5.334	5.209	138	15,520	—	—

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		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	1.9	—	—	—	—	—
US BANCORP 6.5 F	1	—	—	—	—	—
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	—	3.875	105	11,836	—	—
BB&T CORPORATION 5.85	2.026	3.676	93	10,474	—	—
BB&T CORPORATION 5.625 E	2.497	3.197	81	9,084	—	—
MORGAN STANLEY 6.375 I	2.933	5.333	145	16,331	—	—
NUSTAR LOGISTICS LP FR	6.175	6.175	154	17,346	—	—
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	3.043	3.043	82	9,264	—	—
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	4.8	4.8	122	13,710	—	—
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.25 C	2	2	51	5,739	—	—
STATE STREET CORP 5.25 C	—	1.65	41	4,638	—	—
STATE STREET CORP 5.9 D	1.925	1.925	51	5,713	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	0.863	4.838	126	14,127	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	—	1.207	31	3,529	—	—
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	—	0.8	22	2,519	—	—
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	4.709	0.825	21	2,352	—	—
合計	146,857 [証券数<比率>]	172,419 [証券数<比率>]	4,494 [53銘柄]	503,439 [57銘柄]	—	—

(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	
	□ 数	□ 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)						
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	0.793	—	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.75	—	—	—	—	—
MONMOUTH REIT 6.125 C	1.975	2.875	68	7,722	—	—
COLONY CAPITAL INC 8.75 E	2.15	—	—	—	—	—
GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A	1.1	1.1	27	3,135	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	—	1.35	32	3,682	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A	2.55	—	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST 5.25 M	0.425	0.425	10	1,125	—	—
PS BUSINESS PARKS INC 5.2 Y	0.825	3.15	75	8,436	—	—
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	1.175	30	3,365	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	—	3	76	8,538	—	—
PUBLIC STORAGE 5.6 H	—	4.125	107	12,003	—	—
KIMCO REALTY CORP 5.625 K	0.875	0.875	21	2,426	—	—
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E	1.058	0.408	10	1,144	—	—
SITE CENTERS CORP 6.5 J	2.05	—	—	—	—	—
合計	16,726 [□数、金額 銘柄数<比率>]	18,483 [□数、金額 銘柄数]	460 [10銘柄]	51,581 [12銘柄]	—	—

(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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,776,942	71.7
ハイブリッド優先証券	503,439	20.3
投資信託証券	51,581	2.1
コール・ローン等、その他	148,059	5.9
投資信託財産総額	2,480,023	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.01円、1カナダ・ドル=84.01円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,433,915千円)の投資信託財産総額(2,480,023千円)に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,480,023,790円
コール・ローン等	117,199,731
株式(評価額)	1,776,942,785
ハイブリッド優先証券(評価額)	503,439,819
投資信託証券(評価額)	51,581,210
未収入金	26,662,270
未収配当金	2,906,579
未収利息	1,291,396
(B) 負債	4,163,223
未払金	1,121,193
未払解約金	3,042,000
その他未払費用	30
(C) 純資産総額(A - B)	2,475,860,567
元本	875,308,330
次期繰越損益金	1,600,552,237
(D) 受益権総口数	875,308,330口
1万口当り基準価額(C/D)	28,286円

*期首における元本額は850,339,173円、当作成期間中における追加設定元本額は68,740,208円、同解約元本額は43,771,051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)10,452,843円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)9,274,968円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)168,258,475円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド29,159,580円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)28,750,229円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)102,189,971円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)203,711,520円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)323,510,744円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は28,286円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	30,752,147円
受取配当金	17,591,960
受取利息	12,778,752
その他収益金	404,369
支払利息	△ 22,934
(B) 有価証券売買損益	166,513,082
売買益	224,989,652
売買損	△ 58,476,570
(C) その他費用	△ 918,271
(D) 当期損益金(A + B + C)	196,346,958
(E) 前期繰越損益金	1,368,017,436
(F) 解約差損益金	△ 72,972,949
(G) 追加信託差損益金	109,160,792
(H) 合計(D + E + F + G)	1,600,552,237
次期繰越損益金(H)	1,600,552,237

(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27期 (決算日 2019年4月15日)

(作成対象期間 2018年10月16日～2019年4月15日)

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

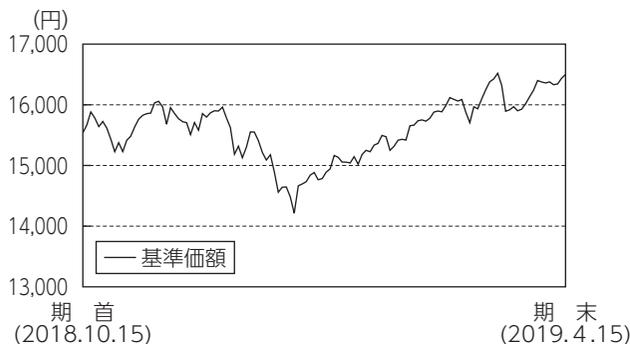
運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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	%	%	%	%	%
(期首)2018年10月15日	15,536	-	17,662	-	93.6	-	-	-
10月末	15,483	△0.3	17,385	△1.6	92.5	-	-	-
11月末	15,901	2.3	17,669	0.0	92.9	-	-	-
12月末	14,483	△6.8	15,996	△9.4	92.2	-	-	-
2019年1月末	15,249	△1.8	17,126	△3.0	90.3	-	-	-
2月末	15,885	2.2	17,983	1.8	91.1	-	-	-
3月末	15,928	2.5	18,042	2.2	93.1	-	-	-
(期末)2019年4月15日	16,499	6.2	18,917	7.1	91.5	-	-	-

(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として大和投資信託が計算したものです。MSCIヨーロッパ指数(配当込み、ユーロベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,536円 期末：16,499円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロは対円で下落する展開となりましたが、保有株式の上昇率が大きかったため、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。

当作成期首より2018年末にかけては、米中貿易摩擦や英国のEU(欧州連合)離脱、世界経済の減速に対する懸念の高まりを受けて、欧州株式市場は下落しました。しかし2019年1月以降は、米中通商協議に対する不透明感が後退したことやパウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示したほか、3月には、ECB(欧州中央銀行)のドラギ総裁も利上げの延期を表明し、投資家のリスク選好姿勢が高まったことを受けて、当作成期末にかけておおむね上昇基調で推移しました。

○為替相場

ユーロは対円で下落しました。

当作成期首より方向感のない推移が続いていたユーロ円相場ですが、2018年12月末にかけて世界の株式市場が大きく下落する中、安全通貨とされる円に対する買いが強まり、2019年初めにかけて、一時大幅に下落しました。しかしその後は、投資家心理の改善とともに反発基調となりました。当作成期末にかけては、ECB(欧州中央銀行)による緩和的な金融政策姿勢がユーロ売りの材料となる一方で、リスク選好姿勢の強まりが円売りの材料となり、一進一退の推移が続きました。

◆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、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く、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に維持しました。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しました。そのような運用方針において、セクター別では金融セクターやヘルスケアセクター、個別銘柄ではNESTLE(スイス、生活必需品)、NOVARTIS(スイス、ヘルスケア)、ROYAL DUTCH SHELL(英国、エネルギー)など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。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、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く、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	-
その他費用 (保管費用) (その他)	10 (10) (0)
合 計	10

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	スイス	百株 -	千スイス・フラン (8.77)	百株 -	千スイス・フラン (-)
	スウェーデン	百株 (-)	千スウェーデン・クローネ (-)	百株 96.94	千スウェーデン・クローネ 834
国	ユーロ (ドイツ)	百株 (-)	千ユーロ (△14)	百株 -	千ユーロ -

(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

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

当					期				
買			付		売			付	
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
					NORDEA BANK ABP (フィンランド)		7,258	6,260	862
					SWEDBANK AB - A SHARES (スウェーデン)		2,436	3,829	1,572

(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			
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	248	36,404	金融	
AVIVA PLC	406.69	406.69	169	24,935	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	246	36,177	ヘルスケア	
VODAFONE GROUP PLC	966.42	966.42	135	19,922	コミュニケーション・サービス	
KINGFISHER PLC	307.51	307.51	77	11,420	一般消費財・サービス	
NATIONAL GRID PLC	106.72	106.72	87	12,793	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	50.47	155	22,867	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	285	41,936	金融	
CARNIVAL PLC	31.11	31.11	123	18,097	一般消費財・サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	291	42,765	エネルギー	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,728.01 10銘柄	2,728.01 10銘柄	1,822 <21.1%>	267,320	
(スイス)	百株	百株	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	10.29	10.29	274	30,639	ヘルスケア	
NESTLE SA-REG	58.58	58.58	559	62,514	生活必需品	
ALCON INC	-	8.77	47	5,290	ヘルスケア	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	10.34	327	36,627	金融	
NOVARTIS AG-REG	43.89	43.89	355	39,713	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	349	39,002	素材	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	124.48 5銘柄	133.25 6銘柄	1,913 <16.8%>	213,788	
(スウェーデン)	百株	百株	千円			
SWEDBANK AB - A SHARES	59.94	35.58	532	6,439	金融	
NORDEA BANK ABP	136.23	63.65	493	5,969	金融	
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	196.17 2銘柄	99.23 2銘柄	1,026 <1.0%>	12,408	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	83.94	295	37,427	ヘルスケア	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	65.06	142	18,062	生活必需品	
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	37.98	385	48,779	素材	
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	879.29	242	30,757	コミュニケーション・サービス	
ABN AMRO GROUP NV-CVA	71.97	71.97	152	19,316	金融	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,138.24 5銘柄	1,138.24 5銘柄	1,219 <12.2%>	154,343	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SA	62.99	62.99	314	39,864	エネルギー	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	344	43,593	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	39.9	39.9	184	23,395	金融	
CAPGEMINI SE	16.2	16.2	180	22,847	情報技術	
ALSTOM	41.47	41.47	168	21,373	資本財・サービス	
SANOFI	36.82	36.82	277	35,147	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	244.14 6銘柄	244.14 6銘柄	1,470 <14.7%>	186,220	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	28	28	290	36,816	資本財・サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	225	28,557	一般消費財・サービス	
BASF SE	32.18	32.18	231	29,247	素材	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ALLIANZ SE-REG	百株	百株	千ユーロ	千円	金融	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	10.74	10.74	223	28,322	金融	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	12.39	12.39	265	33,598	金融	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	313	39,693	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>	324.72 6銘柄	324.72 6銘柄	1,550 <15.5%>	196,235	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENAGAS SA	101.15	101.15	255	32,372	エネルギー	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	101.15 1銘柄	255 <2.6%>	32,372	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	682.43	682.43	155	19,728	金融	
ENI SPA	148.49	148.49	234	29,732	エネルギー	
ENEL SPA	481.53	481.53	270	34,199	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,312.45 3銘柄	1,312.45 3銘柄	660 <6.6%>	83,660	
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NOKIA OYJ	231.25	231.25	120	15,241	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	231.25 1銘柄	231.25 1銘柄	120 <1.2%>	15,241	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,351.95 22銘柄	3,351.95 22銘柄	5,277 <52.6%>	668,074	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,400.61 39銘柄	6,312.44 40銘柄	- <91.5%>	1,161,592	

(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

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,161,592	91.4
コール・ローン等、その他	109,623	8.6
投資信託財産総額	1,271,215	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.01円、1イギリス・ポンド=146.68円、1スイス・フラン=111.71円、1デンマーク・クローネ=16.96円、1ノルウェー・クローネ=13.19円、1スウェーデン・クローネ=12.09円、1ユーロ=126.60円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,246,327千円)の投資信託財産総額(1,271,215千円)に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,271,215,379円
コール・ローン等	105,021,661
株式(評価額)	1,161,592,132
未収配当金	4,601,586
(B) 負債	2,300,018
未払解約金	2,300,000
その他未払費用	18
(C) 純資産総額(A-B)	1,268,915,361
元本	769,077,908
次期繰越損益金	499,837,453
(D) 受益権総口数	769,077,908口
1万口当り基準価額(C/D)	16,499円

* 期首における元本額は765,033,750円、当作成期間中における追加設定元本額は44,677,258円、同解約元本額は40,633,100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)17,635,261円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)15,627,317円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)285,855,693円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド49,708,573円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)48,089,896円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)57,092,854円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)114,156,009円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)180,912,305円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,499円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	16,943,033円
受取配当金	17,054,849
支払利息	△ 111,816
(B) 有価証券売買損益	59,840,621
売買益	94,648,205
売買損	△ 34,807,584
(C) その他費用	△ 767,699
(D) 当期損益金(A+B+C)	76,015,955
(E) 前期繰越損益金	423,507,656
(F) 解約差損益金	△ 23,801,900
(G) 追加信託差損益金	24,115,742
(H) 合計(D+E+F+G)	499,837,453
次期繰越損益金(H)	499,837,453

(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27期 (決算日 2019年4月15日)

(作成対象期間 2018年10月16日～2019年4月15日)

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

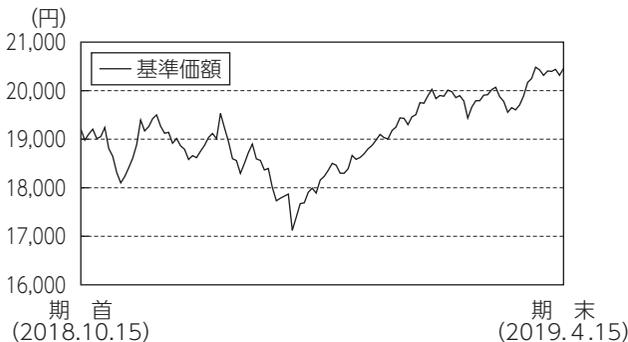
大和投資信託

Daiwa Asset Management

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 受益証券 組入比率	投資信託 債券 組入比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%	%	%
期首 2018年10月15日	19,207	-	23,630	-	87.5	-	-	3.0
10月末	18,409	△4.2	23,240	△ 1.7	86.1	-	-	3.2
11月末	19,118	△0.5	24,389	3.2	90.9	-	-	3.2
12月末	17,869	△7.0	22,838	△ 3.4	89.9	-	-	3.3
2019年1月	18,700	△2.6	24,101	2.0	91.3	-	-	2.5
2月末	19,901	3.6	25,731	8.9	91.2	-	-	2.6
3月末	19,709	2.6	25,775	9.1	93.8	-	-	2.7
期末 2019年4月15日	20,456	6.5	26,764	13.3	93.7	-	-	2.6

(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として大和投資信託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：19,207円 期末：20,456円 騰落率：6.5%

【基準価額の主な変動要因】

米中通商協議の進展などを背景にアジア・オセアニア株式市況が上昇したことや、アジア・オセアニア通貨が対円でおおむね上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首から2018年末にかけて、米国の利上げペースの鈍化観測や米中貿易摩擦への懸念後退などが支援材料となった一方で、世界景気の減速懸念が悪材料とな

り、一進一退の展開が続きました。2019年入り以降は、米中両国政府による次官級貿易協議の再開により貿易摩擦の緩和期待が高まったことや、米国の追加利上げ観測が後退したことなどから、上昇しました。

○為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は円に対しておおむね上昇しました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首から横ばい推移となりましたが、米中貿易摩擦の進展期待が高まったことなどを背景に、2018年11月よりインドネシア・ルピアやインド・ルピーを中心にアジア・オセアニア通貨高が進みました。12月以降は、米国や中国を中心に景気減速懸念が台頭したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、円高アジア・オセアニア通貨安が進んだものの、米中通商協議の進展を背景に、2019年1月以降は再び円安アジア・オセアニア通貨高となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、主として、オーストラリア、中国、台湾や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利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します。

◆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、韓国、台湾を高位に組み入れました。セクター別では、金融、情報技術、素材セクターを高位に組み入れましたが、公益事業、エネルギー、生活必需品セクターについては控えめな投資スタンスとしました。

◆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利益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	60円 (59) (1)
有価証券取引税 (株式)	23 (23)
その他費用 (保管費用) (その他)	24 (24) (0)
合 計	107

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(2) 投資信託証券

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
		(-)	2.4 (-)	9.8 (-)	114 (-)

(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。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 99 ()	千アメリカ・ドル 160 ()	百株 -	千アメリカ・ドル -
	オーストラリア	百株 68 (△ 4.71)	千オーストラリア・ドル 126 (△ 3)	百株 108.5	千オーストラリア・ドル 196
	香港	百株 8,940 ()	千香港ドル 12,228 ()	百株 13,610	千香港ドル 10,865
	シンガポール	百株 1,046 ()	千シンガポール・ドル 607 ()	百株 4,442	千シンガポール・ドル 545
	台湾	百株 3,050 ()	千台湾ドル 18,756 ()	百株 4,137.61	千台湾ドル 20,218
	韓国	百株 273.34 ()	千韓国ウォン 1,475,900 ()	百株 214.28	千韓国ウォン 1,007,318
国	中国	百株 88 ()	千オフショア人民元 341 ()	百株 274.65	千オフショア人民元 963

(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

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
VENTURE CORP LTD (シンガポール)		12	18,806	1,567	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP (台湾)		193	22,486	116
COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)		85.3	16,444	192	COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)		85.3	18,173	213
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		4	16,044	4,011	AIA GROUP LTD (香港)		16	18,139	1,133
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)		157	16,036	102	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (台湾)		63	16,653	264
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (韓国)		8.8	15,845	1,800	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (韓国)		8.8	15,395	1,749
KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)		4.7	15,733	3,347	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (ケイマン諸島)		17	14,870	874
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN (ケイマン諸島)		93	15,215	163	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		92	14,667	159
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国)		3.7	15,203	4,108	BREADTALK GROUP LTD (シンガポール)		195.3	14,205	72
SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)		9.5	15,114	1,590	HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		1.1	12,844	11,677
UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)		7.3	15,047	2,061	GENTING SINGAPORE LTD (シンガポール)		163.6	12,654	77

(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	柄	期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額	額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NETEASE INC-ADR		-	4	109	12,296	コミュニケーション・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		-	95	67	7,597	不動産
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	-	99	177	19,894	
		-	2銘柄	< 2.5%>		
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD		116	125	494	39,728	素材
ALUMINA LTD		820	820	197	15,868	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		26	26	92	7,465	エネルギー
OZ MINERALS LTD		104	104	109	8,785	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		60	35	86	6,939	金融
WESTPAC BANKING CORP		75	86	222	17,899	金融
RIO TINTO LTD		19	19	190	15,333	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		39	34.5	247	19,844	金融
QANTAS AIRWAYS LTD		410	456	259	20,834	資本財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD		20	20	264	21,199	金融
CSL LTD		7	9	178	14,299	ヘルスケア
COCHLEAR LTD		6	6	99	7,954	ヘルスケア
SUNCORP GROUP LTD		79	-	-	-	金融
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		196	191.29	146	11,781	金融
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,977	1,931.79	2,589	207,934	
		14銘柄	13銘柄		<25.9%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		110	210	1,222	17,453	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES		-	85	1,156	16,507	不動産
WH GROUP LTD		-	740	660	9,425	生活必需品

銘柄	柄	期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額	額	
		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA GAS HOLDINGS LTD		244	204	517	7,384	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		1,140	-	-	-	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		26	40	1,106	15,799	金融
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		94	-	-	-	情報技術
SINGAMAS CONTAINER HDGS		7,040	-	-	-	資本財・サービス
AIA GROUP LTD		292	262	2,077	29,668	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		95	70	571	8,156	ヘルスケア
HKBN LTD		645	545	668	9,541	コミュニケーション・サービス
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN		-	430	550	7,859	一般消費財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		-	60	555	7,938	金融
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		170	70	722	10,315	一般消費財・サービス
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD		-	2,860	480	6,861	資本財・サービス
CHINA STATE CONSTRUCTION INT		960	-	-	-	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H		-	140	562	8,036	金融
WYNN MACAU LTD		140	280	593	8,476	一般消費財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		-	290	848	12,113	不動産
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,956	6,286	12,292	175,539	
		12銘柄	15銘柄		<21.8%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		-	73	194	16,122	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD		56	56	151	12,507	金融
GENTING SINGAPORE LTD		1,636	-	-	-	一般消費財・サービス
VENTURE CORP LTD		-	120	223	18,536	情報技術
BREADTALK GROUP LTD		1,953	-	-	-	一般消費財・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,645	249	569	47,165	
		3銘柄	3銘柄		< 5.9%>	

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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		
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル 千円		
CHILISIN ELECTRONICS CORP	227.61	—	—	情報技術	
TAIMED BIOLOGICS INC	70	—	—	ヘルスケア	
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	—	80	2,284 8,290	資本財・サービス	
DELTA ELECTRONICS INC	—	130	2,119 7,691	情報技術	
MEDIATEK INC	—	80	2,348 8,523	情報技術	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	920	—	—	金融	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	—	1,570	4,443 16,128	金融	
LARGAN PRECISION CO LTD	10	10	4,600 16,698	情報技術	
WPG HOLDINGS LTD	—	630	2,551 9,261	情報技術	
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	860	390	2,897 10,518	コミュニケーション・サービス	
ASPEED TECHNOLOGY INC	—	30	1,836 6,664	情報技術	
POWERTECH TECHNOLOGY INC	260	—	—	情報技術	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	540	560	14,112 51,226	情報技術	
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	1,680	—	—	資本財・サービス	
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,567.61 8銘柄	3,480 9銘柄	37,191 135,004 <16.8%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン 千円		
SK HYNIX INC	9	—	—	情報技術	
POSCO	2.7	2.7	72,630 7,175	素材	
KOREA ZINC CO LTD	—	2.5	119,375 11,794	素材	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	3	—	—	ヘルスケア	
S-OIL CORP	5	—	—	エネルギー	
HYUNDAI MOBIS CO LTD	—	3.5	78,050 7,711	一般消費・サービス	
POSCO INTERNATIONAL CORP	41.44	—	—	資本財・サービス	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	—	0.5	71,600 7,074	生活必需品	
LG CHEM LTD	2	2	76,000 7,508	素材	
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	—	17	77,860 7,692	金融	
KB FINANCIAL GROUP INC	28	28	127,260 12,573	金融	
SFA ENGINEERING CORP	—	18	78,750 7,780	情報技術	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	101.5	116.5	545,802 53,925	情報技術	
KOREA ELECTRIC POWER CORP	—	47	136,770 13,512	公益事業	
FILA KOREA LTD	—	12	96,240 9,508	一般消費・サービス	
SK INNOVATION CO LTD	3	5	92,500 9,139	エネルギー	
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	195.64 9銘柄	254.7 12銘柄	1,572,837 155,396 <19.3%>	
(中国)	百株	百株	千オフショア人民元 千円		
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	37	—	—	一般消費・サービス	
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	39.95	—	—	ヘルスケア	
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	167.7	—	—	ヘルスケア	
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	108	166	731 12,204	ヘルスケア	
オフショア人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	352.65 4銘柄	166 1銘柄	731 12,204 <1.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	21,693.9 50銘柄	12,466.49 55銘柄	— 753,138 <93.7%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首	期末	
	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)	千口	千口	千オーストラリア・ドル 千円
GOODMAN GROUP	27.6	20.2	265 21,281
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	27.6 1銘柄	20.2 1銘柄 265 <2.6%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月15日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 753,138	% 93.4
投資信託証券	21,281	2.6
コール・ローン等、その他	31,979	4.0
投資信託財産総額	806,400	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.01円、1オーストラリア・ドル=80.30円、1香港ドル=14.28円、1シンガポール・ドル=82.78円、1台湾ドル=3.63円、100韓国ウォン=9.88円、1オフショア人民元=16.69円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（803,629千円）の投資信託財産総額（806,400千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	813,626,173円
コール・ローン等	29,616,104
株式(評価額)	753,138,881
投資信託証券(評価額)	21,281,427
未収入金	7,234,488
未収配当金	2,355,273
(B) 負債	9,731,106
未払金	7,226,100
未払解約金	2,505,000
その他未払費用	6
(C) 純資産総額(A - B)	803,895,067
元本	392,996,573
次期繰越損益金	410,898,494
(D) 受益権総口数	392,996,573口
1万口当り基準価額(C / D)	20,456円

*期首における元本額は387,447,154円、当作成期間中における追加設定元本額は20,789,646円、同解約元本額は15,240,227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) 14,121,086円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 12,486,286円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 230,170,438円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 39,781,844円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 39,256,667円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 9,265,660円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 18,537,310円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 29,377,282円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,456円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,979,191円
受取配当金	10,961,411
受取利息	21,136
支払利息	△ 3,356
(B) 有価証券売買損益	40,919,361
売買益	82,700,034
売買損	△ 41,780,673
(C) その他費用	△ 955,170
(D) 当期損益金(A + B + C)	50,943,382
(E) 前期繰越損益金	356,712,531
(F) 解約差損益金	△ 14,960,773
(G) 追加信託差損益金	18,203,354
(H) 合計(D + E + F + G)	410,898,494
次期繰越損益金(H)	410,898,494

(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) 2019年5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

2018年4月30日現在

	米ドル
資産	
現金	69,262,703
借方勘定	18,289
金融資産 (損益通算後の評価額)	<u>451,340,914</u>
資産合計	<u>520,621,906</u>
資本	
受益証券元本	571,749,859
剰余金	<u>(62,576,154)</u>
資本合計	<u>509,173,705</u>
負債	
当座借越	2,936,632
貸方勘定	428,515
金融負債 (損益通算後の評価額)	<u>8,083,054</u>
負債合計	<u>11,448,201</u>
資本および負債合計	<u>520,621,906</u>

包括利益計算書

2018年4月30日に終了した年度

	米ドル
収益	
利息収入	394,413
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による純利益	<u>61,765,513</u>
純投資利益合計	<u>62,159,926</u>
費用	
運用会社報酬	3,656,152
管理会社報酬	664,751
受託会社報酬	44,320
保管会社報酬	66,481
仲介手数料	689,167
監査報酬	20,696
その他の費用	<u>13,573</u>
費用合計	<u>5,155,140</u>
当会計年度の営業利益	<u>57,004,786</u>
金融費用	
支払利息	<u>(22,438)</u>
金融費用合計	<u>(22,438)</u>
包括利益合計	<u>56,982,348</u>

組入資産の明細

2018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 (%)
米国				
US T-Bill 0% YLD 24-May-2018		43,000,000	42,965,230	8.44
US T-Bill 0% YLD 21-Jun-2018		47,000,000	46,910,266	9.21
US T-Bill 0% YLD 19-Jul-2018		49,000,000	48,848,491	9.59
US T-Bill 0% YLD 16-Aug-2018		51,000,000	50,788,162	9.97
US T-Bill 0% YLD 13-Sep-2018		50,000,000	49,696,672	9.76
US T-Bill 0% YLD 11-Oct-2018		44,000,000	43,672,280	8.58
US T-Bill 0% YLD 08-Nov-2018		45,000,000	44,601,089	8.76
US T-Bill 0% YLD 06-Dec-2018		43,000,000	42,526,534	8.35
US T-Bill 0% YLD 31-Jan-2019		40,000,000	39,402,639	7.74
US T-Bill 0% YLD 28-Feb-2019		25,000,000	<u>24,568,750</u>	<u>4.83</u>
債券合計			<u>433,980,113</u>	<u>85.23</u>

ダイワ “RICI” ファンド

先物契約	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	評価(損) 米ドル
フランス				
Milling Wheat (EOP) - Sep-2018	970	9,968,264	—	(5,204)
Rapeseed (EOP) - Aug-2018	236	4,973,830	—	(72,277)
		<u>14,942,094</u>	<u>—</u>	<u>(77,481)</u>
日本				
Rubber (TCM) - Sep-2018	583	4,917,725	55,292	—
		<u>4,917,725</u>	<u>55,292</u>	<u>—</u>
英国				
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2018	624	42,075,160	3,969,800	—
Brent Crude Oil (ICE) - Aug-2018	301	22,048,250	—	—
Coffee Robusta (ICE) - Jul-2018	566	9,954,240	18,680	—
Copper Grade A (LME) - May-2018	111	19,298,513	—	(513,844)
Copper Grade A (LME) - May-2018	(111)	(18,746,281)	—	(38,388)
Copper Grade A (LME) - Jun-2018	(39)	(6,614,156)	—	—
Copper Grade A (LME) - Jun-2018	118	19,962,581	49,481	—
Copper Grade A (LME) - Jul-2018	39	6,625,613	—	—
Gas Oil (ICE) - Jun-2018	64	3,881,600	276,800	—
Gas Oil (ICE) - Jul-2018	31	2,002,600	—	—
No. 7 Cocoa (LIF) - Jul-2018	193	4,714,702	323,184	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2018	370	19,803,919	795,831	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2018	(370)	(18,302,338)	—	(2,297,413)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2018	388	19,256,700	2,340,350	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2018	(129)	(7,180,463)	—	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2018	119	6,628,300	—	—
Primary Nickel (LME) - May-2018	59	4,846,530	53,361	—
Primary Nickel (LME) - May-2018	(59)	(4,737,258)	—	(162,633)
Primary Nickel (LME) - Jun-2018	62	4,985,964	170,514	—
Primary Nickel (LME) - Jun-2018	(20)	(1,663,380)	—	—
Primary Nickel (LME) - Jul-2018	20	1,665,600	—	—
Special High Grade Zinc (LME) - May-2018	112	9,655,275	—	(898,275)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2018	(112)	(9,188,575)	431,575	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2018	(40)	(3,125,500)	—	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2018	120	9,844,000	—	(467,500)
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2018	43	3,356,150	—	—
Standard Lead (LME) - May-2018	153	9,585,119	—	(595,413)
Standard Lead (LME) - May-2018	(153)	(9,164,700)	174,994	—
Standard Lead (LME) - Jun-2018	(54)	(3,168,788)	—	—
Standard Lead (LME) - Jun-2018	162	9,699,075	—	(192,713)
Standard Lead (LME) - Jul-2018	58	3,401,338	—	—
Tin (LME) - May-2018	46	4,978,350	—	(152,950)
Tin (LME) - May-2018	(46)	(4,874,950)	49,550	—
Tin (LME) - Jun-2018	(16)	(1,676,800)	—	—
Tin (LME) - Jun-2018	47	4,977,925	—	(52,325)
Tin (LME) - Jul-2018	16	1,674,400	—	—
White Sugar (ICE) - Aug-2018	299	5,147,725	—	(250,105)
		<u>161,626,440</u>	<u>8,654,120</u>	<u>(5,621,559)</u>
米国				
Corn (CBT) - Jul-2018	1,223	24,241,463	126,813	—
Cotton No. 2 (NYB) - Jul-2018	509	20,792,995	714,800	—
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2018	137	2,883,413	278,205	—

先物契約	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	評価(損) 米ドル
Gasoline Rbob (NYM) - Jun-2018	116	9,623,494	743,635	—
Gasoline Rbob (NYM) - Jul-2018	57	5,077,913	—	—
Gold (CMX) - Jun-2018	123	16,206,560	71,260	—
Gold (CMX) - Aug-2018	64	8,510,080	—	—
Hard Red Spring Wheat (MGE) - Jul-2018	166	4,875,513	170,888	—
Heating Oil (NYM) - Jun-2018	70	5,834,548	440,294	—
Heating Oil (NYM) - Jul-2018	34	3,037,213	—	—
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2018	715	19,580,990	231,660	—
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2018	355	9,979,050	—	—
Lean Hogs (CME) - Jun-2018	107	3,412,780	—	(304,430)
Lean Hogs (CME) - Aug-2018	55	1,685,750	—	—
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jun-2018	764	48,306,250	3,722,150	—
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jul-2018	374	25,424,520	—	—
Live Cattle (CME) - Jun-2018	155	7,044,220	—	(410,220)
Live Cattle (CME) - Aug-2018	82	3,475,980	—	—
Lumber (CME) - Jul-2018	88	4,876,322	524,150	—
Milk Future (CME) - May-2018	11	316,600	14,940	—
Milk Future (CME) - Jun-2018	6	186,580	20	—
Oat (CBT) - Jul-2018	217	2,593,575	—	(76,375)
Palladium (NYM) - Jun-2018	10	1,010,935	—	(47,935)
Palladium (NYM) - Sep-2018	5	478,950	200	—
Platinum (NYM) - Jul-2018	193	9,430,580	—	(587,320)
Rough Rice (CBT) - Jul-2018	147	3,677,750	145,720	—
Silver (CMX) - Jul-2018	243	20,083,935	—	(40,080)
Soybean Meal (CBT) - Jul-2018	99	3,795,290	118,180	—
Soybean Oil (CBT) - Jul-2018	525	10,180,206	—	(500,256)
Soybeans (CBT) - Jul-2018	338	17,751,913	98,713	—
Sugar No. 11 World (NYB) - Jul-2018	371	5,204,192	—	(417,398)
Wheat (CBT) - Jul-2018	202	4,972,313	385,738	—
Wheat (CBT) - Jul-2018	581	13,617,400	864,023	—
		<u>318,169,273</u>	<u>8,651,389</u>	<u>(2,384,014)</u>
先物契約合計		<u>499,655,532</u>	<u>17,360,801</u>	<u>(8,083,054)</u>

【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、算出において大和証券投資信託委託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。