

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0308920191108◇

ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) (愛称：D・51)

運用報告書（全体版）

第73期（決算日 2019年7月8日）

第74期（決算日 2019年9月9日）

第75期（決算日 2019年11月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2019年11月8日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比 率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率								
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
61期末(2017年7月10日)	9,324	45	2.6	18.0	—	68.9	—	—	9.2	—	3,182
62期末(2017年9月8日)	9,274	45	△0.1	17.2	0.2	68.8	—	—	9.5	—	3,109
63期末(2017年11月8日)	9,565	45	3.6	18.0	0.5	68.6	—	—	9.5	—	3,086
64期末(2018年1月9日)	9,705	45	1.9	18.5	0.3	68.4	—	—	9.6	—	3,049
65期末(2018年3月8日)	8,970	45	△7.1	17.5	0.3	69.1	—	—	9.6	—	2,766
66期末(2018年5月8日)	9,056	45	1.5	18.0	0.3	68.5	—	—	9.9	—	2,750
67期末(2018年7月9日)	9,072	45	0.7	17.2	0.2	69.6	—	0.0	9.7	—	2,711
68期末(2018年9月10日)	8,874	45	△1.7	17.3	0.1	69.4	—	—	9.7	—	2,611
69期末(2018年11月8日)	8,944	45	1.3	16.9	0.3	69.5	—	—	9.6	—	2,568
70期末(2019年1月8日)	8,536	45	△4.1	16.4	—	70.1	—	—	9.7	—	2,363
71期末(2019年3月8日)	8,805	45	3.7	17.4	—	69.4	—	—	9.7	—	2,401
72期末(2019年5月8日)	8,781	45	0.2	17.6	—	69.4	—	—	9.8	—	2,364
73期末(2019年7月8日)	8,868	45	1.5	17.9	—	69.1	—	—	9.9	—	2,334
74期末(2019年9月9日)	8,750	45	△0.8	17.5	0.1	69.1	—	—	9.8	—	2,268
75期末(2019年11月8日)	8,958	45	2.9	18.8	0.1	68.8	—	—	9.4	0.1	2,269

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

<標準組入比率>

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

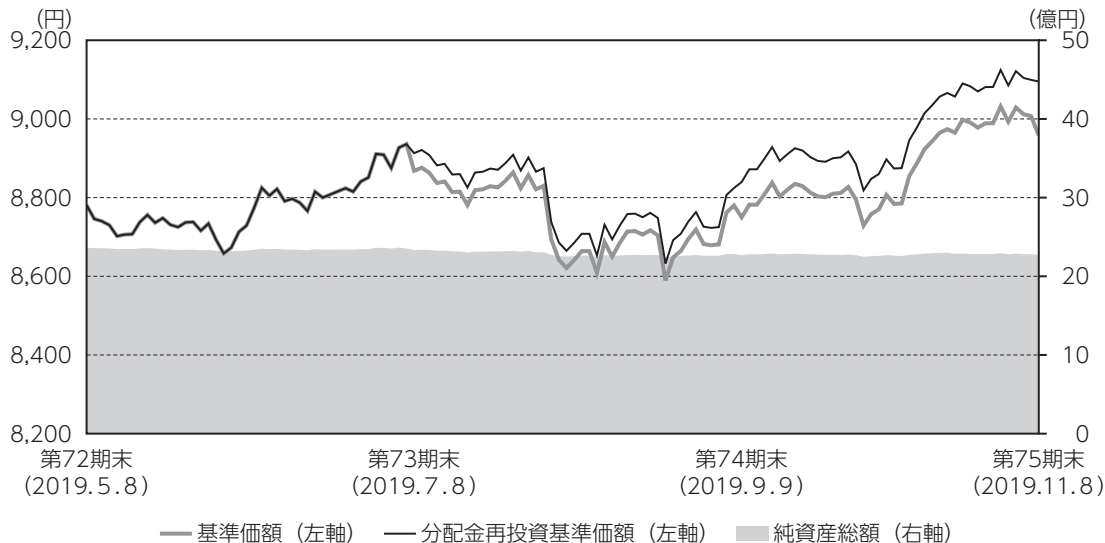
「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の0%
「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………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

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



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第73期首：8,781円

第75期末：8,958円（既払分配金135円）

騰 落 率：3.6%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2.2%	69.3%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	8.4%	4.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	18.4%	4.8%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	5.9%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	5.7%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	3.9%	3.4%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	9.5%	10.2%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、すべての市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率	不動産投資 指数先物 比 率
		円	騰落率							
第73期	(期首) 2019年 5 月 8日	8,781	—	17.6	—	69.4	—	—	9.8	—
	5 月末	8,693	△1.0	16.6	—	70.0	—	—	9.8	—
	6 月末	8,851	0.8	17.4	—	69.7	—	—	9.7	—
	(期末) 2019年 7 月 8日	8,913	1.5	17.9	—	69.1	—	—	9.9	—
第74期	(期首) 2019年 7 月 8日	8,868	—	17.9	—	69.1	—	—	9.9	—
	7 月末	8,821	△0.5	17.8	—	69.1	—	—	9.8	—
	8 月末	8,719	△1.7	16.8	0.1	69.5	—	—	9.9	—
	(期末) 2019年 9 月 9日	8,795	△0.8	17.5	0.1	69.1	—	—	9.8	—
第75期	(期首) 2019年 9 月 9日	8,750	—	17.5	0.1	69.1	—	—	9.8	—
	9 月末	8,812	0.7	17.8	0.1	69.0	—	—	9.7	—
	10月末	9,032	3.2	18.2	0.1	68.9	—	—	9.6	0.1
	(期末) 2019年11月 8日	9,003	2.9	18.8	0.1	68.8	—	—	9.4	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.5.9～2019.11.8)

■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（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。その後いったん金利は低下しましたが、10月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、総じて堅調な展開となりました。

米国では、米中貿易摩擦問題などからリートが売られる局面もありましたが、主要リートの好調な業績見通しや米国の金融緩和姿勢の継続などを反映し、リート市況は上昇しました。欧州では、好調なオフィス市況や英国のEU（欧州連合）離脱に対する懸念が緩和されたことなどから、ドイツや英国が底堅く推移しました。アジア・オセアニアでは、良好な不動産市況を受けたオーストラリアが上昇しましたが、デモの影響から香港は下落しました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、世界的に金融政策が緩和方向となる中で各国の長期金利が低下し、国内リート市場の相対的に高い配当利回りに注目が集まり、上昇しました。9月以降は長期金利が上昇する局面もありましたが、国内リート市場の下落幅は限定的で、10月末までは上昇基調が継続しました。11月に入ると、日米長期金利の上昇や東証REIT指数が2007年以来の高値をつけたことなどから利益確定とみられる売りが入り、当作成期末にかけて下落しました。

■海外株式市況

北米、欧州、アジア・オセアニアの株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、米中貿易摩擦激化への懸念が強まったことなどから下落して始まりましたが、2019年6月から7月にかけては上昇基調となりました。グローバルで緩和的な金融政策の動きが見られたことや、2019年4－6月期決算発表の内容がおおむね良好だったことなどが、支援材料となりました。8月に入ると、米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことにより、米中貿易摩擦激化への懸念が強まり下落しました。その後は、中国商務省が米中通商協議を再開することで合意したと発表したことで米中貿易摩擦への懸念が後退し、上昇に転じました。

欧州株式市況は、世界経済を取り巻く不確実性の中で一進一退の推移が続きましたが、当作成期首比では上昇しました。当作成期においては、米中貿易摩擦の激化や英国のEU（欧州連合）離脱に対する懸念が相場の重しとなった一方で、ECB（欧州中央銀行）による穏健的な金融政策姿勢などが相場を

下支えしました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より2019年5月下旬にかけて、米中貿易摩擦の懸念から軟調に推移しましたが、その後は米中首脳会談で通商交渉が前進するとの期待や中国政府による景気刺激策などを背景に、上昇に転じました。8月に入り、米国がさらなる対中関税発動を示唆したことなどが悪材料となり大幅に下落した後は、米中貿易摩擦の懸念後退に伴って緩やかに回復し、当作成期首比では上昇となりました。

■米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、米国で利下げが実施されるなど緩和的な金融政策の動きが見られたことや、安全資産とされる国債が買われ低金利環境が続く中で米国ハイブリッド優先証券の相対的に高い利回りなどが支援材料となり、上昇基調で推移しました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、下落しました。下落一巡後は、世界景気の動向などに不透明感がある中で、2019年6月末に開催された米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は底堅く推移しました。その後8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月以降は、米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸念が後退したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことが好感され、株価は上昇しました。

■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、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。2019年8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は90％程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、内外景気や企業業績の不透明感が後退する時期を探りながら、業績動向やＰＥＲ（株価収益率）、ＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2019.5.9～2019.11.8)

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、香港の商業施設リートやオーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ジャパンリアルエステイト、森ヒルズリート、大和ハウスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ビルファンド、ユナイテッド・アーバン、GLP等をアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。有価証券の組入比率は、株式を67～77%程度、ハイブリッド優先証券等を18～24%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。

■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・アイルランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、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、金属製品、機械、情報・通信業などの組入比率を引き上げる一方、卸売業、石油・石炭製品、その他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、情報・通信業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、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プレミアグループ、I H I、K H ネオケム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日本航空、昭和電工、ローソンなどを売却しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第73期	第74期	第75期
		2019年5月9日 ～2019年7月8日	2019年7月9日 ～2019年9月9日	2019年9月10日 ～2019年11月8日
当期分配金（税込み）	(円)	45	45	45
対基準価額比率	(%)	0.50	0.51	0.50
当期の収益	(円)	32	13	38
当期の収益以外	(円)	12	31	6
翌期繰越分配対象額	(円)	450	418	412

（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	✓ 32.04円	✓ 13.45円	✓ 38.52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	76.64	77.21	78.19
(d) 分配準備積立金	✓ 386.51	✓ 372.99	✓ 340.49
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	495.20	463.67	457.20
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	450.20	418.67	412.20

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、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、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は90％程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、内外景気や企業業績の不透明感が後退する時期を探りながら、業績動向やＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第73期～第75期 (2019.5.9～2019.11.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	61円	0.696%	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8,800円です。
(投 信 会 社)	(28)	(0.314)	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)	(31)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.027)	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	2	0.025	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)	(2)	(0.020)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.005)	
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)	(0.006)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	3	0.029	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)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	67	0.757	

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

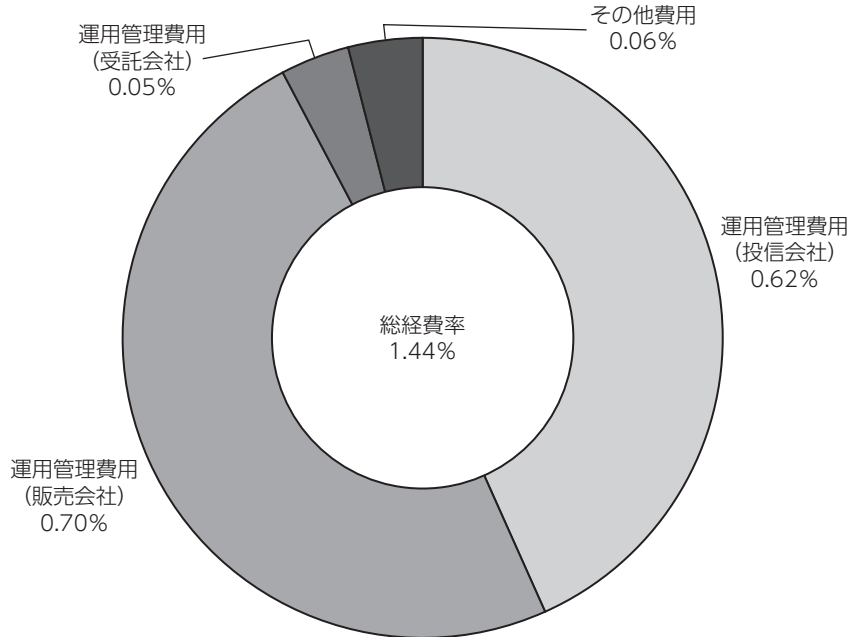
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.44%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年5月9日から2019年11月8日まで)

決 算 期	第 73 期 ～ 第 75 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	69,300	118,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	—	—	6,130	16,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	812	2,000	6,738	18,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	2,108	6,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	2,457	4,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	530	1,000	1,526	3,000
ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド	—	—	9,394	29,000

(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

(2019年5月9日から2019年11月8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	8,514,549千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,212,629千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.52
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,160,339千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,799,554千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.64
	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	103,416千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,134,830千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.09
	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	1,423,081千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	685,440千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.07

(注 1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワ好配当日本株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年5月9日から2019年11月8日まで)

決 算 期	第 73 期 ～ 第 75 期					
	買付額等		B / A	売付額等		D / C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況 B		C	うち利害関係人との取引状況 D	
株式	百万円 3,903	百万円 2,159	% 55.3	百万円 4,610	百万円 428	% 9.3
株式先物取引	333	—	—	171	—	—
コール・ローン	91,327	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.3%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(5) ダイワ北米好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(6) ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年5月9日から2019年11月8日まで)

決 算 期	第 73 期 ～ 第 75 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
投資信託証券	百万円 27,617	百万円 7,695	% 27.9	百万円 34,461	百万円 9,147	% 26.5
不動産投信 指数先物取引	2,303	－	－	－	－	－
コール・ローン	120,647	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2019年5月9日から2019年11月8日まで)

種 類	第 73 期 ～ 第 75 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
投資信託証券	百万円 －	百万円 25	百万円 2,142

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2019年5月9日から2019年11月8日まで)

種 類	第 73 期 ～ 第 75 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	売 付 額
投資信託証券	百万円 600	百万円 600

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年5月9日から2019年11月8日まで)

項 目	第73期～第75期
売買委託手数料総額 (A)	584千円
うち利害関係人への支払額 (B)	67千円
(B)／(A)	11.5%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第72期末	第 75 期 末
	□ 数	□ 数 評 価 額
	千円	千円 千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	981,836	912,536 1,572,208
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	46,853	40,722 110,497
ダイワ好配当日本株マザーファンド	88,233	82,306 231,306
ダイワ北米好配当株マザーファンド	27,694	25,586 75,372
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	47,477	45,019 75,965
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	38,767	37,771 76,963
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	42,416	33,022 108,564

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年11月8日現在

項 目	第 75 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,572,208	68.8
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	110,497	4.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	231,306	10.1
ダイワ北米好配当株マザーファンド	75,372	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	75,965	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	76,963	3.4
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	108,564	4.7
コール・ローン等、その他	35,948	1.6
投資信託財産総額	2,286,827	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.39円、1カナダ・ドル＝83.01円、1オーストラリア・ドル＝75.34円、1香港ドル＝13.98円、1シンガポール・ドル＝80.56円、1ニュージーランド・ドル＝69.68円、1台湾ドル＝3.60円、1イギリス・ポンド＝140.12円、1スイス・フラン＝109.92円、1デンマーク・クローネ＝16.17円、1ノルウェー・クローネ＝12.01円、1スウェーデン・クローネ＝11.36円、1チェコ・コルナ＝4.73円、100韓国ウォン＝9.48円、1オフショア人民元＝15.69円、1ポーランド・ズロチ＝28.37円、1ユーロ＝120.84円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第75期末における外貨建純資産（26,123,101千円）の投資信託財産総額（26,175,505千円）に対する比率は、99.8%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・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（92,868,508千円）の投資信託財産総額（94,376,285千円）に対する比率は、98.4%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（2,681,327千円）の投資信託財産総額（2,750,982千円）に対する比率は、97.5%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（1,300,797千円）の投資信託財産総額（1,317,436千円）に対する比率は、98.7%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（783,402千円）の投資信託財産総額（815,292千円）に対する比率は、96.1%です。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年7月8日)、(2019年9月9日)、(2019年11月8日)現在

項 目	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末
(A) 資産	2,367,355,335円	2,296,558,270円	2,286,827,582円
コール・ローン等	36,060,887	35,886,079	35,948,162
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,620,995,556	1,580,486,962	1,572,208,484
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	117,494,028	112,372,343	110,497,153
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	230,067,116	221,554,357	231,306,954
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	77,328,873	74,520,220	75,372,157
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	77,145,439	73,375,916	75,965,978
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)	76,275,670	72,314,770	76,963,917
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	115,987,766	116,047,623	108,564,777
未収入金	16,000,000	10,000,000	—
(B) 負債	32,564,562	27,560,035	17,714,555
未払収益分配金	11,848,041	11,668,562	11,398,271
未払解約金	15,307,318	10,406,156	1,012,947
未払信託報酬	5,377,009	5,420,680	5,207,902
その他未払費用	32,194	64,637	95,435
(C) 純資産総額(A - B)	2,334,790,773	2,268,998,235	2,269,113,027
元本	2,632,898,174	2,593,013,852	2,532,949,177
次期繰越損益金	△ 298,107,401	△ 324,015,617	△ 263,836,150
(D) 受益権総口数	2,632,898,174口	2,593,013,852口	2,532,949,177口
1万口当り基準価額(C / D)	8,868円	8,750円	8,958円

* 第72期末における元本額は2,692,666,142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17,760,272円、同解約元本額は177,477,237円です。

* 第75期末の計算口数当りの純資産額は8,958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263,836,150円です。

■損益の状況

第73期 自2019年5月9日 至2019年7月8日
第74期 自2019年7月9日 至2019年9月9日
第75期 自2019年9月10日 至2019年11月8日

項 目	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(A) 配当等収益	△ 2,438円	△ 2,513円	△ 1,391円
受取利息	28	20	49
支払利息	△ 2,466	△ 2,533	△ 1,440
(B) 有価証券売買損益	40,032,527	△ 13,285,945	69,235,918
売買益	40,351,305	11,555,068	70,245,661
売買損	△ 318,778	△ 24,841,013	△ 1,009,743
(C) 信託報酬等	△ 5,409,203	△ 5,453,177	△ 5,238,704
(D) 当期損益金(A + B + C)	34,620,886	△ 18,741,635	63,995,823
(E) 前期繰越損益金	△ 230,796,801	△ 204,564,398	△ 228,885,389
(F) 追加信託差損益金	△ 90,083,445	△ 89,041,022	△ 87,548,313
(配当等相当額)	(20,180,966)	(20,022,518)	(19,805,656)
(売買損益相当額)	(△110,264,411)	(△109,063,540)	(△107,353,969)
(G) 合計(D + E + F)	△ 286,259,360	△ 312,437,055	△ 252,437,879
(H) 収益分配金	△ 11,848,041	△ 11,668,562	△ 11,398,271
次期繰越損益金(G + H)	△ 298,107,401	△ 324,015,617	△ 263,836,150
追加信託差損益金	△ 90,083,445	△ 89,041,022	△ 87,548,313
(配当等相当額)	(20,180,966)	(20,022,518)	(19,805,656)
(売買損益相当額)	(△110,264,411)	(△109,063,540)	(△107,353,969)
分配準備積立金	98,354,222	88,539,939	84,604,268
繰越損益金	△ 306,378,178	△ 323,514,534	△ 260,892,105

(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：662,879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	8,437,496円	3,489,964円	9,757,045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	20,180,966	20,022,518	19,805,656
(d) 分配準備積立金	101,764,767	96,718,537	86,245,494
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	130,383,229	120,231,019	115,808,195
(f) 分配金	11,848,041	11,668,562	11,398,271
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	118,535,188	108,562,457	104,409,924
(h) 受益権総口数	2,632,898,174□	2,593,013,852□	2,532,949,177□

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	45円	45円	45円

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

分配金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。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2019年10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11月8日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年5月9日から2019年11月8日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	2,080,721	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	2,101,315
Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	1,218,060	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	1,328,760
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	762,436	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	673,899
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	513,110	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	613,947
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	475,169	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	514,355
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	254,644	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	485,865
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	195,877	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	288,543
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	263,007
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	171,075
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.5% 2023/11/13	111,095

(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11月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（15,127,741千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年11月8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 57,800	千アメリカ・ドル 58,213	千円 6,367,941	% 24.4	% —	% 15.3	% 3.4	% 5.7
カナダ	千カナダ・ドル 38,000	千カナダ・ドル 39,157	3,250,504	12.5	—	12.5	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 33,600	千オーストラリア・ドル 43,123	3,248,926	12.5	—	10.7	—	1.8
イギリス	千イギリス・ポンド 18,800	千イギリス・ポンド 22,299	3,124,615	12.0	—	11.5	0.5	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,500	千デンマーク・クローネ 47,977	775,788	3.0	—	3.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 39,000	千ノルウェー・クローネ 41,065	493,193	1.9	—	—	1.2	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 26,800	千スウェーデン・クローネ 28,767	326,800	1.3	—	—	1.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 65,000	千ポーランド・ズロチ 66,459	1,885,447	7.2	—	2.9	—	4.4
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 9,400	千ユーロ 10,145	1,225,954	4.7	—	4.7	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,563	309,811	1.2	—	1.2	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,292	1,002,096	3.8	—	3.8	—	—

区 分	2019年11月8日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,387	千円 288,511	% 1.1	% —	% 1.1	% —	% —
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 27,811	3,360,717	12.9	—	12.9	—	—
ユーロ（小計）	42,600	51,200	6,187,091	23.7	—	23.7	—	—
合 計	—	—	25,660,310	98.5	—	79.5	6.3	12.6

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月8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11月8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 8,198	千円 896,787	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	15,000	14,819	1,621,094	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	13,100	13,352	1,460,651	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	13,700	13,632	1,491,254	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,210	898,153	2024/02/29	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		57,800	58,213	6,367,941		
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 2,046	169,885	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	11,500	11,902	988,016	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	13,420	1,114,056	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,653	386,260	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,135	592,284	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		38,000	39,157	3,250,504		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 6,000	千オーストラリア・ドル 6,096	459,281	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	5,700	7,180	540,945	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,427	258,239	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	26,419	1,990,459	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		33,600	43,123	3,248,926		
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 4,791	671,430	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,463	485,299	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,499	1,611,289	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,679	235,359	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	800	865	121,236	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		18,800	22,299	3,124,615		
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 10,472	169,346	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	33,000	37,504	606,442	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		38,500	47,977	775,788		

2019年11月8日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	15,000	15,567	186,959	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,094	49,178	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,403	257,054	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			39,000	41,065	493,193	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	26,800	28,767	326,800	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			26,800	28,767	326,800	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	40,000	40,253	1,141,983	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	26,206	743,464	2028/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	26,206	743,464	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			65,000	66,459	1,885,447	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	5,800	6,214	750,956	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			3,600	3,930	474,998	2029/05/15
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,563	309,811	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,563	309,811	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,200	8,292	1,002,096	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	8,292	1,002,096	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,500	2,387	288,511	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,387	288,511	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	15,000	16,834	2,034,317	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	10,000	10,976	1,326,400	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	10,000	10,976	1,326,400	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,000	27,811	3,360,717	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			42,600	51,200	6,187,091	
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄					25,660,310	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（2019年9月17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11月8日）現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

（2019年5月9日から2019年11月8日まで）

買				付				売				付			
銘柄		口	数	金	額	平均単価	銘柄		口	数	金	額	平均単価		
		千口	千円		円				千口	千円		円			
EQUINIX INC (アメリカ)		26.363	1,647,376	62,488			GPT GROUP (オーストラリア)		5,821.139	2,591,108	445				
REALTY INCOME CORP (アメリカ)		151.572	1,220,698	8,053			BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		2,258.493	1,580,896	699				
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		854.085	1,139,209	1,333			SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		92.635	1,427,298	15,407				
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		80.076	1,133,274	14,152			EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)		105.893	1,340,101	12,655				
GOODMAN PROPERTY TRUST (ニュージーランド)		7,659.508	1,111,037	145			DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		96.539	1,223,129	12,669				
MIRVAC GROUP-NEW (オーストラリア)		4,866.047	1,091,427	224			WELLTOWER INC (アメリカ)		122.514	1,197,364	9,773				
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		60.669	1,042,879	17,189			PUBLIC STORAGE (アメリカ)		42.149	1,112,434	26,392				
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		60.933	1,022,267	16,776			CHAMPION REIT (香港)		15.192	1,091,293	71				
GOODMAN GROUP (オーストラリア)		1,010.217	1,018,741	1,008			INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)		820.619	1,053,637	1,283				
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC (アメリカ)		418.69	851,047	2,032			INVITATION HOMES INC (アメリカ)		292.796	944,421	3,225				

（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11月8日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（34,377,532千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	2019年11月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド （アメリカ）	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	325.427	8,692	950,834	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	107.314	16,737	1,830,944	2.0
BOSTON PROPERTIES INC	49.012	6,761	739,661	0.8
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	224.92	11,911	1,303,027	1.4
EQUINIX INC	48.588	25,387	2,777,109	3.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	312.114	8,495	929,349	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	127.869	2,167	237,089	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	308.5	10,930	1,195,649	1.3
CYRUSONE INC	188.705	12,467	1,363,846	1.5
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	183.475	5,298	579,631	0.6
PARK HOTELS & RESORTS INC	356.213	8,317	909,859	1.0
INVITATION HOMES INC	480.383	14,180	1,551,249	1.7
VICI PROPERTIES INC	673.625	16,160	1,767,771	1.9
STORE CAPITAL CORP	9.478	371	40,621	0.0
VEREIT INC	884.918	8,282	906,059	1.0
SUN COMMUNITIES INC	78.433	12,135	1,327,464	1.4
PROLOGIS INC	325.005	28,359	3,102,293	3.3

ファンド名	2019年11月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
COUSINS PROPERTIES INC	167.208	6,659	728,525	0.8
SITE CENTERS CORP	442.92	6,626	724,827	0.8
DUKE REALTY CORP	364.754	12,627	1,381,353	1.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697	29,813	3,261,294	3.5
WELLTOWER INC	302.48	25,181	2,754,599	3.0
KILROY REALTY CORP	135.123	11,159	1,220,771	1.3
MACERICH CO/THE	247.713	7,059	772,273	0.8
REALTY INCOME CORP	272.507	21,138	2,312,326	2.5
PUBLIC STORAGE	48.821	10,470	1,145,383	1.2
REGENCY CENTERS CORP	122.742	8,048	880,391	0.9
UDR INC	727.354	34,542	3,778,553	4.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	151.846	6,260	684,848	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	80.076	9,503	1,039,579	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	95.402	10,300	1,126,777	1.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	418.69	8,130	889,445	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 32銘柄 銘柄数<比率>	8,356.312 404,181	44,213,413	<47.4%>

フ ァ ン ド 名	2019年11月8日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397.407	17,318	1,437,649	1.5
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	21,648	1,797,063	1.9
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	800.775 2銘柄	38,967 3,234,713	< 3.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	11,895.59	22,661	1,707,287	1.8
MIRVAC GROUP	10,322.741	33,445	2,519,797	2.7
GOODMAN GROUP	2,855.825	41,180	3,102,576	3.3
CHARTER HALL GROUP	2,081.841	23,399	1,762,947	1.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,759.665	25,284	1,904,966	2.0
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	32,915.662 5銘柄	145,972 10,997,575	< 11.8%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,946.005	253,425	3,542,884	3.8
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,946.805 1銘柄	253,425 3,542,884	< 3.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	13,246.041	25,962	2,091,518	2.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,448.5	4,519	364,076	0.4
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	7,057.177	23,076	1,859,080	2.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	9,377.035	23,723	1,911,197	2.0
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	31,128.753 4銘柄	77,282 6,225,872	< 6.7%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	7,659.508	16,161	1,126,137	1.2
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	7,659.508 1銘柄	16,161 1,126,137	< 1.2%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,271.238	5,308	743,757	0.8
LAND SECURITIES GROUP PLC	817.539	7,279	1,019,984	1.1
SEGRO PLC	1,497.335	12,592	1,764,473	1.9
UNITE GROUP PLC/THE	702.447	7,881	1,104,349	1.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	219.295	1,722	241,396	0.3
DERWENT LONDON PLC	166.097	5,916	829,002	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	285.814	3,006	421,307	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	587.402	4,123	577,793	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,275.114	9,901	1,387,351	1.5
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,822.281 9銘柄	57,732 8,089,416	< 8.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPRIET-CV	66.369	1,803	217,984	0.2
NSI NV	37.649	1,551	187,439	0.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	104.018 2銘柄	3,355 405,424	< 0.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	80.679	8,939	1,080,216	1.2
BEFIMMO	56.211	3,265	394,646	0.4
WAREHOUSES DE PAUW SCA	61.32	10,154	1,227,080	1.3
XIOR STUDENT HOUSING NV	23.083	1,195	144,488	0.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	221.293 4銘柄	23,555 2,846,432	< 3.1%>

フ ァ ン ド 名	2019年11月8日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	57.371	8,221	993,457	1.1
ARGAN	18.784	1,344	162,521	0.2
GECINA SA	67.918	10,289	1,243,392	1.3
KLEPIERRE	819.303	26,987	3,261,210	3.5
COVIVIO	120.165	12,112	1,463,690	1.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,083.541 5銘柄	58,956 7,124,273	< 7.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	289.05	4,893	591,344	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	289.05 1銘柄	4,893 591,344	< 0.6%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	330.614	3,821	461,838	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	408.917	5,315	642,375	0.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	739.531 2銘柄	9,137 1,104,214	< 1.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,437.433 14銘柄	99,898 12,071,688	< 12.9%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	102,067.529 68銘柄	- 89,501,701	< 95.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2019年5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11月8日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2019年5月9日から2019年11月8日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
G L P投資法人		14.183	1,914,456	134,982	日本プロロジスリート		15.71	4,674,855	297,571
日本ビルファンド		2.251	1,786,175	793,503	野村不動産マスターF		20.031	3,646,600	182,047
野村不動産マスターF		10.558	1,773,139	167,942	ジャパンリアルエステイト		4.972	3,589,851	722,013
日本ロジスティクスファンド投資法人		5.756	1,583,775	275,152	オリックス不動産投資		10.014	2,256,701	225,354
いちごオフィスリート投資法人		14.394	1,512,561	105,082	ヒューリックリート投資法		11.133	2,155,988	193,657
ジャパン・ホテル・リート投資法人		15.938	1,380,205	86,598	日本プライムリアルティ		4.213	2,122,672	503,838
大和ハウスリート投資法人		5.094	1,326,139	260,333	ユナイテッド・アーバン投資法人		7.642	1,529,565	200,152
日本リテールファンド		5.584	1,209,234	216,553	三井不ロジパーク		2.933	1,221,749	416,552
A P I 投資法人		2.04	1,000,179	490,284	阪急阪神リート投資法人		7.377	1,198,724	162,494
ケネディクス・オフィス投資法人		1.285	999,513	777,831	日本リテールファンド		4.93	1,075,697	218,194

(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11月8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（36,737,276千口）の内容です。

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	2019年11月8日現在			
	口 数	評 価	額	比 率
不動産投信	千口	千円		%
サンケイリアルエステート	4.973	606,208		0.5
日本アコモデーションファンド投資法人	0.212	143,100		0.1
MCUBS MidCity投資法人	15.061	1,790,752		1.5
森ヒルズリート	30.568	5,288,264		4.4
産業ファンド	11.933	1,991,617		1.6
アドバンス・レジデンス	8.507	2,968,943		2.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	13.322	2,820,267		2.3
ＡＰＩ投資法人	5.746	3,246,490		2.7
ＧＬＰ投資法人	25.065	3,378,762		2.8
コンフォリア・レジデンシャル	6.328	2,198,980		1.8
日本プロロジスリート	9.372	2,755,368		2.3
星野リゾート・リート	4.014	2,304,036		1.9
イオンリート投資	3.825	563,805		0.5
ヒューリックリート投資法	4.391	885,664		0.7

フ ア ン ド 名	2019年11月8日現在			
	口 数	評 価	額	比 率
日本リート投資法人	1.411	654,704		0.5
インベスコ・オフィス・Jリート	151.926	3,122,079		2.6
積水ハウス・リート投資	37.871	3,624,254		3.0
ケネディクス商業リート	5.747	1,591,919		1.3
ヘルスケア&メディカル投資	3.353	441,925		0.4
野村不動産マスターＦ	36.272	7,102,057		5.9
ラサールロジポート投資	14.563	2,338,817		1.9
三井不ロジパーク	4.155	1,842,742		1.5
大江戸温泉リート	5.302	505,810		0.4
森トラスト・ホテルリート投	6.304	895,168		0.7
三菱地所物流ＲＥＩＴ	0.706	246,394		0.2
ＣＲＥロジスティクスファンド	6.555	878,370		0.7
ザイマックス・リート	7.448	977,922		0.8
伊藤忠アドバンスロジ	2.8	335,160		0.3

ダイワ
J－R E I T
アクティブ・マザーファンド

フ ァ ン ド 名		2019年11月8日現在		
		□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千円	%
	日本ビルファンド	9.141	7,340,223	6.1
	ジャパンリアルエステイト	11.996	8,565,144	7.1
	日本リートファンド	20.53	4,994,949	4.1
	オリックス不動産投資	16.51	3,914,521	3.2
	日本プライムリアルティ	2.602	1,303,602	1.1
	プレミア投資法人	7.901	1,244,407	1.0
	グローバル・ワン不動産投資法人	1.733	242,273	0.2
	ユナイテッド・アーバン投資法人	9.197	1,969,997	1.6
	森トラスト総合リート	12.542	2,390,505	2.0
	インヴィンシブル投資法人	47.915	3,076,143	2.5
	フロンティア不動産投資	2.778	1,332,051	1.1
	日本ロジスティクスファンド投資法人	5.756	1,570,812	1.3
	福岡リート投資法人	11.464	2,088,740	1.7
	ケネディクス・オフィス投資法人	5.774	4,775,098	4.0
	いちごオフィスリート投資法人	14.394	1,573,264	1.3
	大和証券オフィス投資法人	2.55	2,142,000	1.8
	スタートアップシード投資法人	2.867	569,099	0.5
	大和ハウスリート投資法人	25.134	7,565,334	6.3
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	42.334	3,691,524	3.1
	日本賃貸住宅投資法人	18.943	1,869,674	1.5
	ジャパンエクセレント投資法人	2.762	508,484	0.4
合 計	□ 数 、 金 額	702.553	118,227,433	
	銘 柄 数<比率>	49銘柄		<97.9%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2019年11月8日現在	
		買 建 額	売 建 額
国 内	東証R E I T	百万円	百万円
		2,239	－

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2019年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第75期の決算日（2019年11月8日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2019年5月9日から2019年11月8日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	2.333	51,524	22,084	HERSHEY CO/THE (アメリカ)	2.967	46,583	15,700
BROADCOM INC (アメリカ)	1.251	40,494	32,369	DXC TECHNOLOGY CO (アメリカ)	5.281	32,824	6,215
JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)	2.866	40,439	14,110	BROADCOM INC (アメリカ)	1.114	31,957	28,687
INTEL CORP (アメリカ)	6.486	32,186	4,962	FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)	9.601	28,668	2,985
SUNCOR ENERGY INC (カナダ)	9.516	31,492	3,309	COMERICA INC (アメリカ)	3.353	24,687	7,362
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	5.295	31,236	5,899	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP (アメリカ)	1.618	23,195	14,335
CATERPILLAR INC (アメリカ)	1.86	29,739	15,988	AT&T INC (アメリカ)	6.308	21,648	3,431
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)	3.4	28,973	8,521	DIAMONDBACK ENERGY INC (アメリカ)	1.825	21,523	11,793
WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)	2.319	28,472	12,278	MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)	4.094	21,131	5,161
WALT DISNEY CO/THE (アメリカ)	1.846	28,456	15,415	CELANESE CORP (アメリカ)	1.86	20,283	10,905

(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

(2019年5月9日から2019年11月8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
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A (カナダ)	5.327	15,003	2,816	NUSTAR LOGISTICS LP FR (アメリカ)	6.175	17,063	2,763
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E (アメリカ)	5.15	14,232	2,763	WELLS FARGO & COMPANY 6 T (アメリカ)	6.15	16,898	2,747
AEGON FUNDING CORP II 5.1 (アメリカ)	4.7	12,946	2,754	CITIGROUP INC 6.3 S (アメリカ)	5.796	16,485	2,844
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X (アメリカ)	4.55	12,721	2,795	REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	4.575	13,732	3,001
ALLSTATE CORP 5.1 H (アメリカ)	4.375	11,720	2,679	BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)	4.997	13,288	2,659
SPIRE INC 5.9 A (アメリカ)	3.475	10,200	2,935	ENBRIDGE INC FR B (カナダ)	3.589	10,589	2,950
MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)	3.35	9,705	2,897	ALLY FINANCIAL FR 2/15/40 (アメリカ)	3.246	9,176	2,827
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B (アメリカ)	3.4	9,217	2,710	ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A (カナダ)	2.489	7,561	3,037
DTE ENERGY CO 5.25 (アメリカ)	3.075	8,280	2,692	REINSURANCE GRP OF AMER 6.2 (アメリカ)	2.225	6,799	3,056
LEGG MASON INC 5.45 (アメリカ)	2.475	6,681	2,699	BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)	2.225	6,419	2,885

(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11月8日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（933,850千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	株数	2019年11月8日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	25.84	215	23,571	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	11.09	252	27,608	素材
DOLLAR TREE INC	49.8	560	61,269	一般消費財・サービス
CELANESE CORP	6.67	83	9,174	素材
DANAHER CORP	7.58	101	11,152	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	39.7	359	39,362	金融
TE CONNECTIVITY LTD	38.51	362	39,602	情報技術
APPLE INC	29.79	772	84,541	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	88.41	535	58,539	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	42.55	553	60,509	金融
CATERPILLAR INC	18.6	273	29,911	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	77.09	373	40,831	情報技術
MORGAN STANLEY	67.04	326	35,684	金融
BROADCOM INC	11.76	366	40,103	情報技術
TELEFLEX INC	7.21	241	26,464	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	47.88	320	35,023	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	30.94	168	18,462	コミュニケーション・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	15.17	114	12,538	エネルギー
LABORATORY GRP OF AMER HLDGS	21.44	355	38,885	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	3.19	570	62,399	一般消費財・サービス
EOG RESOURCES INC	31.03	231	25,369	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	31.35	699	76,505	公益事業
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.19	160	17,562	金融
ALPHABET INC-CL A	4.7	614	67,194	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.91	207	22,703	一般消費財・サービス
HERSHEY CO/THE	19.12	270	29,557	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	31.6	415	45,431	ヘルスケア
MOTOROLA SOLUTIONS INC	16.23	263	28,796	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	12.55	119	13,091	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	11.58	397	43,503	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	58.14	478	52,310	生活必需品
XCEL ENERGY INC	26.65	160	17,587	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	9.29	175	19,215	情報技術
AT&T INC	92.68	365	39,965	コミュニケーション・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	22.91	151	16,603	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	27.13	335	36,648	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	17.02	237	26,004	ヘルスケア
ANTHEM INC	19.02	532	58,208	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	43.05	572	62,614	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	23.19	255	27,993	資本財・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	17.89	330	36,202	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	32.09	572	62,634	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	7.81	119	13,077	金融
TYSON FOODS INC-CL A	69.98	582	63,728	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.98	234	25,624	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	114.01	378	41,442	金融
AMERICAN EXPRESS CO	20.28	245	26,905	金融

銘 柄		2019年11月8日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千円	
		千アメリカ・ドル		
EATON CORP PLC	26.71	242	26,559	資本財・サービス
ECOLAB INC	5.75	109	12,001	素材
INTEL CORP	64.86	376	41,186	情報技術
MICROSOFT CORP	44.09	636	69,576	情報技術
CVS HEALTH CORP	55.95	401	43,932	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	33.37	356	38,985	ヘルスケア
CHUBB LTD	19.5	298	32,619	金融
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,673.87 54銘柄	18,438 <73.3%>	
(カナダ)		百株	千円	
		千カナダ・ドル		
SUNCOR ENERGY INC	145.73	618	51,364	エネルギー
ENBRIDGE INC	59.43	288	23,926	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	205.16 2銘柄	907 < 2.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,879.03 56銘柄	2,092,272 <76.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月8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11月8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	5,810
CHS INC 7.5 4	4.575	125	13,712
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	107	11,770
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	28	3,147
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	3.775	97	10,695
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.929	75	8,285
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	0.411	10	1,168
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	2.175	55	6,119
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	0.831	21	2,370
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4.55	117	12,901
LEGG MASON INC 5.45	3.35	86	9,428
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	31	3,418
SOUTHERN CO 5.25	0.796	20	2,228
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	30	3,319
MORGAN STANLEY 5.85 K	3.412	93	10,208
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	54	5,908
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	2.076	53	5,895
SOUTHERN CO 5.25	1.961	50	5,558
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	0.824	21	2,359
ENBRIDGE INC FR B	0.916	24	2,704
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5.875	156	17,101
UNUM GROUP 6.25	3.35	90	9,897
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	6.45	172	18,923
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	20	2,190
KEYCORP 5.65 F	1.3	34	3,732
DUKE ENERGY CORP 5.625	2.075	55	6,074
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	77	8,483
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.45	67	7,434
CMS ENERGY CORP 5.875	6.125	167	18,344
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	5.45	148	16,245
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	155	17,019
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	4.175	112	12,267
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	5.243	142	15,628
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	2.075	56	6,164
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	2.838	78	8,627
SPIRE INC 5.9 A	3.475	91	10,039
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	2.1	57	6,333
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3.4	91	10,001
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	5.15	134	14,664
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	10	1,153
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.375	112	12,261
SEMPRA ENERGY 5.75	1.328	34	3,813
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	51	5,652

銘柄	2019年11月8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
AEGON FUNDING CORP II 5.1	4.7	118	12,956
NORTHERN TRUST CORP 4.7 E	1.641	41	4,505
DTE ENERGY CO 5.25	3.075	77	8,506
CITIGROUP INC 6.875 K	5.325	149	16,350
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	0.85	21	2,371
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1.963	51	5,671
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.175	31	3,466
MORGAN STANLEY 6.375 I	5.333	149	16,311
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	0.818	22	2,427
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	5.475	140	15,350
STATE STREET CORP 5.25 C	1.65	41	4,568
STATE STREET CORP 5.9 D	4.075	110	12,066
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	6.792	182	19,934
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	166.302 56銘柄	4,420 <17.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月8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	2019年11月8日現在		
	□ 数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	1.2	31	3,490
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	71	7,865
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	35	3,861
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	31	3,457
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	3.189	85	9,331
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	1	25	2,797
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	10.789 6銘柄	281 <1.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2019年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第75期の決算日（2019年11月8日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2019年5月9日から2019年11月8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
MICHELIN (CGDE) (フランス)	2.155	24,679	11,452	SWEDBANK AB - A SHARES (スウェーデン)	3.558	5,980	1,680
DEUTSCHE POST AG-REG (ドイツ)	6.823	24,222	3,550	NORDEA BANK ABP (フィンランド)	6.365	4,289	673
NOKIA OYJ (フィンランド)	22.358	11,895	532				
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)	0.284	8,208	28,903				
INTESA SANPAOLO (イタリア)	32.312	7,694	238				
ENI SPA (イタリア)	3.416	5,537	1,621				
BASF SE (ドイツ)	0.458	3,735	8,155				
CAPGEMINI SE (フランス)	0.263	3,412	12,976				
SANOFI (フランス)	0.211	1,953	9,256				
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)	0.071	1,807	25,454				

(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11月8日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（780,743千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	2019年11月8日現在		業 種 等
		評価額	金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	148.44	207	29,119	金融
AVIVA PLC	406.69	176	24,714	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	273	38,391	ヘルスケア
M&G PLC	148.44	32	4,534	金融
VODAFONE GROUP PLC	966.42	157	22,129	コミュニケーション・サービス
KINGFISHER PLC	307.51	67	9,419	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC	106.72	94	13,253	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	144	20,260	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	260	36,539	金融
CARNIVAL PLC	31.11	101	14,184	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	275	38,603	エネルギー
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 11銘柄 2,876.45 11銘柄	1,792	251,149 <19.1%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	388	42,720	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	58.58	610	67,069	生活必需品
ALCON INC	8.77	51	5,610	ヘルスケア

銘柄	株数	2019年11月8日現在		業 種 等
		評価額	金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	405	44,599	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	379	41,711	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	396	43,565	素材
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 6銘柄 136.09 6銘柄	2,231	245,276 <18.6%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	336	40,629	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	156	18,915	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	441	53,352	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	243	29,400	コミュニケーション・サービス
ABN AMRO BANK NV-CVA	71.97	125	15,171	金融
国 小 計	株数、金額 5銘柄 1,138.24 5銘柄	1,303	157,469 <12.0%>	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	312	37,746	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21.55	252	30,454	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	407	49,204	資本財・サービス

銘 柄		2019年11月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千ユーロ	千円	
BNP PARIBAS		39.9	204	24,753	金融
CAPGEMINI SE		18.83	197	23,880	情報技術
ALSTOM		41.47	159	19,258	資本財・サービス
SANOFI		38.93	320	38,744	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	270.43 7銘柄	1,854	224,042 <17.0%>	
ユーロ（ドイツ）		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		28	318	38,457	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	223	26,953	一般消費財・サービス
BASF SE		36.76	262	31,751	素材
ALLIANZ SE-REG		11.45	257	31,145	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		12.39	311	37,699	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	324	39,237	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG		68.23	224	27,146	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	398.24 7銘柄	1,923	232,391 <17.6%>	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	232	28,149	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	232	28,149 < 2.1%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		1,005.55	236	28,627	金融
ENI SPA		182.65	258	31,288	エネルギー
ENEL SPA		481.53	325	39,288	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,669.73 3銘柄	820	99,204 < 7.5%>	
ユーロ（フィンランド）		百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		454.83	147	17,837	情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	454.83 1銘柄	147	17,837 < 1.4%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,032.62 24銘柄	6,281	759,095 <57.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,045.16 41銘柄	—	1,255,521 <95.3%>	

（注1）邦貨換算金額は、2019年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）< >内は純資産総額に対する評価額の比率。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2019年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第75期の決算日（2019年11月8日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2019年5月9日から2019年11月8日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)		80.9	21,953	271	AIA GROUP LTD (香港)		28	29,751	1,062
CSL LTD (オーストラリア)		1.1	19,644	17,859	LARGAN PRECISION CO LTD (台湾)		2	25,926	12,963
HANA FINANCIAL GROUP (韓国)		5.6	18,854	3,366	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD (香港)		29	20,685	713
CTCI CORP (台湾)		102	15,879	155	INSURANCE AUSTRALIA GROUP (オーストラリア)		32.429	19,132	589
SK HYNIX INC (韓国)		2.5	15,657	6,262	SK HYNIX INC (韓国)		2.5	16,962	6,784
KEPPEL CORP LTD (シンガポール)		29.4	15,446	525	NANYA TECHNOLOGY CORP (台湾)		64	16,606	259
NANYA TECHNOLOGY CORP (台湾)		64	15,444	241	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		12.5	16,079	1,286
LENOVO GROUP LTD (香港)		168	14,867	88	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		2.6	15,517	5,968
LARGAN PRECISION CO LTD (台湾)		1	14,786	14,786	SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)		8.5	15,063	1,772
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)		200	14,724	73	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L (香港)		21	15,026	715

(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11月8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（385,429千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘	柄	2019年11月8日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	オーストラリア・ドル 千円	
BHP GROUP LTD		92	343 25,888	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		73	207 15,630	金融
WESTPAC BANKING CORP		86	236 17,785	金融
AURIZON HOLDINGS LTD		166	95 7,228	資本財・サービス
NEWCREST MINING LTD		27	84 6,391	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		25.5	201 15,184	金融
WOOLWORTHS GROUP LTD		54	206 15,537	生活必需品
TELSTRA CORP LTD		289	101 7,642	コミュニケーション・サービス
SUPER RETAIL GROUP LTD		99	95 7,219	一般消費財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD		15	204 15,438	金融
CSL LTD		20	522 39,374	ヘルスケア
WESFARMERS LTD		40	163 12,301	一般消費財・サービス
COCHLEAR LTD		6	128 9,673	ヘルスケア
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	992.5 13銘柄	2,592 <24.9%>	

銘	柄	2019年11月8日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(香港)		百株	千香港ドル 千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		100	553 7,730	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES		45	550 7,693	不動産
NEW WORLD DEVELOPMENT		1,030	1,207 16,876	不動産
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		660	522 7,307	一般消費財・サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD		290	504 7,046	不動産
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		660	517 7,233	コミュニケーション・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD		205	571 7,995	不動産
CNOOC LTD		410	514 7,187	エネルギー
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		110	545 7,627	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		1,750	1,148 16,049	金融
CHINA MOBILE LTD		160	1,028 14,371	コミュニケーション・サービス
AIA GROUP LTD		68	566 7,923	金融
HKBN LTD		315	442 6,191	コミュニケーション・サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD		300	516 7,222	公益事業
SANDS CHINA LTD		140	569 7,956	一般消費財・サービス

銘柄	株数	2019年11月8日現在		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	290	620	8,675	金融
LENOVO GROUP LTD	980	592	8,288	情報技術
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	620	575	8,052	一般消費財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	185	617	8,638	不動産
香港ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,318 19銘柄	12,165 170,068 <21.7%>	
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	73	196	15,860	金融
CAPITALAND LTD	237	88	7,121	不動産
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	550	184	14,843	コミュニケーション・サービス
COMFORTDELGRO CORP LTD	677	160	12,925	資本財・サービス
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,537 4銘柄	629 50,751 <6.5%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
QUANTA COMPUTER INC	290	1,766	6,357	情報技術
MEDIATEK INC	80	3,400	12,240	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,310	3,995	14,383	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	2,000	4,340	15,624	金融
WPG HOLDINGS LTD	630	2,416	8,697	情報技術
CHAILLEASE HOLDING CO LTD	310	4,293	15,456	金融
CTCI CORP	1,020	4,192	15,091	資本財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	660	20,394	73,418	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	130	4,030	14,508	生活必需品
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,430 9銘柄	48,827 175,778 <22.4%>	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	6	74,100	7,024	一般消費財・サービス
BGF RETAIL CO LTD	7.61	144,209	13,671	生活必需品
HYUNDAI MOBIS CO LTD	6.5	160,550	15,220	一般消費財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	0.6	74,940	7,104	生活必需品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	17	73,610	6,978	金融
KB FINANCIAL GROUP INC	19	82,080	7,781	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	140.5	743,245	70,459	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	56	197,960	18,766	金融
SK INNOVATION CO LTD	4	64,000	6,067	エネルギー
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	257.21 9銘柄	1,614,694 153,073 <19.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	17,534.71 54銘柄	— 744,967 <94.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月8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11月8日現在	
		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
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	38.2	103	7,770
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	38.2 1銘柄	103 7,770 <1.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2019年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第75期の決算日（2019年11月8日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2019年5月9日から2019年11月8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	
K Hネオケム		49.3	147,389	2,989	伊藤忠		193.1	386,265	2,000						
Zホールディングス		458.3	144,286	314	三菱商事		101.7	298,289	2,933						
I H I		51.7	141,235	2,731	任天堂		5.5	214,349	38,972						
プレミアグループ		71.4	141,206	1,977	出光興産		59.3	192,210	3,241						
パルグループHLDGS		38.1	130,286	3,419	三井物産		101	170,168	1,684						
セイコーHD		46.1	117,509	2,549	三井住友フィナンシャルG		40.7	157,109	3,860						
ソフトバンク		71.7	107,436	1,498	双日		407.1	145,123	356						
ベルシステム24H L D G S		65.7	107,040	1,629	信越化学		13.2	128,589	9,741						
黒崎播磨		17.5	103,573	5,918	大和ハウス		36.6	119,064	3,253						
川田テクノロジーズ		13.4	103,404	7,716	住友商事		68.3	109,316	1,600						

(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11月8日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,487,790千口）の内容です。

(1) 国内株式

銘	柄	2019年11月8日現在				銘	柄	2019年11月8日現在				銘	柄	2019年11月8日現在			
		株	数	評 価	額			株	数	評 価	額			株	数	評 価	額
		千株		千円				千株		千円				千株		千円	
鉱業（0.5%）						マツオカコーポレーション		57.5	115,977			日本特殊塗料		11.2	15,747		
国際石油開発帝石		75		80,437		化学（10.8%）						太陽ホールディングス		10	43,300		
建設業（4.7%）						旭化成		105	133,717			D I C		15	48,900		
ミライト・ホールディングス		15		26,040		共和レザー		67.9	55,270			ポーラ・オルビスHD		13.7	34,332		
大成建設		12.5		54,750		クレハ		15	103,950			デクセリアルズ		30	30,270		
熊谷組		30		102,150		大阪ソーダ		22.3	68,572			藤森工業		10.6	39,008		
五洋建設		135		91,530		信越化学		9.3	112,390			天馬		9.2	18,832		
住友林業		61.6		97,328		日本化学工業		10.9	34,825			信越ポリマー		130.4	127,792		
大和ハウス		21.3		79,214		四国化成		46.9	59,469			バルカー		5.5	13,513		
ライト工業		45		73,800		日本触媒		9.5	65,835			医薬品（5.7%）					
積水ハウス		55		127,517		三井化学		27.2	75,507			武田薬品		110	481,580		
九電工		31		114,855		三菱ケミカルH L D G S		141.3	124,230			アステラス製薬		100	181,900		
O S J B H D		236.8		62,515		K Hネオケム		49.3	129,412			沢井製薬		17	103,700		
食料品（1.4%）						タキロンシーアイ		150	103,200			大塚ホールディングス		50	225,800		
ブルボン		23.2		39,463		旭有機材		58.4	100,331			石油・石炭製品（0.9%）					
太陽化学		23		39,330		リケンテクノス		52.4	28,558			出光興産		28.1	90,622		
日本たばこ産業		66.8		162,925		ダイキアクシス		81.1	77,531			J X T Gホールディングス		138.6	72,806		
繊維製品（1.2%）						第一工業製薬		57	224,295			ゴム製品（0.8%）					
東洋紡		53.9		89,150		三洋化成		6.2	33,604			ブリヂストン		30	139,320		

銘柄		2019年11月8日現在		銘柄		2019年11月8日現在		銘柄		2019年11月8日現在	
		株	数 評 価 額			株	数 評 価 額			株	数 評 価 額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
ガラス・土石製品 (1.8%)				ミクニ		69.7	25,510	銀行業 (6.8%)			
東海カーボン		51.3	54,737	アイシン精機		25.7	114,236	三菱UFJフィナンシャルG		664.7	392,505
黒崎播磨		17.5	106,400	本田技研		77.6	238,387	りそなホールディングス		150	72,555
ニチアス		59.5	150,356	SUBARU		22	66,506	三井住友トラストHD		45.1	186,714
鉄鋼 (0.7%)				精密機器 (1.0%)				三井住友フィナンシャルG		89.3	358,539
日本冶金工		25.1	63,201	セイコーHD		46.1	126,867	セブン銀行		275	86,625
栗本鉄工所		32.2	64,239	ニプロ		42.9	54,912	みずほフィナンシャルG		537.9	92,518
非鉄金属 (2.3%)				その他製品 (1.2%)				証券・商品先物取引業 (0.9%)			
大紀アルミニウム		99.7	76,669	トランザクション		85	80,920	SBIホールディングス		65	153,920
三井金属		39.3	128,511	任天堂		3	125,880	保険業 (4.4%)			
住友鉱山		27.5	99,330	陸運業 (1.9%)				SOMPOホールディングス		20	88,000
アサヒHD		40.6	104,504	西日本旅客鉄道		11.2	108,953	MS&AD		55	195,525
金属製品 (3.1%)				丸全昭和運輸		36.5	114,427	第一生命HLDGS		40	74,760
SUMCO		70	123,900	九州旅客鉄道		17.3	64,961	東京海上HD		69.6	411,336
川田テクノロジーズ		13.4	97,284	SGホールディングス		19.2	51,187	その他金融業 (2.1%)			
信和		58.3	59,874	情報・通信業 (9.2%)				プレミアグループ		71.4	137,944
日東精工		121.7	73,506	日鉄ソリューションズ		4.9	17,640	オリックス		135	234,225
東京製綱		71.3	81,282	SRAホールディングス		7.8	19,968	不動産業 (1.5%)			
マルゼン		32.6	63,081	野村総合研究所		22.5	52,627	パーク24		35.3	90,826
ファインシンター		19.5	37,966	Zホールディングス		1,045.7	389,000	三井不動産		17.5	49,262
機械 (4.7%)				伊藤忠テクノソリューションズ		12.3	35,608	東京建物		85	129,880
タクマ		55.8	73,544	アルゴグラフィックス		14.9	45,370	サービス業 (2.2%)			
牧野フライス		4	22,080	日本ユニシス		12	41,040	日本工営		7.9	27,452
DMG森精機		30	54,570	日本電信電話		85	465,035	電通		37.5	151,125
技研製作所		29.9	119,151	KDDI		95	302,005	日本空調サービス		29.2	20,790
荏原実業		42.9	91,677	ソフトバンク		71.7	106,761	ベルシステム24HLDGS		65.7	112,938
三精テクノロジーズ		30	28,260	NTTドコモ		30.8	92,708	日本管財		10.4	20,113
北越工業		64.8	82,944	コナミホールディングス		11.2	51,912	丹青社		50.9	58,840
ダイワフク		11	66,110	卸売業 (13.2%)				合 計		株 数、金 額	千株 千円
キトー		59.7	97,549	エレマテック		22.8	24,350			10,320	17,571,028
JUKI		61.8	59,822	JALUX		9.1	23,468			銘柄数<比率>	162銘柄 <96.4%>
IHI		51.7	132,972	双日		142.9	50,300			(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。	
電気機器 (7.8%)				アルコニックス		66.3	91,891			(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。	
三菱電機		75	119,437	ダイワボウHD		22.5	113,175			(注3) 評価額の単位未満は切捨て。	
明電舎		14	30,058	レスターホールディングス		32	62,752			(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)	
愛知電機		20	54,600	TOKAIホールディングス		222.2	241,531				
MCJ		161.7	117,879	三洋貿易		74.6	174,041				
テクノメディカ		1.7	3,668	コメダホールディングス		32.8	67,076				
EIZO		19.6	82,516	萩原電気HLDGS		18.2	52,725				
TDK		11.5	131,330	ダイトロン		57.1	87,705				
アドバンテスト		47.2	254,880	伊藤忠		41.9	98,884				
エスベック		35.4	70,410	三井物産		119	229,194				
ファナック		4.5	97,155	日立ハイテクノロジーズ		6	40,620				
村田製作所		24	149,760	スターゼン		18.8	87,326				
キャノン		28.5	85,614	住友商事		136.7	228,562				
東京エレクトロン		7.8	169,884	三菱商事		88.3	253,994				
輸送用機器 (7.7%)				阪和興業		57.3	186,225				
豊田自動織機		26.7	176,487	西本WISMETTAC HD		18	66,060				
デンソー		39.4	201,649	日鉄物産		29.5	145,287				
日産自動車		50	35,500	小売業 (1.5%)							
トヨタ自動車		52.2	412,641	パルグループHLDGS		46.9	166,026				
三菱自動車工業		160	80,320	J. フロントリテイリング		67.8	98,581				

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第29期（決算日 2019年10月10日）

（作成対象期間 2019年4月11日～2019年10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。

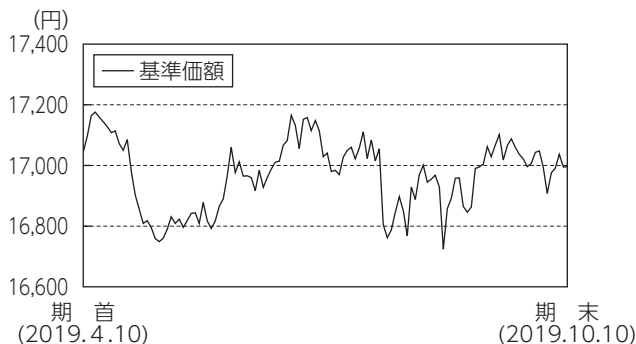
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2019年4月10日	17,044	—	16,203	—	98.1	—	—	—
4月末	16,982	△0.4	16,125	△0.5	98.1	—	—	—
5月末	16,817	△1.3	16,108	△0.6	98.3	—	—	—
6月末	17,082	0.2	16,247	0.3	98.4	—	—	—
7月末	17,015	△0.2	16,287	0.5	98.4	—	—	—
8月末	16,959	△0.5	16,414	1.3	98.3	—	—	—
9月末	17,043	△0.0	16,527	2.0	98.3	—	—	—
(期末)2019年10月10日	16,996	△0.3	16,453	1.5	98.5	—	—	—

(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：17,044円 期末：16,996円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりましたが、投資対象通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は小幅に下落しました。

◆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 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は

低下しました。2019年9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん金利は上昇しましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度金利は低下しました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落 (円高) しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。2019年8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん円安になりましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度円高になりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の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	—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

(2019年 4月11日から2019年10月10日まで)

外	国	債 券	買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	32,886	(38,252 —)
			—	(2,102 —)
	カナダ	国債証券	—	(1,215 —)
			—	(1,154 —)
	オーストラリア	国債証券	10,541	(12,056 —)
			—	(1,215 —)
	イギリス	国債証券	3,318	(1,215 —)
			—	(1,154 —)
	デンマーク	国債証券	—	(1,154 —)
			—	(3,135 —)
	ノルウェー	国債証券	—	(14,156 —)
			—	(46,581 —)
国	ポーランド	国債証券	47,428	(5,479 —)
			—	(2,693 —)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	3,879	(8,173 —)
			—	(8,173 —)

(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

(2019年 4月11日から2019年10月10日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	2,080,721	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	3,166,468
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	898,819	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	858,033
Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	767,282	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	750,728
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	610,509	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	514,355
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	526,103	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	485,865
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	513,110	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	411,883
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	478,325	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	335,064
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	475,169	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	263,007
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	254,644	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	256,390
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	183,830

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未 期		
		評 価 額	額			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 58,600	千アメリカ・ドル 60,472	千円 6,492,881	% 24.8	% -	% 15.4	% 3.4	% 5.9
カナダ	千カナダ・ドル 38,000	千カナダ・ドル 39,838	3,206,585	12.2	-	12.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,600	千オーストラリア・ドル 45,453	3,278,121	12.5	-	10.5	-	2.0
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 23,525	3,086,519	11.8	-	11.0	0.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,500	千デンマーク・クローネ 49,183	776,109	3.0	-	3.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 39,000	千ノルウェー・クローネ 41,405	484,448	1.8	-	-	1.2	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,000	千スウェーデン・クローネ 29,450	317,768	1.2	-	-	1.2	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 69,077	1,883,750	7.2	-	2.7	1.6	2.9
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 10,200	千ユーロ 11,131	1,312,073	5.0	-	5.0	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,705	318,943	1.2	-	1.2	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,767	1,033,432	3.9	-	3.9	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,559	301,664	1.2	-	1.2	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 28,200	3,324,022	12.7	-	12.7	-	-
ユーロ（小計）	43,400	53,365	6,290,137	24.0	-	24.0	-	-
合 計	-	-	25,816,321	98.5	-	78.8	8.2	11.5

(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) 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	当 期		評 価 額	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 8,353	千円 896,874			2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	15,000	15,120	1,623,498			2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	13,100	14,220	1,526,863			2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	14,500	14,454	1,551,992			2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,323	893,653			2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		58,600	60,472	6,492,881			
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 2,137	172,071			2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	11,500	12,085	972,759			2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	13,670	1,100,317			2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,709	379,036			2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,235	582,400			2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		38,000	39,838	3,206,585			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期				末		
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	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	7,000	7,137	514,775	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	5,700	7,350	530,146	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,529	254,543	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	27,435	1,978,656	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			34,600	45,453	3,278,121	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	4,500	4,882	640,548	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,555	466,459	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,667	1,530,776	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,786	234,349	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,634	214,386	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			19,500	23,525	3,086,519	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	5,500	11,046	174,310	2039/11/15
					33,000	38,136	601,798	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			38,500	49,183	776,109	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	15,000	15,636	182,941	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,124	48,251	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,645	253,255	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			39,000	41,405	484,448	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
					27,000	29,450	317,768	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			27,000	29,450	317,768	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	28,000	28,141	767,431	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	6,000	6,475	176,575	2029/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	14,000	15,194	414,342	2021/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	18,000	19,266	525,401	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			66,000	69,077	1,883,750	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	6,600	7,150	842,830	2026/05/15
					3,600	3,981	469,243	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			10,200	11,131	1,312,073	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		
					1,500	2,705	318,943	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,705	318,943	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
					5,200	8,767	1,033,432	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	8,767	1,033,432	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		
					1,500	2,559	301,664	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,559	301,664	

当		期			末		
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	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	17,040	2,008,557	2026/04/30
			1.4000	10,000	11,160	1,315,464	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	28,200	3,324,022	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄					
				43,400	53,365	6,290,137	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄					
						25,816,321	

(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10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	25,816,321	96.0
コール・ローン等、その他	1,078,900	4.0
投資信託財産総額	26,895,221	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.37円、1カナダ・ドル＝80.49円、1オーストラリア・ドル＝72.12円、1イギリス・ポンド＝131.20円、1デンマーク・クローネ＝15.78円、1ノルウェー・クローネ＝11.70円、1スウェーデン・クローネ＝10.79円、1チェコ・コルナ＝4.57円、1ポーランド・ズロチ＝27.27円、1ユーロ＝117.87円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（26,194,596千円）の投資信託財産総額（26,895,221千円）に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	31,766,811,026円
コール・ローン等	95,922,670
公社債(評価額)	25,816,321,966
未収入金	5,509,478,980
未収利息	197,135,259
前払費用	25,349,207
差入委託証拠金	122,602,944
(B) 負債	5,564,378,599
未払金	5,538,487,969
未払解約金	25,890,620
その他未払費用	10
(C) 純資産総額(A－B)	26,202,432,427
元本	15,417,257,799
次期繰越損益金	10,785,174,628
(D) 受益権総口数	15,417,257,799口
1万口当り基準価額(C／D)	16,996円

＊期首における元本額は16,342,082,124円、当作成期間中における追加設定元本額は161,068,289円、同解約元本額は1,085,892,614円です。

＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,562,168,556円、富士山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）557,351,870円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）864,394,371円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）42,446,886円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）169,814,727円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）303,797,576円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）419,228,912円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）198,474,646円、6資産バランスファンド（分配型）984,216,133円、6資産バランスファンド（成長型）114,178,422円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）6,393,313,516円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）60,908,371円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）246,863,922円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）997,940,906円、『しがぎん』S R I三資産バランス・オープン（奇数月分配型）22,319,241円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド226,210,245円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）923,544,258円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）13,816,607円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）922,511,760円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）393,756,874円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は16,996円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月11日 至2019年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	306,023,540円
受取利息	305,617,375
その他収益金	482,431
支払利息	△ 76,266
(B) 有価証券売買損益	△ 378,820,370
売買益	1,540,489,988
売買損	△ 1,919,310,358
(C) その他費用	△ 5,415,518
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 78,212,348
(E) 前期繰越損益金	11,510,988,859
(F) 解約差損益金	△ 759,631,732
(G) 追加信託差損益金	112,029,849
(H) 合計(D + E + F + G)	10,785,174,628
次期繰越損益金(H)	10,785,174,628

（注1）解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

（注2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第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

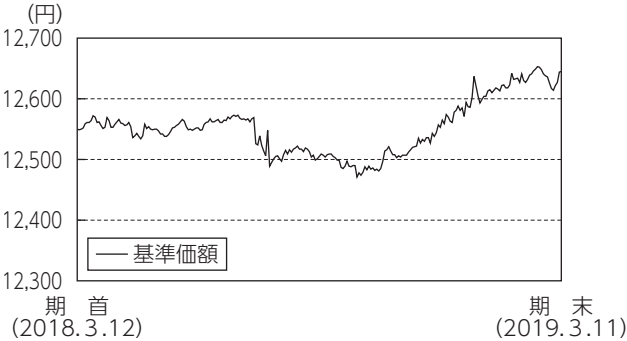
大和投資信託

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			
内	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	金 額	銘 柄	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）

作 成 期	当		期		末		
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年末満
国債証券	千円 199,387,000	千円 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）

		当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
国債証券	42 20年国債	% 2.6000	千円 1,948,000	千円 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 金 額	26銘柄	-----	-----	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	末
	評 価 額	比 率	
公社債	千円 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。

■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・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第29期（決算日 2019年9月17日）

（作成対象期間 2019年3月16日～2019年9月17日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

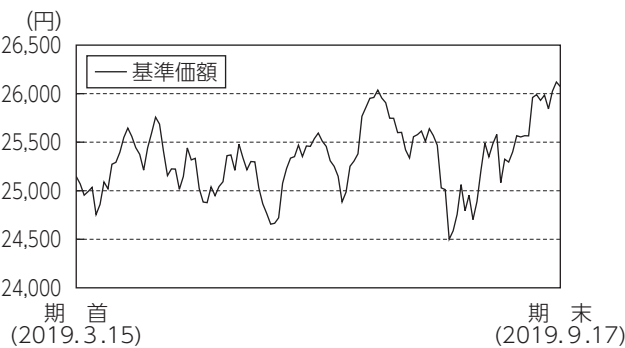
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
	円	%		%	%
(期首)2019年3月15日	25,147	—	24,400	—	96.0
3月末	25,273	0.5	24,563	0.7	95.4
4月末	25,318	0.7	24,496	0.4	95.8
5月末	24,765	△1.5	23,812	△2.4	95.7
6月末	24,986	△0.6	23,903	△2.0	96.2
7月末	25,568	1.7	24,513	0.5	97.1
8月末	25,567	1.7	24,344	△0.2	95.5
(期末)2019年9月17日	26,073	3.7	25,040	2.6	94.8

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大投資信託が計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、S&P Dow Jones Indices LLC が有しています。S&P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：25,147円 期末：26,073円 騰落率：3.7%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことなどが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、米国では、米中貿易摩擦の激化を嫌気して反落した局面を交えながらも、2019年7月末に F R B (米国連邦準備制度理事会) が利下げを開始する以前から利下げ期待が高まったことや、利下げ実施後も断続的な利下げ継続観測の高まりにより長期金利が大幅に低下したことなどから、堅調な推移となりました。

欧州は総じて上昇したものの、英国やフランスなど一部の国ではほぼ横ばいとなりました。英国の E U (欧州連合) 離脱をめぐる混迷が続いたことや、欧州全体の景気減速観測が強まったことが重しとなった一方、金融緩和再開観測による長期金利の大幅な低下などが上昇要因となりました。アジア・オセアニアでは、一時大幅に上昇した香港が、民衆デモの拡大や長期化が嫌気されて反落するなど、値動きの荒い展開となりました。

○ 為替相場

為替相場は、おおむね下落 (円高) となりました。

当作成期首より、為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、対米ドル、対ユーロともに円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

※ C & S：コーヘン・スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ ポートフォリオについて

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

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、香港の商業施設リートやオーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	9円 (9)
有価証券取引税 (投資信託証券)	5 (5)
その他費用 (保管費用) (その他)	11 (5) (6)
合 計	25

(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
投資信託証券

(2019年 3 月 16 日から 2019 年 9 月 17 日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 (1,631.13 6,912)	千アメリカ・ドル (84,228 345)	千口 (2,647.106 －)	千アメリカ・ドル (131,877 －)
	オーストラリア	千口 (12,773.393 －)	千オーストラリア・ドル (47,035 －)	千口 (10,076.902 －)	千オーストラリア・ドル (55,699 －)
	香港	千口 (1,813 －)	千香港ドル (11,943 －)	千口 (9,793.57 －)	千香港ドル (70,556 －)

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2019年 3 月 16 日から 2019 年 9 月 17 日まで)

当				期			
買 柄		付		売 柄		付	
銘	口 数	金 額	平均単価	銘	口 数	金 額	平均単価
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	千口 74.898	千円 1,828,044	円 24,407	GPT GROUP (オーストラリア)	千口 6,640.548	千円 2,996,880	円 451
MIRVAC GROUP (オーストラリア)	6,241.89	1,389,428	222	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,684.367	1,955,150	728
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	75.693	1,348,784	17,819	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	111.673	1,419,621	12,712
MIRVAC GROUP-NEW (オーストラリア)	4,866.047	1,091,427	224	SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	44.582	1,017,730	22,828
KLEPIERRE (フランス)	212.758	803,645	3,777	KLEPIERRE (フランス)	272.407	1,017,723	3,736
WELLTOWER INC (アメリカ)	83.459	744,653	8,922	HCP INC (アメリカ)	274.347	946,343	3,449
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	91.402	731,211	7,999	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	37.25	804,818	21,605
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	172.046	713,882	4,149	GECINA SA (フランス)	47.728	782,724	16,399
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	3,332.069	697,701	209	CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	55.901	781,305	13,976
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	24.169	622,588	25,759	SEGRO PLC (イギリス)	795.265	780,175	981

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	千口 (1,420.9 30.227)	千シンガポール・ドル (4,366 50)	千口 (3,843.9 －)	千シンガポール・ドル (7,933 －)
	ニュージーランド	千口 (4,262.186 －)	千ニュージーランド・ドル (9,075 －)	千口 (ー －)	千ニュージーランド・ドル (ー －)
	イギリス	千口 (6,977.356 242.674)	千イギリス・ポンド (19,108 341)	千口 (8,943.7 －)	千イギリス・ポンド (32,170 －)
	ユーロ (オランダ)	千口 (93.737 1.557)	千ユーロ (3,567 66)	千口 (16.995 －)	千ユーロ (668 －)
	ユーロ (ベルギー)	千口 (89.942 15.091)	千ユーロ (5,191 1,077)	千口 (18.228 －)	千ユーロ (1,743 －)
	ユーロ (フランス)	千口 (275.788 10.289)	千ユーロ (13,350 836)	千口 (320.135 －)	千ユーロ (14,574 －)
	ユーロ (ドイツ)	千口 (ー －)	千ユーロ (ー (334)	千口 (28.78 －)	千ユーロ (408 －)
	ユーロ (スペイン)	千口 (78.889 －)	千ユーロ (946 (55)	千口 (732.455 －)	千ユーロ (7,472 －)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 (538.356 26.937)	千ユーロ (23,056 1,589)	千口 (1,116.593 －)	千ユーロ (24,866 －)

(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。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	300.462	8,569	927,184	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	99.375	15,342	1,660,059	1.8
BOSTON PROPERTIES INC	61.542	8,125	879,167	1.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	224.92	11,599	1,255,025	1.4
SBA COMMUNICATIONS CORP	15.835	3,900	421,980	0.5
EQUINIX INC	22.225	12,222	1,322,441	1.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	312.114	8,860	958,751	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	127.869	2,226	240,874	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	291.589	9,981	1,079,954	1.2
CYRUSONE INC	188.705	14,111	1,526,849	1.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	356.213	9,300	1,006,338	1.1
INVITATION HOMES INC	710.649	20,033	2,167,591	2.4
VICI PROPERTIES INC	673.625	14,887	1,610,785	1.8
VEREIT INC	1,286.984	12,535	1,356,311	1.5
SUN COMMUNITIES INC	125.05	18,389	1,989,782	2.2
PROLOGIS INC	325.005	27,696	2,996,807	3.3
SITE CENTERS CORP	442.92	6,497	703,044	0.8
DUKE REALTY CORP	308.952	10,173	1,100,804	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697	30,710	3,322,847	3.6
WELLTOWER INC	377.53	32,818	3,550,981	3.9
KILROY REALTY CORP	187.141	14,404	1,558,539	1.7
MACERICH CO/THE	247.713	8,256	893,328	1.0
REALTY INCOME CORP	213.254	15,774	1,706,789	1.9
PUBLIC STORAGE	74.548	18,439	1,995,148	2.2
REGENCY CENTERS CORP	186.255	12,708	1,375,024	1.5
UDR INC	686.757	33,081	3,579,373	3.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	151.846	6,228	673,947	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	153.483	17,975	1,944,995	2.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	195.032	3,668	396,937	0.4
DOUGLAS EMMETT INC	101.507	4,264	461,398	0.5
アメリカ・ドル 通 貨 計	8,543,797 30銘柄	412,782 9銘柄	44,663,064 9銘柄	<48.9%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397.407	17,426	1,424,251	1.6
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	21,080	1,722,869	1.9
カナダ・ドル 通 貨 計	800,775 2銘柄	38,506 2銘柄	3,147,120 2銘柄	< 3.4%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	12,282.483	21,985	1,632,434	1.8
GPT GROUP	396.733	2,404	178,511	0.2
MIRVAC GROUP	10,715.083	32,573	2,418,608	2.6
GOODMAN GROUP	2,427.629	32,894	2,442,407	2.7
CHARTER HALL GROUP	2,082.569	23,033	1,710,216	1.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,975.905	23,365	1,734,909	1.9
オーストラリア・ドル 通 貨 計	33,880,402 6銘柄	136,257 6銘柄	10,117,087 6銘柄	<11.1%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,526.305	313,488	4,338,681	4.8
CHAMPION REIT	6.908	36,128	500,023	0.5
香 港 ド ル 通 貨 計	10,434,305 2銘柄	349,617 2銘柄	4,838,704 2銘柄	< 5.3%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	11,717.413	21,091	1,659,255	1.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,444.5	10,712	842,744	0.9
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	19,007	1,495,322	1.6

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
シンガポール・ドル 通 貨 計	27,571.225 4銘柄	65,156 4銘柄	5,125,877 4銘柄	< 5.6%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,262.186	9,206	631,829	0.7
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	4,262.186 1銘柄	9,206 1銘柄	631,829 1銘柄	< 0.7%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,714.791	5,338	717,245	0.8
SEGRO PLC	1,657.433	12,666	1,701,690	1.9
UNITE GROUP PLC	719.439	7,474	1,004,262	1.1
BRITISH LAND CO PLC	2.232	12	1,663	0.0
DERWENT LONDON PLC	137.415	4,226	567,882	0.6
WORKSPACE GROUP PLC	177.26	1,648	221,478	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	694.379	4,464	599,853	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	393.258	4,026	541,022	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,921.785	8,243	1,107,526	1.2
イギリス・ポンド 通 貨 計	15,417.992 9銘柄	48,102 9銘柄	6,462,625 9銘柄	< 7.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	78.299	3,065	365,181	0.4
国 小 計	78,299 1銘柄	3,065 1銘柄	365,181 1銘柄	< 0.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	65.025	6,658	793,234	0.9
BEFIMMO	69.937	3,769	449,072	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	26.275	4,261	507,708	0.6
国 小 計	161,237 3銘柄	14,689 3銘柄	1,750,016 3銘柄	< 1.9%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	15.416	971	115,700	0.1
GECINA SA	77.999	10,904	1,299,024	1.4
KLEPIERRE	912.254	27,267	3,248,350	3.6
COVIVIO	195.484	18,375	2,189,072	2.4
国 小 計	1,201.153 4銘柄	57,518 4銘柄	6,852,147 4銘柄	< 7.5%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	643.858	9,625	1,146,706	1.3
国 小 計	643,858 1銘柄	9,625 1銘柄	1,146,706 1銘柄	< 1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	649.312	6,681	795,957	0.9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	472.059	5,631	670,900	0.7
国 小 計	1,121.371 2銘柄	12,313 2銘柄	1,466,857 2銘柄	< 1.6%>
ユーロ通貨計	3,205.918 11銘柄	97,212 11銘柄	11,580,909 11銘柄	<12.7%>
合 計	104,116.6 65銘柄	-	86,567,219	<94.8%>

(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ある。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	86,567,219	94.1
コール・ローン等、その他	5,461,318	5.9
投資信託財産総額	92,028,537	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、9月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.20円、1カナダ・ドル＝81.73円、1オーストラリア・ドル＝74.25円、1香港ドル＝13.84円、1シンガポール・ドル＝78.67円、1ニュージーランド・ドル＝68.63円、1イギリス・ポンド＝134.35円、1ユーロ＝119.13円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (90,944,280千円) の投資信託財産総額 (92,028,537千円) に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	当	期 末
(A) 資産	92,730,917,027円	
コール・ローン等	4,458,471,572	
投資信託証券(評価額)	86,567,219,181	
未収入金	1,574,735,308	
未収配当金	130,490,966	
(B) 負債	1,408,322,678	
未払金	1,324,915,619	
未払解約金	83,407,000	
その他未払費用	59	
(C) 純資産総額(A－B)	91,322,594,349	
元本	35,025,723,823	
次期繰越損益金	56,296,870,526	
(D) 受益権総口数	35,025,723,823口	
1万口当り基準価額(C／D)	26,073円	

* 期首における元本額は38,402,753,755円、当作成期間中における追加設定元本額は105,783,461円、同解約元本額は3,482,813,393円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (毎月分配型) 31,284,688,058円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 28,704,641円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 15,947,599円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 14,081,889円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 68,310,101円、6資産バランスファンド (分配型) 130,222,294円、6資産バランスファンド (成長型) 300,574,010円、りそな ワールド・リート・ファンド1,436,538,078円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 40,745,391円、「しがじん」 S R I 3資産バランス・オープン (奇数月分配型) 3,677,600円、常陽3分法ファンド187,564,119円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 42,948,185円、D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース) 255,962,131円、D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース) 330,076,272円、D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース) 429,706,055円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド (ダイワ S M A 専用) 30,116,510円、ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型) 371,860,729円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド (部分為替ヘッジあり) 24,002,675円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 29,997,486円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,073円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月16日 至2019年9月17日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	1,545,148,007円	
受取配当金	1,536,980,190	
受取利息	8,926,281	
支払利息	△ 758,464	
(B) 有価証券売買損益	1,793,684,720	
売買益	7,768,980,748	
売買損	△ 5,975,296,028	
(C) その他費用	△ 39,769,076	
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,299,063,651	
(E) 前期繰越損益金	58,166,808,943	
(F) 解約差損益金	△ 5,330,868,607	
(G) 追加信託差損益金	161,866,539	
(H) 合計(D + E + F + G)	56,296,870,526	
次期繰越損益金(H)	56,296,870,526	

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第27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）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

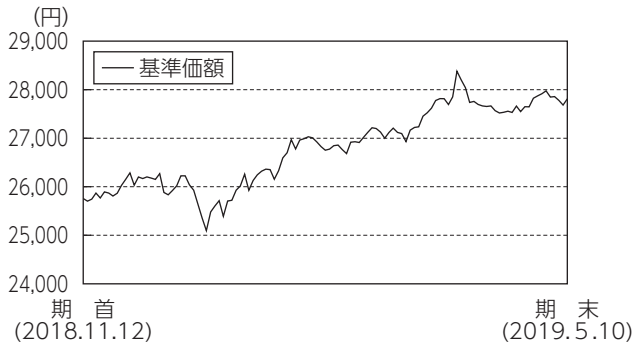
大和投資信託

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		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み) (参考指数)		投資信託 証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2018年11月12日	円 25,757 % -	% -	3,539.86	% -	% 98.8
11月末	26,201	1.7	3,610.49	2.0	98.6
12月末	25,712	△0.2	3,543.83	0.1	97.6
2019年 1 月末	26,962	4.7	3,709.11	4.8	98.4
2 月末	27,126	5.3	3,728.00	5.3	98.2
3 月末	28,040	8.9	3,851.10	8.8	98.5
4 月末	27,847	8.1	3,822.76	8.0	98.5
(期末)2019年 5 月10日	27,810	8.0	3,823.37	8.0	98.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：25,757円 期末：27,810円 騰落率：8.0%

【基準価額の主な変動要因】

事業環境の良好さに比して割安感があるＪリート市場に注目が集まったことなどを背景にＪリート市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首より、海外インデックスの変更でＪリート銘柄のウエイトが高くなったことや好調な事業環境が評価され、上昇してはまりましたが、2018年12月下旬には、日米の株式市場が大幅に下落したことからＪリート市場も下落しました。2019年に入ると、国内株式が米国金融政策の軟化などにより反発したことや国内外での金利上昇懸念の後退、引き続き好調なオフィス賃貸市場などが好感され、上昇しました。2月初旬は公募増資の発表などを受けて下落しましたが、2月中旬から3月にかけて国内株式が上昇したこと、また米国の金融政策姿勢が一段と緩和的になったことなどにより、日米金利が低下しＪリートの相対的に高い利回りに注目が集まり、Ｊリート市況は上昇しました。4月には、

新年度入りしたことを受けて国内金融機関等の利益確定売りがあり、やや下落して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ジャパンリアルエステイト、野村不動産マスターファンド、森ヒルズリートなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、日本ビルファンド、日本ロジスティクスファンド、ユナイテッド・アーバンなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は8.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.0%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った積水ハウス・リートや野村不動産マスターファンドなどをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったユナイテッドアーバンなどをアンダーウエートとしていたことがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパンリアルエステイトや星野リゾートなどをオーバーウエートとしていたことや、参考指数を上回った東急リアル・エステートなどをアンダーウエートとしていたことがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	7円 (7)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	7

(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。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
日本プライムリアルティ		4.693	2,089,221	445,178	日本リート投資法人		5.128	2,088,554	407,284
インベスコ・オフィス・Jリート		105.884	1,757,457	16,597	日本プライムリアルティ		3.422	1,511,493	441,698
大和ハウスリート投資法人		4.988	1,235,902	247,775	ジャパンエクセレント投資法人		7.772	1,229,594	158,208
福岡リート投資法人		6.857	1,149,284	167,607	投資法人みらい		6.216	928,787	149,418
野村不動産マスターF		6.994	1,037,759	148,378	積水ハウス・リート投資		11.148	917,113	82,267
三井不ロジパーク		2.031	673,108	331,417	Oneリート投資法人		3.354	911,624	271,802
日本プロロジスリート		2.797	662,196	236,752	G L P 投資法人		7.691	909,644	118,273
ジャパンエクセレント投資法人		4.055	615,377	151,757	ケネディクス商業リート		3.233	868,919	268,765
ラサールロジポート投資		5.48	584,708	106,698	日本リテールファンド		3.73	818,871	219,536
産業ファンド		3.799	447,680	117,841	MCUBS MidCity投資法人		8.018	808,400	100,823

(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
ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
不動産投信	千口	千円	%
サンケイリアルエステート	0.48	52,992	0.0
日本アコモデーションファンド投資法人	1.143	654,939	0.6
MCUBS MidCity投資法人	12.551	1,251,334	1.2
森ビルズリート	25.028	3,726,669	3.4
産業ファンド	11.265	1,463,323	1.4
アドバンス・レジデンス	10.093	3,128,830	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	12.151	2,199,331	2.0
A P I 投資法人	5.2	2,399,800	2.2
G L P 投資法人	10.882	1,331,956	1.2
コンフォリア・レジデンシャル	4.66	1,389,146	1.3
日本プロロジスリート	21.578	5,157,142	4.8
星野リゾート・リート	4.123	2,205,805	2.0
イオンリート投資	3.818	513,902	0.5
ヒューリックリート投資法	15.424	2,788,659	2.6
日本リート投資法人	1.023	426,591	0.4
インベスコ・オフィス・Jリート	134.453	2,225,197	2.1
日本ヘルスケア投資法	0.428	72,845	0.1
積水ハウス・リート投資	31.85	2,624,440	2.4
ケネディクス商業リート	4.94	1,334,294	1.2
ヘルスケア&メディカル投資	3.457	391,678	0.4
野村不動産マスターF	45.745	7,456,435	6.9

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	173.927	14,069,211	103.448 ()	17,803,740 ()

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
ラサールロジポート投資	13.379	1,614,845	1.5
三井不ロジパーク	5.739	2,051,692	1.9
大江戸温泉リート	8.765	759,925	0.7
投資法人みらい	1.491	72,537	0.1
森トラスト・ホテルリート投	5.838	791,049	0.7
三菱地所物流 R E I T	2.311	596,700	0.6
C R E O ロジスティクスファンド	5.875	675,625	0.6
ザイマックス・リート	8.622	1,024,293	0.9
日本ビルファンド	7.199	5,147,285	4.8
ジャパンリアルエステイト	16.578	10,195,470	9.4
日本リテールファンド	20.61	4,344,588	4.0
オリックス不動産投資	26.343	5,139,519	4.7
日本プライムリアルティ	6.815	3,049,712	2.8
プレミア投資法人	6.908	955,376	0.9
グローバル・ワン不動産投資法人	1.764	227,379	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	16.839	3,010,813	2.8
森トラスト総合リート	13.836	2,324,448	2.1
インヴィンシブル投資法人	39.462	2,158,571	2.0
フロンティア不動産投資	4.452	2,045,694	1.9
福岡リート投資法人	10.312	1,766,445	1.6
ケネディクス・オフィス投資法人	4.974	3,725,526	3.4

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

2019年5月10日現在

* 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）15,586,819円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）13,818,732円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）69,598,785円、6資産バランスファンド（分配型）124,192,347円、6資産バランスファンド（成長型）290,798,908円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）39,669,551円、「しごきん」SRI三資産バランス・オープン（奇数月毎月型）1,772,953円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）42,416,804円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/安定コース）215,201,160円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/分散コース）285,216,643円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/成長コース）361,820,243円、DCダイワJ-REITアクティブファンド346,812,049円、ダイワワンダフルジャーNEY-REITセレクト36,186,080,04円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）95,431,426円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）31,130,529円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）149,355,379円、ダイワ・アクティブリポート・ファンド（年4回決算型）649,511,376円です。

(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28期（決算日 2019年10月15日）

（作成対象期間 2019年4月16日～2019年10月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

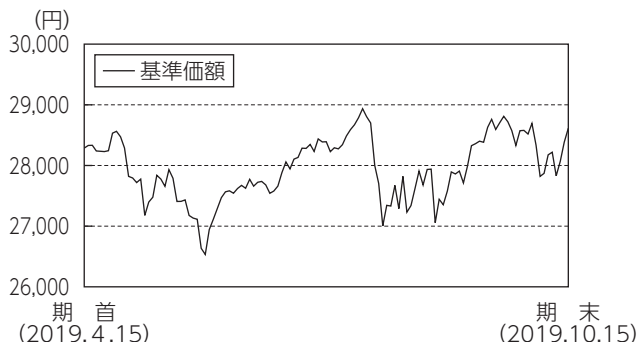
運 用 方 針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株式組入率	ハイブリッド優先証券組入率	投資信託証券組入率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2019年4月15日	28,286	—	31,046	—	71.8	20.3	2.1
4月末	28,472	0.7	31,180	0.4	74.0	20.4	2.0
5月末	27,114	△4.1	29,140	△6.1	68.9	20.8	2.0
6月末	27,661	△2.2	30,166	△2.8	68.7	20.7	2.0
7月末	28,805	1.8	31,341	1.0	71.9	20.9	2.0
8月末	27,894	△1.4	29,860	△3.8	70.0	20.4	1.9
9月末	28,518	0.8	30,695	△1.1	73.1	19.5	1.9
(期末)2019年10月15日	28,614	1.2	30,892	△0.5	72.0	19.1	1.6

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和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：28,286円 期末：28,614円 騰落率：1.2%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、北米株式市況や米国ハイブリッド優先証券市況が上昇したこと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、各国地域の緩和的な金融政策などを受けて上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首から緩やかに上昇して始まりましたが、2019年5月に入ると、米国が中国に対して実施中の制裁関税の税率を引き上げたことなどから、下落に転じました。しかし6月から7月にかけては上昇基調となりました。グローバルで緩和的な

金融政策の動きが見られたことや、2019年4～6月期決算発表の内容がおおむね良好だったことなどが支援材料となりました。8月に入ると、米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことにより、米中貿易摩擦激化への懸念が強まり下落しました。その後は、中国商務省が米中通商協議を再開することで合意したと発表したことで米中貿易摩擦への懸念が後退し、上昇に転じました。

○ 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、各国地域の緩和的な金融政策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上昇基調で推移しました。米国で利下げが実施されるなど緩和的な金融政策の動きが見られたこと、安全資産とされる国債が買われ低金利環境が続く中で米国ハイブリッド優先証券の相対的に高い利回りなどが支援材料となりました。

○ 為替相場

米ドル円為替相場は下落しました。

米ドル円為替相場は、当作成期首から2019年6月にかけて下落基調で推移しました。米中貿易摩擦の激化による投資家のリスクセンチメントの悪化などが下落要因でした。7月にかけては、米中通商協議の進展期待などが支えとなり上昇しましたが、8月に入ると、再び米中貿易摩擦への懸念が強まり下落しました。その後は、米中通商協議を再開するとの報道などが支援材料となり上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ ポートフォリオについて

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

有価証券の組入比率は、株式を67～75%程度、ハイブリッド優先証券等を20～24%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。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (ハイブリッド優先証券) (投資信託証券)	8円 (5) (2) (0)
有価証券取引税 (株式) (ハイブリッド優先証券) (投資信託証券)	0 (0) (0) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	10 (9) (0)
合 計	17

(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

(2019年4月16日から2019年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 790.57 (-)	千アメリカ・ドル 6,395 (△ 4)	百株 809.13	千アメリカ・ドル 5,428
	カナダ	百株 79.05 (-)	千カナダ・ドル 327 (-)	百株 52.57	千カナダ・ドル 224

(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

(2019年4月16日から2019年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 70.969 (△ 3,676)	千アメリカ・ドル 1,829 (△ 93)	千証券 68.927 (-)	千アメリカ・ドル 1,811 (-)

(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

(2019年4月16日から2019年10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 4.101 (-)	千アメリカ・ドル 102 (-)	千口 7.657 (-)	千アメリカ・ドル 199 (-)

(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

(2019年4月16日から2019年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	株 数	金 額	平均単価
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	千株	千円	円	HERSHEY CO/THE (アメリカ)	千株	千円	円
BROADCOM INC (アメリカ)	2.333	51,524	22,084	WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)	2.596	40,815	15,722
DIAMONDBACK ENERGY INC (アメリカ)	1.251	40,494	32,369	DXC TECHNOLOGY CO (アメリカ)	3.058	36,016	11,777
INTEL CORP (アメリカ)	2.989	36,179	12,104	BROADCOM INC (アメリカ)	5.281	32,824	6,215
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	6.486	32,186	4,962	FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)	1.114	31,957	28,687
CELANESE CORP (アメリカ)	5.295	31,236	5,899	COMERICA INC (アメリカ)	9.601	28,668	2,985
FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)	2.527	29,984	11,865	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP (アメリカ)	3.353	24,687	7,362
COMERICA INC (アメリカ)	9.601	29,828	3,106	AT&T INC (アメリカ)	1.618	23,195	14,335
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)	3.353	29,616	8,832	DIAMONDBACK ENERGY INC (アメリカ)	6.308	21,648	3,431
WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)	3.4	28,973	8,521	MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)	1.825	21,523	11,793
	2.319	28,472	12,278		4.094	21,131	5,161

(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

(2019年4月16日から2019年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	証 券 数	金 額	平均単価	銘柄	証 券 数	金 額	平均単価
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	千証券	千円	円	CITIGROUP INC 6.3 S (アメリカ)	千証券	千円	円
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A (カナダ)	6.65	18,746	2,818	NUSTAR LOGISTICS LP FR (アメリカ)	6.875	19,548	2,843
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E (アメリカ)	5.327	15,003	2,816	WELLS FARGO & COMPANY 6 T (アメリカ)	6.175	17,063	2,763
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X (アメリカ)	5.15	14,232	2,763	BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)	6.15	16,898	2,747
ALLSTATE CORP 5.1 H (アメリカ)	4.55	12,692	2,789	JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y (アメリカ)	4.997	13,288	2,659
MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)	4.375	11,720	2,679	ENBRIDGE INC FR B (カナダ)	3.95	11,018	2,789
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B (アメリカ)	3.35	9,705	2,897	MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)	3.589	10,589	2,950
DTE ENERGY CO 5.25 (アメリカ)	3.4	9,217	2,710	PEOPLE'S UNITED FIN INC 5.625 A (アメリカ)	3.143	9,708	3,089
LEGG MASON INC 5.45 (アメリカ)	3.075	8,280	2,692	ALLY FINANCIAL FR 2/15/40 (アメリカ)	3.375	9,696	2,873
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F (バミューダ)	2.475	6,681	2,699	PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	3.246	9,176	2,827
	2.275	6,413	2,819		2.7	7,915	2,931

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国株式

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	6.8	—	—	—	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	25.84	25.84	206	22,362	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	11.09	11.09	237	25,714	素材
DOLLAR TREE INC	40.09	49.8	572	62,102	一般消費・サービス
CELANESE CORP	—	6.67	80	8,709	素材
DANAHER CORP	—	7.58	105	11,406	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	39.7	39.7	371	40,244	金融
TE CONNECTIVITY LTD	36.24	23.84	215	23,371	情報技術
APPLE INC	19.47	29.79	702	76,182	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35.46	88.41	526	57,129	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	13.89	13.89	161	17,536	金融
CISCO SYSTEMS INC	66.96	66.96	308	33,431	情報技術
MORGAN STANLEY	67.04	67.04	283	30,709	金融
BROADCOM INC	10.39	11.76	331	35,912	情報技術
TELEFLEX INC	5.44	6.34	205	22,322	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	45.4	60.67	421	45,656	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	30.94	170	18,453	コミュニケーション・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	11.64	97	10,595	エネルギー
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	21.44	21.44	354	38,459	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.58	2.75	477	51,772	一般消費・サービス
EOG RESOURCES INC	11.97	16.47	112	12,176	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	8.02	31.35	717	77,802	公益事業
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.19	7.19	147	16,044	金融
ALPHABET INC-CL A	4.7	4.7	572	62,054	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	7.37	8.91	208	22,622	一般消費・サービス
HERSHEY CO/THE	36.4	22.83	354	38,460	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	28.39	31.6	413	44,785	ヘルスケア
FACEBOOK INC-CLASS A	5.34	—	—	—	コミュニケーション・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	52.81	—	—	—	情報技術
MOTOROLA SOLUTIONS INC	24.47	24.47	409	44,395	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	12.55	120	13,018	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	10.6	11.58	424	46,004	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	24.14	58.14	453	49,186	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	11.7	—	—	—	エネルギー
XCEL ENERGY INC	20.77	26.65	168	18,284	公益事業
PEPSICO INC	8.7	—	—	—	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	9.29	9.29	172	18,683	情報技術
AT&T INC	111.04	69.52	260	28,242	コミュニケーション・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	25.32	22.91	144	15,683	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	25.3	27.13	314	34,082	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	14.07	17.02	245	26,570	ヘルスケア
ANTHEM INC	11.97	19.02	446	48,423	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	36.35	43.05	558	60,537	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	30.58	23.19	269	29,203	資本財・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	21.18	17.89	335	36,395	金融

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
VISA INC-CLASS A SHARES	37.03	32.09	569	61,707	情報技術
PPL CORP	35.2	—	—	—	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	8.48	7.81	109	11,898	金融
TYSON FOODS INC-CL A	45.24	61.1	513	55,685	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11.66	7.98	226	24,593	ヘルスケア
MOLSON COORS BREWING CO-B	9.25	—	—	—	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	131.79	74.62	217	23,575	金融
AMERICAN EXPRESS CO	20.28	20.28	236	25,591	金融
ANADARKO PETROLEUM CORP	17.86	—	—	—	その他
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	8.37	—	—	—	一般消費・サービス
EATON CORP PLC	38.26	26.71	215	23,416	資本財・サービス
ECOLAB INC	9.17	5.75	111	12,094	素材
INTEL CORP	—	64.86	334	36,313	情報技術
MICROSOFT CORP	53.1	44.09	615	66,708	情報技術
CVS HEALTH CORP	74.8	55.95	352	38,210	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	33.37	33.37	358	38,918	ヘルスケア
CHUBB LTD	14.4	19.5	303	32,862	金融
STARBUCKS CORP	10.52	—	—	—	一般消費・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,554.28 57銘柄	1,535.72 53銘柄	16,844 <69.6%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円
SUNCOR ENERGY INC	103.14	121.88	479	39,317	エネルギー
ENBRIDGE INC	51.69	59.43	281	23,097	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	154.83 2銘柄	181.31 2銘柄	761 < 2.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,709.11 59銘柄	1,717.03 55銘柄	— <72.0%>	

(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		期末	
	証券数	証券数	外貨建金額	評価額	外貨建金額	評価額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	6.057	2.107	54	5,866	54	5,866
CHS INC 7.5 4	4.575	4.575	126	13,685	126	13,685
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	4.2	109	11,834	109	11,834
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	1.1	28	3,121	28	3,121
SOUTHERN CO 6.25	1.515	—	—	—	—	—
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	3.775	3.775	99	10,751	99	10,751
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	1.854	2.929	76	8,240	76	8,240
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	2.536	0.411	10	1,163	10	1,163
CITIGROUP INC 6.3 S	7.3	0.425	11	1,223	11	1,223
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	—	2.175	57	6,187	57	6,187
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.348	—	—	—	—	—
SCE TRUST V 5.45 K	0.838	—	—	—	—	—
KKR & CO INC 6.75 A	1.143	—	—	—	—	—
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	3.056	0.831	21	2,355	21	2,355
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	—	4.55	117	12,761	117	12,761
DOMINION ENERGY INC 5.25 A	1.275	—	—	—	—	—
LEGG MASON INC 5.45	0.875	3.35	86	9,417	86	9,417
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	1.2	31	3,451	31	3,451
SOUTHERN CO 5.25	0.796	0.796	21	2,297	21	2,297
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	1.2	30	3,337	30	3,337
PEOPLE'S UNITED FIN INC 5.625 A	3.375	—	—	—	—	—
MORGAN STANLEY 5.85 K	1.476	4.826	132	14,373	132	14,373
AXIS CAPITAL HDGS LTD 5.5 E	—	2.1	54	5,890	54	5,890
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	2.076	2.076	53	5,789	53	5,789
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	0.4	—	—	—	—	—
SOUTHERN CO 5.25	1.961	1.961	52	5,683	52	5,683
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	0.824	0.824	21	2,343	21	2,343
ENBRIDGE INC FR B	3.992	0.916	25	2,747	25	2,747
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	4.775	5.875	161	17,478	161	17,478
UNUM GROUP 6.25	2.3	3.35	92	10,078	92	10,078
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	4.175	6.45	175	19,049	175	19,049
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	0.75	20	2,212	20	2,212
KEYCORP 5.65 F	—	1.3	34	3,788	34	3,788
DUKE ENERGY CORP 5.625	—	2.075	57	6,220	57	6,220
NISOURCE INC 6.5 B	1.55	2.81	79	8,612	79	8,612
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	1.675	2.45	69	7,493	69	7,493
CMS ENERGY CORP 5.875	6.125	6.125	172	18,713	172	18,713
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	4.95	5.45	150	16,338	150	16,338
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	4.925	5.825	158	17,203	158	17,203
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	4.175	4.175	112	12,221	112	12,221
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	6.15	5.243	147	15,996	147	15,996
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	—	5.096	142	15,503	142	15,503
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19A	—	5.327	149	16,171	149	16,171
SPIRE INC 5.9 A	—	1.6	43	4,747	43	4,747
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	—	2.1	59	6,443	59	6,443
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	—	3.4	93	10,122	93	10,122
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	—	5.15	137	14,952	137	14,952
TCF FINANCIAL 5.7 C*	—	0.4	10	1,138	10	1,138
ALLSTATE CORP 5.1 H	—	4.375	115	12,513	115	12,513
SEMPRA ENERGY 5.75	—	2.028	53	5,842	53	5,842
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	—	1.923	52	5,743	52	5,743
DTE ENERGY CO 5.25	—	3.075	78	8,528	78	8,528
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	1.6	—	—	—	—	—
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	4.65	4.65	116	12,659	116	12,659

銘柄	期首		当		期末	
	証券数	証券数	外貨建金額	評価額	外貨建金額	評価額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円	千アメリカ・ドル	千円
CITIGROUP INC 6.875 K	5.325	5.325	151	16,448	151	16,448
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	7	0.85	21	2,346	21	2,346
PARTNERRE LTD 6.5 G	1.851	—	—	—	—	—
MORGAN STANLEY 6.875 F	3.143	—	—	—	—	—
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	5.209	1.963	51	5,586	51	5,586
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	3.875	1.175	32	3,507	32	3,507
BB&T CORPORATION 5.85	3.676	—	—	—	—	—
BB&T CORPORATION 5.625 E	3.197	—	—	—	—	—
MORGAN STANLEY 6.375 I	5.333	5.333	149	16,212	149	16,212
NUSTAR LOGISTICS LP FR	6.175	—	—	—	—	—
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	3.043	0.818	22	2,462	22	2,462
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	4.8	5.475	139	15,113	139	15,113
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.25 C	2	—	—	—	—	—
STATE STREET CORP 5.25 C	1.65	1.65	41	4,551	41	4,551
STATE STREET CORP 5.9 D	1.925	4.075	113	12,255	113	12,255
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	4.838	6.792	181	19,661	181	19,661
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	1.207	—	—	—	—	—
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	0.8	—	—	—	—	—
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	0.825	—	—	—	—	—
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	172.419 57銘柄	4,615	500,442	4,615	500,442

(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		期末	
	口数	口数	外貨建金額	評価額	外貨建金額	評価額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	—	1.2	31	3,421	31	3,421
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	2.875	71	7,789	71	7,789
GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A	1.1	—	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	1.35	36	3,928	36	3,928
VORNADO REALTY TRUST 5.25 M	0.425	—	—	—	—	—
PS BUSINESS PARKS INC 5.2 Y	3.15	1.575	41	4,550	41	4,550
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	1.175	31	3,406	31	3,406
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	3	2.425	64	7,040	64	7,040
PUBLIC STORAGE 5.6 H	4.125	1.851	51	5,609	51	5,609
KIMCO REALTY CORP 5.625 K	0.875	—	—	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E	0.408	—	—	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	—	1	26	2,825	26	2,825
SITE CENTERS CORP 6.5 J	—	1.476	37	4,074	37	4,074
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	18.483 10銘柄	393	42,646	393	42,646

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,888,720	72.0
ハイブリッド優先証券	500,442	19.1
投資信託証券	42,646	1.6
コール・ローン等、その他	191,206	7.3
投資信託財産総額	2,623,015	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.42円、1カナダ・ドル＝81.96円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(2,559,482千円)の投資信託財産総額(2,623,015千円)に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,623,015,923円
コール・ローン等	179,337,155
株式(評価額)	1,888,720,123
ハイブリッド優先証券(評価額)	500,442,396
投資信託証券(評価額)	42,646,504
未収入金	8,224,768
未収配当金	2,967,895
未収利息	677,082
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	2,623,015,923
元本	916,693,526
次期繰越損益金	1,706,322,397
(D) 受益権総口数	916,693,526口
1万口当り基準価額(C／D)	28,614円

* 期首における元本額は875,308,330円、当作成期間中における追加設定元本額は78,732,388円、同解約元本額は37,347,192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) 9,395,811円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 8,570,367円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 146,915,840円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 25,987,045円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 25,929,260円、D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース) 116,317,424円、D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース) 220,865,552円、D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース) 362,712,227円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,614円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月16日 至2019年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	31,167,530円
受取配当金	16,772,206
受取利息	14,211,311
その他収益金	202,586
支払利息	△ 18,573
(B) 有価証券売買損益	4,043,996
売買益	165,711,379
売買損	△ 161,667,383
(C) その他費用	△ 853,170
(D) 当期損益金(A + B + C)	34,358,356
(E) 前期繰越損益金	1,600,552,237
(F) 解約差損益金	△ 67,918,808
(G) 追加信託差損益金	139,330,612
(H) 合計(D + E + F + G)	1,706,322,397
次期繰越損益金(H)	1,706,322,397

(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28期（決算日 2019年10月15日）

（作成対象期間 2019年4月16日～2019年10月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

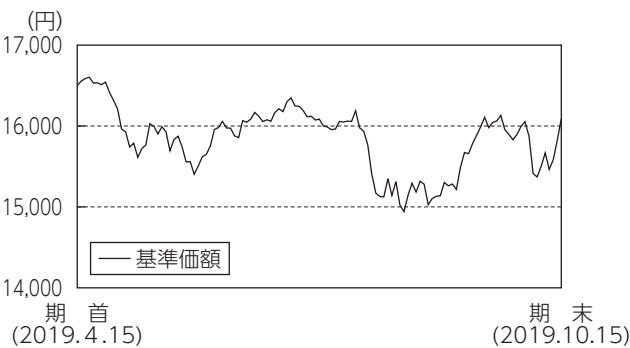
運 用 方 針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %
(期首)2019年 4月15日	16,499	—	18,917	—	91.5	—
4 月末	16,317	△1.1	18,758	△0.8	92.5	—
5 月末	15,560	△5.7	17,719	△6.3	91.1	—
6 月末	16,059	△2.7	18,352	△3.0	91.2	—
7 月末	15,979	△3.2	18,304	△3.2	90.0	—
8 月末	15,302	△7.3	17,424	△7.9	88.4	—
9 月末	15,994	△3.1	18,204	△3.8	95.6	—
(期末)2019年10月15日	16,092	△2.5	18,333	△3.1	94.9	—

(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：16,499円 期末：16,092円 騰落率：△2.5%
【基準価額の主な変動要因】

保有している株式の価格が堅調に推移した一方で、ユーロが対円で下落 (円高) したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市場は上昇しました。
当作成期における欧州株式市場は、世界経済を取り巻く不確実性の中で一進一退の推移が続きましたが、当作成期首比で上昇しました。米中貿易摩擦の激化や英国のEU (欧州連合) 離脱に対する懸念が相場への重しとなった一方で、ECB (欧州中央銀行) によるハト派的な金融政策姿勢などが相場を下支えしました。

○為替相場

ユーロは対円で下落しました。
米中貿易摩擦の激化やECB (欧州中央銀行) によるハト派的な金融政策姿勢を背景に、当作成期首よりユーロは対円で下落基調となりました。2019年9月以降は、米中貿易摩擦への懸念の後退などを受けてリスク回避的な動きが後退したことから、ユーロは対円で下げ幅を縮め、当作成期末にかけて横ばいでの推移が継続しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、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を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、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 (株式)	1 (1)
その他費用 (保管費用) (その他)	11 (11) (0)
合 計	12

(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

(2019年 4月16日から2019年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	スイス	百株 2.84 (-)	千スイス・フラン 75 (-)	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 99.23	千スウェーデン・クローネ 911
	ユーロ (フランス)	百株 26.29 (-)	千ユーロ 254 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ドイツ)	百株 73.52 (-)	千ユーロ 250 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (イタリア)	百株 357.28 (-)	千ユーロ 112 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (フィンランド)	百株 223.58 (-)	千ユーロ 100 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 680.67 (-)	千ユーロ 718 (-)	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

(2019年 4月16日から2019年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
MICHELIN (CGDE) (フランス)		2.155	24,679	11,452	SWEDBANK AB - A SHARES (スウェーデン)		3.558	5,980	1,680
DEUTSCHE POST AG-REG (ドイツ)		6.823	24,222	3,550	NORDEA BANK ABP (フィンランド)		6.365	4,289	673
NOKIA OYJ (フィンランド)		22.358	11,895	532					
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)		0.284	8,208	28,903					
INTESA SANPAOLO (イタリア)		32.312	7,694	238					
ENI SPA (イタリア)		3.416	5,537	1,621					
BASF SE (ドイツ)		0.458	3,735	8,155					
CAPGEMINI SE (フランス)		0.263	3,412	12,976					
SANOFI (フランス)		0.211	1,953	9,256					
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.071	1,807	25,454					

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	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	217	29,762	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	161	22,048	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	267	36,587	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC	966.42	966.42	155	21,258	コミュニケーション・サービス
KINGFISHER PLC	307.51	307.51	65	8,995	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC	106.72	106.72	94	12,886	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	50.47	137	18,735	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	263	36,014	金融
CARNIVAL PLC	31.11	31.11	96	13,219	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	269	36,790	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	1,729 <18.8%>	
(スイス)	百株	百株	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	10.29	13.13	378	41,140	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	58.58	58.58	621	67,547	生活必需品
ALCON INC	8.77	8.77	49	5,406	ヘルスケア
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	10.34	399	43,381	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	43.89	377	41,017	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	389	42,354	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	133.25 6銘柄	136.09 6銘柄	2,215 <19.1%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円		
SWEDBANK AB - A SHARES	35.58	—	—	—	金融
NORDEA BANK ABP	63.65	—	—	—	金融
スウェーデン・クロナ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	99.23 2銘柄	— —	— <—>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	83.94	330	39,476	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	65.06	148	17,707	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	37.98	413	49,483	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	879.29	257	30,794	コミュニケーション・サービス
ABN AMRO BANK NV-CVA	71.97	71.97	117	14,017	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	1,267 <12.0%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	62.99	288	34,513	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	—	21.55	221	26,518	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	375	44,892	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	39.9	181	21,647	金融
CAPGEMINI SE	16.2	18.83	203	24,375	情報技術
ALSTOM	41.47	41.47	157	18,811	資本財・サービス
SANOFI	36.82	38.93	316	37,882	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	244.14 6銘柄	270.43 7銘柄	1,745 <16.6%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28	28	277	33,193	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	194	23,245	一般消費財・サービス

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BASF SE	百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	32.18	36.76	237	28,380	素材
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	10.74	11.45	241	28,836	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	12.39	12.39	297	35,573	金融
DEUTSCHE POST AG-REG	211.45	211.45	327	39,165	コミュニケーション・サービス
	—	68.23	203	24,270	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	324.72 6銘柄	398.24 7銘柄	1,779 <16.9%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	101.15	209	25,039	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	101.15 1銘柄	209 < 2.0%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	682.43	1,005.55	219	26,202	金融
ENI SPA	148.49	182.65	251	30,006	エネルギー
ENEL SPA	481.53	481.53	326	39,018	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,312.45 3銘柄	1,669.73 3銘柄	796 < 7.6%>	
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	231.25	454.83	207	24,788	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	231.25 1銘柄	454.83 1銘柄	207 < 2.0%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,351.95 22銘柄	4,032.62 24銘柄	6,005 <57.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,312.44 40銘柄	6,896.72 40銘柄	— <94.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,194,989	94.9
コール・ローン等、その他	63,790	5.1
投資信託財産総額	1,258,779	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.42円、1イギリス・ポンド＝136.63円、1スイス・フラン＝108.72円、1デンマーク・クローネ＝16.01円、1ノルウェー・クローネ＝11.91円、1スウェーデン・クローネ＝11.04円、1ユーロ＝119.53円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,239,520千円）の投資信託財産総額（1,258,779千円）に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,258,779,428円
コール・ローン等	62,815,091
株式(評価額)	1,194,989,161
未収配当金	975,176
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	1,258,779,428
元本	782,244,171
次期繰越損益金	476,535,257
(D) 受益権総口数	782,244,171口
1万口当り基準価額(C／D)	16,092円

* 期首における元本額は769,077,908円、当作成期間中における追加設定元本額は47,955,450円、同解約元本額は34,789,187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）17,012,828円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）15,014,459円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）262,983,086円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド46,591,147円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）46,232,525円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）65,767,056円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）124,341,639円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）204,301,431円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,092円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月16日 至2019年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	26,213,677円
受取配当金	26,385,854
受取利息	18
支払利息	△ 172,195
(B) 有価証券売買損益	△ 54,891,917
売買益	61,669,367
売買損	△116,561,284
(C) その他費用	△ 831,693
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 29,509,933
(E) 前期繰越損益金	499,837,453
(F) 解約差損益金	△ 21,314,813
(G) 追加信託差損益金	27,522,550
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	476,535,257
次期繰越損益金(H)	476,535,257

(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28期（決算日 2019年10月15日）

（作成対象期間 2019年4月16日～2019年10月15日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

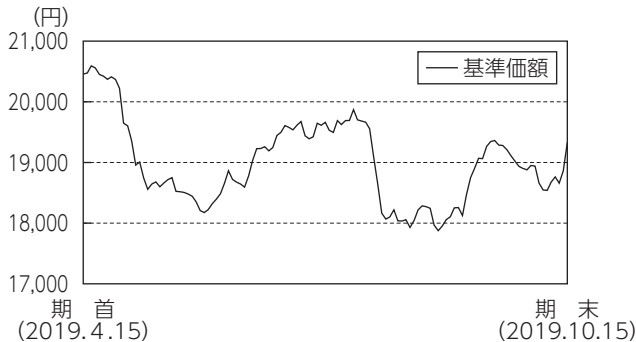
運 用 方 針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCI パシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 組入比率	投資信託 先物比率
	円	%	騰落率	%	%	%	%	%
(期首)2019年4月15日	20,456	—	26,764	—	93.7	—	—	2.6
4月末	20,223	△ 1.1	26,627	△0.5	94.7	—	—	2.7
5月末	18,351	△10.3	25,300	△5.5	87.7	—	—	3.6
6月末	19,444	△ 4.9	26,641	△0.5	92.1	—	—	3.8
7月末	19,665	△ 3.9	26,725	△0.1	94.1	—	—	2.0
8月末	18,106	△11.5	24,289	△9.2	93.4	—	—	—
9月末	18,879	△ 7.7	25,293	△5.5	94.6	—	—	—
(期末)2019年10月15日	19,331	△ 5.5	25,290	△5.5	93.9	—	—	1.0

(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：20,456円 期末：19,331円 騰落率：△5.5%

【基準価額の主な変動要因】

株式の配当要因が下支えとなったものの、米中貿易摩擦の懸念などを背景にアジア・オセアニア株式市況が下落したことや、アジア・オセアニア通貨が対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より2019年5月下旬にかけて、米中貿易摩擦の懸念から軟調推移となりましたが、その後は、米中首脳会談で通商交渉が前進するとの期待や中国政府に

よる景気刺激策などを背景に、上昇傾向に転じました。しかし8月に入ると、米国の対中関税発動示唆などが悪材料となり株式市況全般が大幅に下落した後は、米中通商協議等に左右されながら一進一退の推移となりました。

○為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は円に対して下落しました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首から2019年5月にかけては、投資家のリスク回避姿勢を背景に円高米ドル安が進行したことを主因に、下落基調で推移しました。6月から7月にかけては、米国金利の低下を受けた新興国からの資金流出懸念後退や、米中通商協議の進展期待などを受けて対円でおおむね上昇しました。しかし8月に入ると、米中対立の激化懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が再度強まったことから円高が進行しましたが、懸念がやや和らいだことから、当作成期末にかけては下げ幅を縮小させました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	102円 (99) (3)
有価証券取引税 (株式)	32 (32)
その他費用 (保管費用) (その他)	38 (31) (8)
合 計	172

(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

(2019年 4 月16日から2019年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 213 (-)	千アメリカ・ドル 196 (-)	百株 312	千アメリカ・ドル 348
	オーストラリア	百株 1,525 (-)	千オーストラリア・ドル 1,950 (-)	百株 2,265	千オーストラリア・ドル 1,968
	香港	百株 16,886 (-)	千香港ドル 18,509 (-)	百株 16,694	千香港ドル 19,916
	シンガポール	百株 1,758 (-)	千シンガポール・ドル 649 (-)	百株 414	千シンガポール・ドル 355
	台湾	百株 5,310 (-)	千台湾ドル 36,293 (△ 64)	百株 3,000	千台湾ドル 28,211
	韓国	百株 166.31 (-)	千韓国ウォン 1,252,517 (-)	百株 161.3	千韓国ウォン 1,126,814
	中国	百株 457.42 (36.78)	千オフショア人民元 1,786 (-)	百株 660.2	千オフショア人民元 2,719

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

(2) 投資信託証券

(2019年 4 月16日から2019年10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 43.7 (-)	千オーストラリア・ドル 172 (-)	千口 25.7 (-)	千オーストラリア・ドル 390 (-)

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 買付(-)内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注 3) 売付(-)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2019年4月16日から2019年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)	80.9	21,953	271	AIA GROUP LTD (香港)	28	29,751	1,062
HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	5.6	18,854	3,366	LARGAN PRECISION CO LTD (台湾)	2	25,926	12,963
SK HYNIX INC (韓国)	2.5	15,657	6,262	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD (香港)	29	20,685	713
KEPPEL CORP LTD (シンガポール)	29.4	15,446	525	QANTAS AIRWAYS LTD (オーストラリア)	45.6	18,875	413
NANYA TECHNOLOGY CORP (台湾)	64	15,444	241	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	2	18,841	9,420
LENOVO GROUP LTD (香港)	168	14,867	88	BHP GROUP LTD (オーストラリア)	6.6	17,961	2,721
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD (香港)	19.5	14,842	761	SK HYNIX INC (韓国)	2.5	16,962	6,784
LARGAN PRECISION CO LTD (台湾)	1	14,786	14,786	NANYA TECHNOLOGY CORP (台湾)	64	16,606	259
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)	200	14,724	73	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	12.5	16,079	1,286
NEW WORLD DEVELOPMENT (香港)	103	14,579	141	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)	2.6	15,358	5,907

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NETEASE INC-ADR		4	—	—	—	コミュニケーション・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		95	—	—	—	不動産
アメリカ・ドル株数・金額 通 貨 計銘柄数<比率>		99	—	—	—	
(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		125	92	336	24,674	素材
ALUMINA LTD		820	—	—	—	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		26	—	—	—	エネルギー
OZ MINERALS LTD		104	—	—	—	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		35	73	207	15,199	金融
WESTPAC BANKING CORP		86	86	248	18,247	金融
RIO TINTO LTD		19	—	—	—	素材
AURIZON HOLDINGS LTD		—	166	97	7,154	資本財・サービス
NEWCREST MINING LTD		—	27	90	6,652	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		34.5	25.5	201	14,803	金融
WOOLWORTHS GROUP LTD		—	54	201	14,776	生活必需品
QANTAS AIRWAYS LTD		456	—	—	—	資本財・サービス
TELSTRA CORP LTD		—	289	101	7,447	コミュニケーション・サービス
SUPER RETAIL GROUP LTD		—	99	92	6,759	一般消費財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD		20	15	196	14,453	金融
CSL LTD		9	17	414	30,422	ヘルスケア
WESFARMERS LTD		—	40	158	11,647	一般消費財・サービス
COCHLEAR LTD		6	6	125	9,185	ヘルスケア
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		191.29	202.29	158	11,614	金融
オーストラリア・ドル株数・金額 通 貨 計銘柄数<比率>		1,931.79	1,191.79	2,629	193,039	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		210	100	512	7,082	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES		85	45	505	6,990	不動産
NEW WORLD DEVELOPMENT		—	1,030	1,067	14,747	不動産

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	千香港ドル	千円	
WH GROUP LTD	740	—	—	—	生活必需品
CHINA GAS HOLDINGS LTD	204	—	—	—	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	40	—	—	—	金融
HANG LUNG PROPERTIES LTD	—	290	524	7,254	不動産
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	—	660	570	7,880	コミュニケーション・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	205	514	7,111	不動産
CNOOC LTD	—	410	490	6,776	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	890	553	7,650	金融
CHINA MOBILE LTD	—	160	1,062	14,682	コミュニケーション・サービス
AIA GROUP LTD	262	68	501	6,935	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	70	—	—	—	ヘルスケア
HKBN LTD	545	725	1,084	14,989	コミュニケーション・サービス
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	430	—	—	—	一般消費財・サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD	—	300	489	6,766	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	60	—	—	—	金融
SANDS CHINA LTD	—	140	511	7,062	一般消費財・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	70	—	—	—	一般消費財・サービス
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	2,860	—	—	—	資本財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	290	541	7,486	金融
LENOVO GROUP LTD	—	980	534	7,381	情報技術
CHINA MERCHANTS BANK-H	140	—	—	—	金融
WYNN MACAU LTD	280	—	—	—	一般消費財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	290	185	593	8,207	不動産
香 港 ド ル 株 数 、 金 額 通 貨 計 銘柄数<比率>	6,286 15銘柄	6,478 16銘柄	10,058	139,003 <18.5%>	
(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	73	190	15,107	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD	56	56	140	11,092	金融
CAPITALAND LTD	—	237	84	6,703	不動産

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
VENTURE CORP LTD	120	—	—	—	情報技術
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	550	173	13,770	コミュニケーション・サービス
COMFORTDELGRO CORP LTD	—	677	163	12,980	資本財・サービス
シンガポール・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	249 3銘柄	1,593 5銘柄	752 —	59,653 —	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	80	—	—	—	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC	130	280	3,724	13,182	情報技術
MEDIATEK INC	80	140	5,187	18,361	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,570	1,310	3,818	13,518	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	—	2,000	4,180	14,797	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	10	—	—	—	情報技術
WPG HOLDINGS LTD	630	630	2,331	8,251	情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	390	—	—	—	コミュニケーション・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	30	—	—	—	情報技術
CHAILEASE HOLDING CO LTD	—	160	2,048	7,249	金融
CTCI CORP	—	480	1,987	7,034	資本財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	560	660	19,140	67,755	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	—	130	3,757	13,299	生活必需品
台湾ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	3,480 9銘柄	5,790 9銘柄	46,172 —	163,451 —	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	—	6	73,200	6,705	一般消費財・サービス
POSCO	2.7	—	—	—	素材
KOREA ZINC CO LTD	2.5	—	—	—	素材
BGF RETAIL CO LTD	—	7.61	148,775	13,627	生活必需品
HYUNDAI MOBIS CO LTD	3.5	6.5	156,325	14,319	一般消費財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	0.5	0.6	75,720	6,935	生活必需品
LG CHEM LTD	2	2.5	76,000	6,961	素材
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	17	17	72,250	6,618	金融
KB FINANCIAL GROUP INC	28	19	81,320	7,448	金融
SFA ENGINEERING CORP	18	—	—	—	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	116.5	140.5	702,500	64,349	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	47	—	—	—	公益事業
FILA KOREA LTD	12	—	—	—	一般消費財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	—	56	196,000	17,953	金融
SK INNOVATION CO LTD	5	4	67,600	6,192	エネルギー
韓国ウォン株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	254.7 12銘柄	259.71 10銘柄	1,649,690 —	151,111 —	
(中国)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	166	—	—	—	ヘルスケア
オフショア人民元株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	166 1銘柄	— —	— —	— —	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	12,466.49 55銘柄	15,312.5 54銘柄	— —	706,260 —	

(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	当	期末	
	口数	口数	評価額	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
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	38.2	103	7,572
GOODMAN GROUP	20.2	—	—	—
オーストラリア・ドル口数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	20.2 1銘柄	38.2 1銘柄	103 —	7,572 —
				<1.0%>

(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10月15日現在

項目	当	期末
	評価額	比率
株式	千円 706,260	% 93.9
投資信託証券	7,572	1.0
コール・ローン等、その他	38,641	5.1
投資信託財産総額	752,474	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.42円、1オーストラリア・ドル＝73.42円、1香港ドル＝13.82円、1シンガポール・ドル＝79.23円、1台湾ドル＝3.54円、100韓国ウォン＝9.16円、1オフショア人民元＝15.34円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（742,016千円）の投資信託財産総額（752,474千円）に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	752,474,327円
コール・ローン等	37,742,308
株式(評価額)	706,260,378
投資信託証券(評価額)	7,572,539
未収配当金	899,102
(B) 負債	39,000
未払解約金	39,000
(C) 純資産総額(A－B)	752,435,327
元本	389,239,797
次期繰越損益金	363,195,530
(D) 受益権総口数	389,239,797口
1万口当り基準価額(C／D)	19,331円

*期首における元本額は392,996,573円、当作成期間中における追加設定元本額は20,455,728円、同解約元本額は24,212,504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) 14,149,507円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 13,013,963円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 219,424,086円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 38,765,918円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 38,789,926円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／安定コース) 10,820,096円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／6分散コース) 20,647,603円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／成長コース) 33,628,698円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,331円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月16日 至2019年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	14,875,994円
受取配当金	14,857,497
受取利息	21,413
支払利息	△ 2,916
(B) 有価証券売買損益	△ 55,145,634
売買益	54,714,876
売買損	△109,860,510
(C) その他費用	△ 1,492,100
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 41,761,740
(E) 前期繰越損益金	410,898,494
(F) 解約差損益金	△ 23,590,496
(G) 追加信託差損益金	17,649,272
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	363,195,530
次期繰越損益金(H)	363,195,530

(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29期（決算日 2019年10月15日）

（作成対象期間 2019年4月16日～2019年10月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

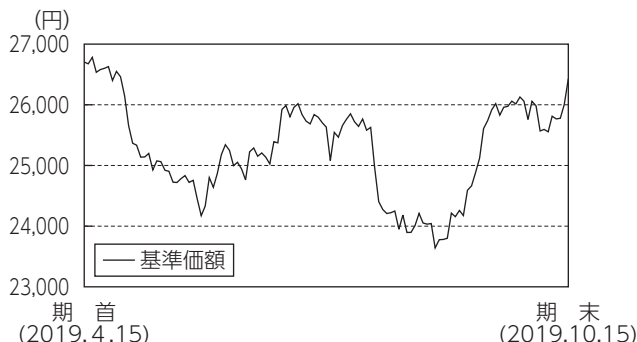
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 入 率	株 先 比	式 物 率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	%	%	%	%
(期首)2019年 4月15日	26,705	—	1,627.93	—	92.5	—	—	—
4月末	26,462	△0.9	1,617.93	△0.6	95.5	—	—	—
5月末	24,453	△8.4	1,512.28	△7.1	94.3	—	—	—
6月末	25,373	△5.0	1,551.14	△4.7	95.6	—	—	—
7月末	25,581	△4.2	1,565.14	△3.9	95.7	—	—	—
8月末	24,215	△9.3	1,511.86	△7.1	93.7	1.0	—	—
9月末	25,759	△3.5	1,587.80	△2.5	93.1	1.0	—	—
(期末)2019年10月15日	26,430	△1.0	1,620.20	△0.5	93.8	1.0	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 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：26,705円 期末：26,430円 騰落率：△1.0%

【基準価額の主な変動要因】

米中貿易摩擦の悪化が懸念され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、当作成期首より横ばい圏で推移したものの、2019年5月に入り、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。下落一巡後は、世界景気の動向などに不透明感がある中で、6月末に開催された米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は底堅く推移しました。その後8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月に入ると米中間で一部妥協の動きも見られたことで安心感が広がり、株価は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市況は、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F R B（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。

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式組入比率（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、金属製品、情報・通信業、機械などの組入比率を引き上げた一方、石油・石炭製品、銀行業、建設業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、情報・通信業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、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T O K A Iホールディングス、プレミアグループ、K Hネオケム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昭和電工、花王、日本航空などを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

T O P I Xの騰落率を下回った電気・ガス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、T O P I Xの騰落率を下回った卸売業をオーバーウエートとしていたことや、T O P I Xの騰落率を上回った小売業やサービス業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、日本電信電話、Zホールディングスなどはプラスに寄りましたが、マツコカーポレーション、ダイワボウHD、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》

米中通商摩擦に起因した世界的な景気悪化の懸念がくすぶる中で、米中協議への楽観的な見方が再び浮上したことを受けて株価が上昇するなど、米中関係の緊張と緩和次第で上にも下にも振れやすい相場展開が続くと想定されます。不安定な相場局面にあって、配当利回りが相対的に高い割安株に対する株価の見直しが続きづらい状況にありますが、貿易問題の進展や悪化が続く国内企業業績の底打ち、金利低下とともに縮小してきた長短金利差の拡大などを株価の再評価のきっかけとして注目し、銘柄の入れ替えを行ってまいります。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。

■ 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)	11円 (11) (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	11

(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。

■主要な売買銘柄
株 式

(2019年4月16日から2019年10月15日まで)

当				期					
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
Zホールディングス		745.7	223,227	299	伊藤忠		193.1	386,265	2,000
T O K A Iホールディングス		222.2	205,114	923	大和ハウス		98.7	311,907	3,160
第一工業製薬		49.2	181,093	3,680	三菱商事		101.7	298,289	2,933
K Hネオケム		49.3	147,389	2,989	任天堂		5.5	214,349	38,972
阪和興業		42.3	141,288	3,340	出光興産		59.3	192,210	3,241
プレミアグループ		71.4	141,206	1,977	昭和電工		52.5	180,281	3,433
パルグループH L D G S		38.1	130,286	3,419	三井物産		101	170,168	1,684
MC J		161.7	128,110	792	花王		20	162,221	8,111
丸全昭和運輸		36.3	113,498	3,126	三井住友フィナンシャルG		40.7	157,109	3,860
ベルシステム24H L D G S		65.7	107,040	1,629	双日		407.1	145,123	356

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2019年4月16日から2019年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 4,058.9 (△ 200.31)	千円 5,376,171 (—)	千株 3,607.1	千円 5,454,632

(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

(2019年4月16日から2019年10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 333	百万円 171	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。

■組入資産明細表

(1) 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
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
鉱業 (0.4%)				デクセリアルズ	30	30	24,930	キトー	50	59.7	96,117
国際石油開発帝石	75	75	72,075	アース製薬	1.4	—	—	J U K I	—	61.8	57,412
建設業 (4.9%)				藤森工業	—	10.3	35,020	日本精工	70	—	—
ミライト・ホールディングス	25	15	24,645	天馬	6.6	9.2	18,280	電気機器 (7.9%)			
大成建設	12.5	12.5	52,000	信越ポリマー	—	130.4	103,798	三菱電機	75	75	110,887
大林組	80	—	—	医薬品 (5.4%)				明電舎	—	14	26,908
熊谷組	30	30	93,450	武田薬品	110	110	416,460	愛知電機	20	20	55,000
五洋建設	135	135	83,430	アステラス製薬	100	100	163,800	MC J	—	161.7	111,896
住友林業	93.3	104.9	158,294	塩野義製薬	11	—	—	テクノメディカ	—	1.7	3,554
大和ハウス	120	21.3	76,104	沢井製薬	17	17	94,350	E I Z O	—	19.6	75,068
ライト工業	45	45	68,625	大塚ホールディングス	40	50	218,650	パナソニック	90	—	—
積水ハウス	55	55	125,647	石油・石炭製品 (0.9%)				T D K	11.5	11.5	118,220
協和エクシオ	15	—	—	出光興産	87.4	28.1	87,110	マクセルホールディングス	45	—	—
九電工	—	31	109,895	J X T Gホールディングス	300	138.6	68,121	堀場製作所	6	—	—
O S J B H D	—	71	18,176	ゴム製品 (0.8%)				アドバンテスト	70	47.2	241,192
食料品 (1.5%)				ブリヂストン	30	30	128,820	エスベック	—	35.4	67,047
ブルボン	0.7	23.2	39,324	ガラス・土石製品 (1.7%)				ファナック	8	4.5	90,112
太陽化学	0.1	23	40,227	ノザフ	17.7	—	—	村田製作所	24	24	139,056
日本たばこ産業	95	66.8	160,019	東海カーボン	100	51.3	56,635	キヤノン	40	28.5	82,892
繊維製品 (1.2%)				黒崎播磨	—	17.5	103,250	東京エレクトロン	10	7.8	170,079
東洋紡	—	53.9	76,861	フジミインコーポレーテッド	8.9	—	—	輸送用機器 (8.0%)			
マツオカコーポレーション	69	57.5	115,747	ニチアス	20	59.5	117,988	豊田自動織機	10	26.7	166,341
パルプ・紙 (—)				鉄鋼 (0.7%)				デンソー	35	39.4	191,523
王子ホールディングス	125	—	—	J F Eホールディングス	22.5	—	—	日産自動車	50	50	34,025
化学 (11.2%)				日本冶金工	35.6	25.19	59,120	トヨタ自動車	57.5	52.2	385,497
旭化成	105	105	120,960	栗本鉄工所	—	32.2	51,809	三菱自動車工業	160	160	77,440
共栄レザー	—	66.9	48,502	非鉄金属 (2.2%)				武蔵精密工業	20	—	—
昭和電工	52.5	—	—	大紀アルミニウム	90	99.7	71,684	日信工業	25	25	38,725
住友化学	137.9	—	—	日本軽金属HD	250	—	—	ミクニ	—	69.7	22,164
クレハ	15	15	99,300	三井金属	39.3	39.3	106,620	アイシン精機	17.5	25.7	92,905
大阪ソーダ	—	22.3	63,265	住友鉱山	27.5	27.5	94,462	本田技研	85	77.6	225,001
デンカ	22.5	—	—	住友電工	45	—	—	S U B A R U	25	25	76,400
信越化学	22.5	9.3	111,600	アサヒHD	—	36.7	82,795	ヤマハ発動機	30	—	—
日本化学工業	—	10.9	32,405	金属製品 (3.2%)				精密機器 (0.5%)			
四国化成	—	46.9	55,107	S U M C O	70	70	118,790	セイコーHD	—	9	22,050
日本触媒	9.5	9.5	62,130	川田テクノロジーズ	—	13.4	93,130	ニプロ	57.5	42.9	53,024
カネカ	10	—	—	信和	—	58.3	56,317	その他製品 (1.2%)			
三井化学	47.1	66.3	169,131	日東精工	1.9	121.7	70,099	トランザクション	—	85	77,520
J S R	15	—	—	東京製綱	—	71.3	74,651	パナダイナムコHLDGS	20	—	—
三菱ケミカルHLDGS	195	141.3	116,106	マルゼン	1.4	32.6	66,471	任天堂	8.5	3	120,450
K Hネオケム	—	49.3	121,475	ファインシンター	—	19.5	39,409	陸運業 (2.0%)			
タキロンシーアイ	18.8	150	95,250	機械 (4.0%)				西日本旅客鉄道	22.2	11.2	103,185
旭有機材	53	58.4	78,314	タクマ	25	55.8	69,861	丸全昭和運輸	0.2	36.5	109,865
リケンテクノス	11.9	52.4	25,571	アイダエンジニア	20	—	—	九州旅客鉄道	17.3	17.3	60,809
ダイキアクシス	6	81.1	71,124	牧野フライス	4	4	19,380	S Gホールディングス	19.2	19.2	51,302
花王	20	—	—	D M G森精機	30	30	47,310	空運業 (—)			
第一工業製薬	7.8	57	181,545	ナプテスコ	4.6	—	—	日本航空	30	—	—
三洋化成	—	6.2	31,372	技研製作所	—	29.9	108,985	情報・通信業 (9.1%)			
日本特殊塗料	—	11.2	12,510	荏原実業	17.5	43.3	92,142	日鉄ソリューションズ	—	4.9	17,762
太陽ホールディングス	—	10	37,650	三精テクノロジーズ	30	30	27,870	S R Aホールディングス	—	7.8	19,258
D I C	15	15	46,650	北越工業	—	64.8	79,639	野村総合研究所	7.5	22.5	51,660
ポーラ・オルビスHD	10	27.4	69,513	ダイフク	15	11	63,250	Zホールディングス	300	1,045.7	348,218

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
	千株	千株	千円
トレンドマイクロ	14	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	20	12.3	36,248
構造計画研究所	15	—	—
アルゴグラフィックス	—	14.9	38,412
日本ユニシス	30	12	42,720
日本電信電話	85	85	460,530
KDDI	95	95	282,150
NTTドコモ	67.5	49.2	140,982
コナミホールディングス	11.2	11.2	56,000
卸売業 (13.4%)			
エレマテック	—	22.8	23,826
JALUX	—	9.1	22,131
双日	550	142.9	47,871
アルコニックス	20	66.3	87,317
ダイワボウHD	22.5	22.5	101,587
レスターホールディングス	—	32	57,600
TOKAIホールディングス	—	222.2	235,309
三洋貿易	36	80.8	171,296
コマダホールディングス	—	32.8	68,060
萩原電気HLDS	17.5	18.2	50,304
ダイترون	2	43.6	60,124
伊藤忠	235	41.9	94,882
三井物産	220	119	211,165
日立ハイテクノロジーズ	15	6	38,400
スターゼン	—	20.5	93,480
住友商事	205	136.7	231,911
三菱商事	190	88.3	237,924
阪和興業	15	57.3	174,192
伊藤忠エネクス	26	—	—
西井SMETTAC HD	—	18	67,140
日鉄物産	10	29.5	131,127
小売業 (1.6%)			
ローソン	17.5	—	—
パルグループHLDS	8.8	46.9	166,964
J. フロントリテイリング	—	67.8	91,530
セブン&アイ・HLDS	13.9	—	—
銀行業 (6.7%)			
あおぞら銀行	22.5	—	—
三菱UFJフィナンシャルG	750	664.7	361,065
りそなホールディングス	150	150	68,415
三井住友トラストHD	20	45.1	171,244
三井住友フィナンシャルG	130	89.3	332,285
セブン銀行	275	275	83,875
みずほフィナンシャルG	1,000	537.9	88,430
証券、商品先物取引業 (0.9%)			
SBIホールディングス	65	65	148,980
保険業 (4.5%)			
SOMPOホールディングス	20	20	84,800
MS & AD	55	55	188,595
第一生命HLDS	40	40	68,740
東京海上HD	85	69.6	395,049
その他金融業 (2.2%)			
プレミアグループ	—	71.4	132,161
日立キャピタル	30	—	—

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
	千株	千株	千円
オリックス	135	135	224,100
不動産業 (1.6%)			
パーク24	—	35.3	91,285
三井不動産	17.5	17.5	47,923
東京建物	85	85	129,200
サンフロンティア不動産	25	—	—
サービス業 (2.3%)			
日本工営	—	7.9	25,477
ディー・エヌ・エー	20	—	—
電通	37.5	37.5	138,375
日本空調サービス	—	29.2	20,323
日本ハウズイング	8.2	—	—
ベルシステム24HLDS	—	65.7	114,120
日本管財	—	10.4	19,718
丹青社	80	50.9	59,451
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 9,868.9 148銘柄	千円 10,120.39 160銘柄 <93.8%>

(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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別		当期買建額	期末売建額
		百万円	百万円
国内	TOPIX	178	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	16,400,400	93.7
コール・ローン等、その他	1,108,809	6.3
投資信託財産総額	17,509,209	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10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,502,994,353円
コール・ローン等	869,657,341
株式(評価額)	16,400,400,290
未収入金	28,475,937
未収配当金	205,560,785
差入委託証拠金	△ 1,100,000
(B) 負債	23,968,316
未払金	20,134,312
未払解約金	3,834,000
その他未払費用	4
(C) 純資産総額(A－B)	17,479,026,037
元本	6,613,404,590
次期繰越損益金	10,865,621,447
(D) 受益権総口数	6,613,404,590口
1万口当り基準価額(C／D)	26,430円

* 期首における元本額は6,861,780,954円、当作成期間中における追加設定元本額は222,284,550円、同解約元本額は470,660,914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) 4,788,772,414円、ダイワ・バランス3 資産(外債・海外リート・好配当日本株) 28,962,913円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 31,782,193円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 28,590,638円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 492,119,630円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド85,360,451円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 86,736,014円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／安定コース) 177,936,727円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／6分散コース) 341,266,657円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／成長コース) 551,876,953円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,430円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月16日 至2019年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	250,563,623円
受取配当金	250,638,095
受取利息	1,177
その他収益金	149,580
支払利息	△ 225,229
(B) 有価証券売買損益	△ 468,360,100
売買益	861,224,043
売買損	△ 1,329,584,143
(C) 先物取引等損益	15,690,180
取引益	15,690,180
(D) その他費用	△ 5,841
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 202,112,138
(F) 前期繰越損益金	11,462,878,221
(G) 解約差損益金	△ 726,021,086
(H) 追加信託差損益金	330,876,450
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	10,865,621,447
次期繰越損益金(I)	10,865,621,447

(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。