

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各マザーファンドの受益証券とケイマン籍の外国投資信託「Daiwa “RICI” Fund」の受益証券(米ドル建)
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券(上場予定および店頭登録予定を含みます。)
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(上場予定および店頭登録予定を含みます。)
	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。)
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	株式組入上限比率	
	ダイワ日本国債マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	無制限
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		
分配方針	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、配当等収益等を中心に継続的な分配を行なうことをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。なお、5月と11月の計算期末については、収益分配前の基準価額(1万口当り。以下「分配方針」において同じ。)が10,000円を超えている場合、付加分配額を上記継続分配相当額に加えて、以下の金額の範囲内で分配する場合があります。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・収益分配前の基準価額が12,000円未満の場合…500円を上限とします。</li> <li>・収益分配前の基準価額が12,000円以上の場合…1,000円を上限とします。</li> </ul>	

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

## 運用報告書 (全体版)

第76期 (決算日 2019年7月10日)  
 第77期 (決算日 2019年9月10日)  
 第78期 (決算日 2019年11月11日)

(作成対象期間 2019年5月11日～2019年11月11日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ(商品先物取引等)に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期騰落率	(参考指数)	期中騰落率							
64期末(2017年7月10日)	円 8,132	円 10	% 1.7	11,510	% 1.3	% 35.7	% -	% 39.9	% -	% 20.3	% 0.1	百万円 1,565
65期末(2017年9月11日)	8,078	10	△0.5	11,425	△0.7	34.8	0.4	39.9	-	20.4	0.2	1,534
66期末(2017年11月10日)	8,591	10	6.5	12,236	7.1	35.6	0.5	38.8	-	20.7	0.2	1,515
67期末(2018年1月10日)	8,768	10	2.2	12,520	2.3	36.3	0.9	39.2	-	20.6	0.2	1,500
68期末(2018年3月12日)	8,253	10	△5.8	11,917	△4.8	36.1	0.7	40.6	-	20.1	0.1	1,380
69期末(2018年5月10日)	8,421	10	2.2	12,216	2.5	36.3	0.7	39.1	-	21.6	0.1	1,392
70期末(2018年7月10日)	8,354	10	△0.7	12,211	△0.0	35.7	0.7	40.4	-	20.1	0.1	1,342
71期末(2018年9月10日)	8,099	10	△2.9	12,037	△1.4	35.9	0.3	40.6	-	20.0	0.3	1,264
72期末(2018年11月12日)	8,136	10	0.6	12,066	0.2	35.4	0.6	40.5	-	19.8	0.3	1,258
73期末(2019年1月10日)	7,579	10	△6.7	11,317	△6.2	35.9	-	40.2	-	19.4	0.3	1,149
74期末(2019年3月11日)	7,862	10	3.9	11,823	4.5	36.5	-	39.9	-	20.0	0.3	1,182
75期末(2019年5月10日)	7,799	10	△0.7	11,787	△0.3	36.4	-	40.8	-	19.5	0.4	1,160
76期末(2019年7月10日)	7,857	10	0.9	11,972	1.6	36.4	-	41.0	-	19.3	0.4	1,155
77期末(2019年9月10日)	7,715	10	△1.7	11,872	△0.8	36.4	0.2	40.4	-	19.4	0.1	1,110
78期末(2019年11月11日)	8,035	10	4.3	12,332	3.9	38.2	0.2	39.3	-	19.9	0.1	1,141

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 先物比率は買建比率-売建比率です。

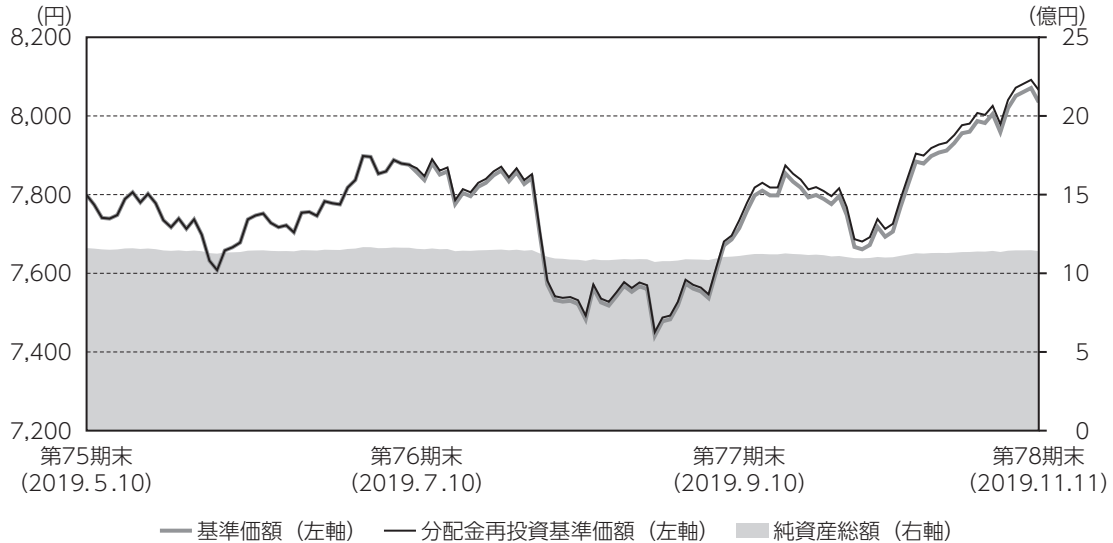
(注6) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



- \* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

第76期首：7,799円  
 第78期末：8,035円（既払分配金30円）  
 騰落率：3.4%（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
ダイワ日本国債マザーファンド	0.1%	4.8%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.9%	34.0%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	11.0%	20.8%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	6.4%	6.7%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	6.6%	6.9%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	6.4%	6.9%
ダイワ“RICI”ファンド	0.1%	19.9%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

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

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

ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第76期	(期首)2019年5月10日	7,799	-	11,787	-	36.4	-	40.8	-	19.5	0.4
	5月末	7,698	△1.3	11,688	△0.8	34.7	-	41.5	-	19.8	0.4
	6月末	7,837	0.5	11,874	0.7	36.0	-	41.0	-	19.4	0.4
	(期末)2019年7月10日	7,867	0.9	11,972	1.6	36.4	-	41.0	-	19.3	0.4
第77期	(期首)2019年7月10日	7,857	-	11,972	-	36.4	-	41.0	-	19.3	0.4
	7月末	7,827	△0.4	11,948	△0.2	36.4	-	40.9	-	19.4	0.3
	8月末	7,574	△3.6	11,678	△2.5	35.2	0.2	41.3	-	19.3	0.1
	(期末)2019年9月10日	7,725	△1.7	11,872	△0.8	36.4	0.2	40.4	-	19.4	0.1
第78期	(期首)2019年9月10日	7,715	-	11,872	-	36.4	0.2	40.4	-	19.4	0.1
	9月末	7,776	0.8	11,956	0.7	36.1	0.2	40.4	-	19.8	0.1
	10月末	8,005	3.8	12,255	3.2	37.0	0.2	39.8	-	19.7	0.1
	(期末)2019年11月11日	8,045	4.3	12,332	3.9	38.2	0.2	39.3	-	19.9	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

(2019.5.11～2019.11.11)

### ■国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して見ると、長期金利は当作成期首と同程度の水準となりました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れなどにより世界的な景気減速懸念が高まったことから、金利は低下（債券価格は上昇）しました。また、欧米の中央銀行が緩和的な金融政策の方針を示したことも金利低下要因となりました。2019年9月以降は、日銀の黒田総裁が過度な金利低下をけん制する発言をしたことや米中貿易摩擦懸念の後退などを受けて、金利は上昇しました。

### ■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、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。

### ■国内株式市況

国内株式市況は、当作成期を通して見ると上昇しました。

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。

### ■海外株式市況

海外株式市況は、当作成期を通して見ると上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、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。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期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。

## ■商品（コモディティ）市況

商品市況は、当作成期を通して見ると上昇しました。

商品市況は、当作成期首から、米中貿易摩擦の激化による世界経済の減速が需要を減退させるとの懸念から、原油が売られ下落しました。2019年6月からは、イランがホルムズ海峡近くで米軍の偵察用ドローンを撃墜したことにより軍事衝突の懸念が高まり、原油や安全資産の金を買われ上昇しました。8月になると、トランプ米国大統領が中国への追加関税を発表し、再び貿易摩擦への懸念が高まり石油が売られたことや、米国産地の天候改善により作柄が改善するとの見方から農産物が軟調に推移したことで下落しました。8月下旬からは、米国の追加関税に対して中国が報復措置を発表したことや、パウエルFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言により利下げ観測が高まり、金を買われたことにより上昇しました。9月には、サウジアラビアの石油施設がドローンによる空爆を受け、石油の供給が懸念された影響から大幅に上昇しましたが、その後、同国石油施設の復旧が想定より早まるとの見方が台頭したほか、米国の原油在庫増加などから原油を中心に下落しました。10月からは、在庫減少を受け農産物の価格が堅調に推移し、米国の雇用統計での失業率低下や米中貿易協議の部分合意への期待により産業金属が買われて上昇し、当作成期末を迎えました。

## ■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね下落（円高）しました。

当作成期首より、米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

各マザーファンドおよびダイワ“RICI”ファンドを通じて、内外の公社債と株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。各ファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

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

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

なお、「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいりま

す。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

#### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

#### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

#### ■ダイワ“RICI”ファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

## ポートフォリオについて

(2019.5.11～2019.11.11)

#### ■当ファンド

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

#### ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

#### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ



れ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式組入比率（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、機械、金属製品、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。

### ■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“RICI”ファンド

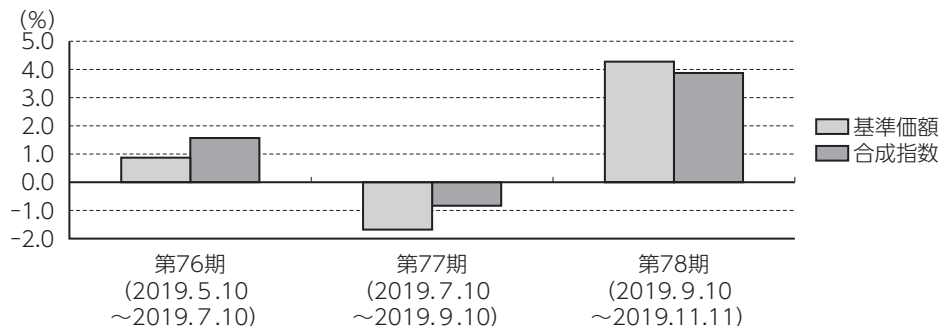
R I C I 指数の構成品目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、R I C I 指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。

当作成期における参考指数の騰落率は4.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は3.4%となりました。



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第76期	第77期	第78期
		2019年5月11日 ～2019年7月10日	2019年7月11日 ～2019年9月10日	2019年9月11日 ～2019年11月11日
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率	(%)	0.13	0.13	0.12
当期の収益	(円)	10	2	10
当期の収益以外	(円)	—	7	—
翌期繰越分配対象額	(円)	161	153	176

(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76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 20.26円	✓ 2.22円	✓ 32.56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	10.64	11.38	12.90
(d) 分配準備積立金	140.57	✓ 150.12	140.92
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	171.48	163.74	186.39
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	161.48	153.74	176.39

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

各マザーファンドおよびダイワ“RICI”ファンドを通じて、内外の公社債と株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。各ファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

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

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

なお、「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、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“RICI”ファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第76期～第78期 (2019.5.11～2019.11.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57円	0.739%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,759円です。
(投 信 会 社)	(28)	(0.356)	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)	(28)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.027)	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	3	0.042	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.041)	
(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)	(0.001)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.012	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)	(0.012)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.048	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)	(3)	(0.040)	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	65	0.841	

(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。

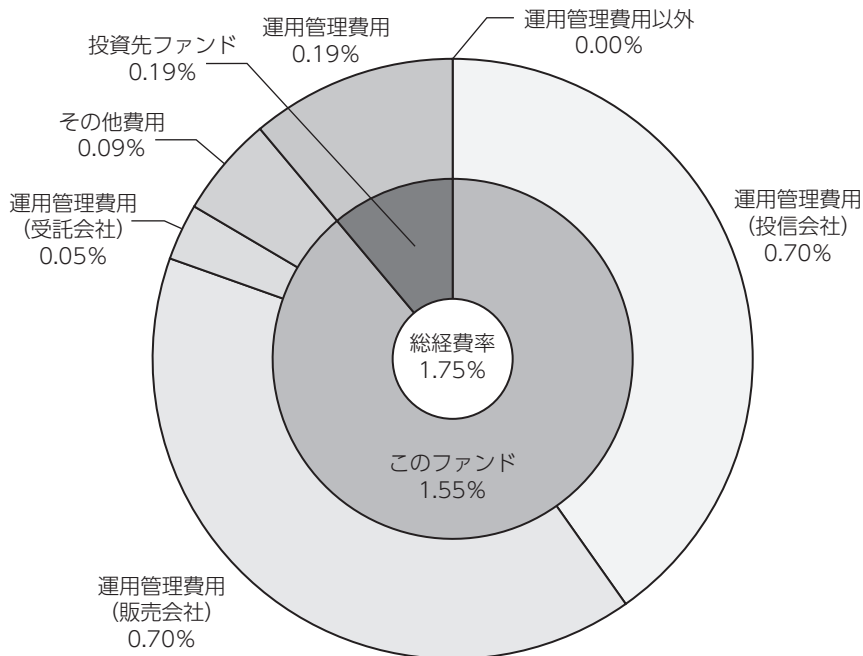
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.75%です。



総経費率 (①+②+③)	1.75%
①このファンドの費用の比率	1.55%
②投資先ファンドの運用管理費用	0.19%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注8) 投資ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

■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11日から2019年11月11日まで)

決算期	第76期～第78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	-	-	16,568	28,000
ダイワ日本国債マザーファンド	-	-	2,344	3,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	-	-	6,131	16,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	-	-	3,172	9,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	-	-	3,117	5,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	-	-	1,015	2,000

(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11日から2019年11月11日まで)

項 目	第76期～第78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	8,183,291千円
(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)	0.50
	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	1,115,786千円
(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)	0.62
	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	83,684千円
(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)	0.07
	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	1,422,852千円
(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) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ日本国債マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年5月11日から2019年11月11日まで)

決算期	第76期～第78期					
	買付額等 A		B/A	売付額等 C		D/C
区分	うち利害関係人との取引状況 B		うち利害関係人との取引状況 D			
公社債	百万円 107,445	百万円 14,862	% 13.8	百万円 104,976	百万円 1,009	% 1.0
コール・ローン	110,251	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%

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

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

(2019年5月11日から2019年11月11日まで)

決算期	第76期～第78期					
	買付額等 A		B/A	売付額等 C		D/C
区分	うち利害関係人との取引状況 B		うち利害関係人との取引状況 D			
株式	百万円 3,755	百万円 2,052	% 54.7	百万円 4,427	百万円 429	% 9.7
株式先物取引	333	-	-	171	-	-
コール・ローン	90,879	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合1.3%

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年5月11日から2019年11月11日まで)

項 目	第76期～第78期
売買委託手数料総額 (A)	480千円
うち利害関係人への支払額 (B)	45千円
(B)／(A)	9.5%

(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、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	第 78 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカドル	千円
ダイワ「R I C I」ファンド	34.3815	2,077	226,727
			19.9%

(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) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 78 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	242,779	226,210	387,633
ダイワ日本国債マザーファンド	45,281	42,936	54,430
ダイワ好配当日本株マザーファンド	90,416	84,285	236,986
ダイワ北米好配当株マザーファンド	29,159	25,987	76,643
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	49,708	46,591	78,212
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	39,781	38,765	78,179

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年11月11日現在

項 目	第 78 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	226,727	19.8
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	387,633	33.8
ダイワ日本国債マザーファンド	54,430	4.7
ダイワ好配当日本株マザーファンド	236,986	20.7
ダイワ北米好配当株マザーファンド	76,643	6.7
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	78,212	6.8
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	78,179	6.8
コール・ローン等、その他	7,461	0.7
投資信託財産総額	1,146,274	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.16円、1カナダ・ドル=82.52円、1オーストラリア・ドル=74.82円、1香港ドル=13.94円、1シンガポール・ドル=80.25円、1台湾ドル=3.59円、1イギリス・ポンド=139.65円、1スイス・フラン=109.40円、1デンマーク・クローネ=16.09円、1ノルウェー・クローネ=11.93円、1スウェーデン・クローネ=11.25円、1チェコ・コルナ=4.72円、100韓国ウォン=9.42円、1オフショア人民元=15.61円、1ポーランド・ズロチ=28.19円、1ユーロ=120.25円です。

(注3) 第78期末における外貨建純資産 (226,732千円) の投資信託財産総額 (1,146,274千円) に対する比率は、19.8%です。  
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第78期末における外貨建純資産 (25,983,637千円) の投資信託財産総額 (25,999,259千円) に対する比率は、99.9%です。  
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第78期末における外貨建純資産 (2,684,513千円) の投資信託財産総額 (2,754,167千円) 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78期末における外貨建純資産 (1,294,026千円) の投資信託財産総額 (1,311,229千円) 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78期末における外貨建純資産 (775,320千円) の投資信託財産総額 (778,342千円) に対する比率は、99.6%です。



■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年7月10日)、(2019年9月10日)、(2019年11月11日) 現在

項 目	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末
(A) 資産	1,163,728,693円	1,114,319,900円	1,146,274,945円
コール・ローン等	7,104,357	6,637,549	7,461,415
投資信託受益証券(評価額)	223,162,836	215,380,928	226,727,589
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	406,365,830	385,959,920	387,633,875
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	57,611,587	55,001,694	54,430,639
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	230,242,232	223,118,934	236,986,052
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	79,626,972	75,790,753	76,643,591
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	77,477,884	75,511,270	78,212,558
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)	77,136,995	73,918,852	78,179,226
未収入金	5,000,000	3,000,000	-
(B) 負債	8,286,257	4,219,375	5,173,100
未払収益分配金	1,470,547	1,438,923	1,420,155
未払解約金	3,997,093	-	898,681
未払信託報酬	2,792,044	2,749,164	2,807,317
その他未払費用	26,573	31,288	46,947
(C) 純資産総額(A - B)	1,155,442,436	1,110,100,525	1,141,101,845
元本	1,470,547,141	1,438,923,194	1,420,155,197
次期繰越損益金	△ 315,104,705	△ 328,822,669	△ 279,053,352
(D) 受益権総口数	1,470,547,141口	1,438,923,194口	1,420,155,197口
1万口当り基準価額(C / D)	7,857円	7,715円	8,035円

\*第75期末における元本額は1,487,596,319円、当作成期間(第76期~第78期)中における追加設定元本額は28,046,001円、同解約元本額は95,487,123円です。

\*第78期末の計算口数当りの純資産額は8,035円です。

\*第78期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は279,053,352円です。

■損益の状況

第76期 自2019年5月11日 至2019年7月10日  
 第77期 自2019年7月11日 至2019年9月10日  
 第78期 自2019年9月11日 至2019年11月11日

項 目	第 76 期	第 77 期	第 78 期
(A) 配当等収益	△ 515円	△ 483円	△ 452円
受取利息	13	11	14
支払利息	△ 528	△ 494	△ 466
(B) 有価証券売買損益	12,886,996	△ 16,097,934	49,631,335
売買益	16,338,536	1,309,204	50,686,626
売買損	△ 3,451,540	△ 17,407,138	△ 1,055,291
(C) 信託報酬等	△ 2,875,532	△ 2,845,526	△ 2,850,271
(D) 当期損益金(A + B + C)	10,010,949	△ 18,943,943	46,780,612
(E) 前期繰越損益金	△ 158,748,389	△ 146,274,599	△ 162,835,786
(F) 追加信託差損益金	△ 164,896,718	△ 162,165,204	△ 161,578,023
(配当等相当額)	( 1,564,729)	( 1,638,778)	( 1,833,066)
(売買損益相当額)	(△ 166,461,447)	(△ 163,803,982)	(△ 163,411,089)
(G) 合計(D + E + F)	△ 313,634,158	△ 327,383,746	△ 277,633,197
(H) 収益分配金	△ 1,470,547	△ 1,438,923	△ 1,420,155
次期繰越損益金(G + H)	△ 315,104,705	△ 328,822,669	△ 279,053,352
追加信託差損益金	△ 164,896,718	△ 162,165,204	△ 161,578,023
(配当等相当額)	( 1,564,729)	( 1,638,778)	( 1,833,066)
(売買損益相当額)	(△ 166,461,447)	(△ 163,803,982)	(△ 163,411,089)
分配準備積立金	22,182,896	20,483,925	23,218,282
繰越損益金	△ 172,390,883	△ 187,141,390	△ 140,693,611

(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: 388,127円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 76 期	第 77 期	第 78 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,980,724円	320,839円	4,624,236円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,564,729	1,638,778	1,833,066
(d) 分配準備積立金	20,672,719	21,602,009	20,014,201
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	25,218,172	23,561,626	26,471,503
(f) 分配金	1,470,547	1,438,923	1,420,155
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	23,747,625	22,122,703	25,051,348
(h) 受益権総口数	1,470,547,141□	1,438,923,194□	1,420,155,197□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 76 期	第 77 期	第 78 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2019年3月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第78期の決算日（2019年11月11日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2019年5月11日から2019年11月11日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	14,862,000	142	20年国債 1.8% 2032/12/20	14,983,039
142	20年国債 1.8% 2032/12/20	14,736,360	7	30年国債 2.3% 2032/5/20	14,942,971
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	14,264,096	111	20年国債 2.2% 2029/6/20	14,867,310
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	13,524,184	58	20年国債 1.9% 2022/9/20	13,682,302
58	20年国債 1.9% 2022/9/20	11,670,848	56	20年国債 2% 2022/6/20	11,953,934
16	30年国債 2.5% 2034/9/20	7,279,126	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	11,138,400
15	30年国債 2.5% 2034/6/20	7,118,072	102	20年国債 2.4% 2028/6/20	7,914,048
95	20年国債 2.3% 2027/6/20	6,882,921	91	20年国債 2.3% 2026/9/20	7,239,212
306	10年国債 1.4% 2020/3/20	4,436,300	68	20年国債 2.2% 2024/3/20	1,337,135
307	10年国債 1.3% 2020/3/20	4,434,188	6	30年国債 2.4% 2031/11/20	1,042,136

(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11日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（169,391,102千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2019年11月11日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 181,318,000	千円 212,752,186	% 99.1	% -	% 66.1	% 19.9	% 13.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2019年11月11日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	306 10年国債	1.4000	4,400,000	4,424,552	2020/03/20	
	307 10年国債	1.3000	4,400,000	4,423,012	2020/03/20	
	44 20年国債	2.5000	5,100,000	5,148,297	2020/03/20	
	48 20年国債	2.5000	13,601,000	14,006,717	2020/12/21	
	54 20年国債	2.2000	13,687,000	14,378,056	2021/12/20	
	59 20年国債	1.7000	795,000	842,048	2022/12/20	
	64 20年国債	1.9000	12,400,000	13,406,260	2023/09/20	
	68 20年国債	2.2000	2,225,000	2,458,269	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	11,690,560	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	5,974,000	6,715,313	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	6,473,000	7,314,490	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	6,300,000	7,303,653	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	6,060,000	7,064,202	2026/06/20	
	95 20年国債	2.3000	11,805,000	14,045,352	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	5,960,000	7,242,115	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	5,800,000	7,076,638	2028/06/20	
	1 30年国債	2.8000	11,250,000	14,439,600	2029/09/20	
2 30年国債	2.4000	11,200,000	14,026,432	2030/02/20		
4 30年国債	2.9000	10,900,000	14,399,881	2030/11/20		
6 30年国債	2.4000	10,850,000	13,938,561	2031/11/20		
7 30年国債	2.3000	100,000	128,069	2032/05/20		
12 30年国債	2.1000	11,100,000	14,153,055	2033/09/20		
15 30年国債	2.5000	5,200,000	6,986,096	2034/06/20		
16 30年国債	2.5000	5,300,000	7,140,955	2034/09/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	24銘柄		181,318,000	212,752,186	

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2019年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78期の決算日（2019年11月11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11日から2019年11月11日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	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
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	151,370

(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11日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（15,119,396千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年11月11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 58,169	千円 6,349,808	% 24.5	% -	% 15.3	% 3.5	% 5.7
カナダ	千カナダ・ドル 38,000	千カナダ・ドル 39,224	3,236,811	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 42,846	3,205,795	12.4	-	10.6	-	1.8
イギリス	千イギリス・ポンド 18,500	千イギリス・ポンド 21,932	3,062,856	11.8	-	11.5	0.3	-
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 47,993	772,207	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 41,047	489,691	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 28,752	323,470	1.2	-	-	1.2	-
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 66,388	1,871,503	7.2	-	2.8	-	4.4

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	2019年11月11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 (アイルランド)	千ユーロ 9,400	千ユーロ 10,144	千円 1,219,923	% 4.7	% -	% 4.7	% -	% -
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,577	309,958	1.2	-	1.2	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,336	1,002,462	3.9	-	3.9	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,397	288,324	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 27,778	3,340,340	12.9	-	12.9	-	-
ユーロ (小計)	42,600	51,234	6,161,008	23.8	-	23.8	-	-
合 計	-	-	25,473,152	98.3	-	79.5	6.2	12.6

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月11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11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 894,902	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	15,000	14,819	1,617,685	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	13,100	13,303	1,452,218	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	13,700	13,636	1,488,597	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,211	896,404	2024/02/29	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		57,800	58,169	6,349,808		
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 2,048	169,033	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	11,500	11,922	983,873	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,447	1,109,708	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,658	384,459	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,146	589,735	2025/12/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		38,000	39,224	3,236,811		
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 6,095	456,062	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	5,700	7,151	535,045	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,405	254,769	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	26,195	1,959,918	2033/04/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		33,600	42,846	3,205,795		

2019年11月11日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,782	千円 667,890	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,455	482,594	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,480	1,603,235	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,673	233,690	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	500	540	75,445	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		18,500	21,932	3,062,856		
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 10,480	168,632	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	33,000	37,512	603,574	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		38,500	47,993	772,207		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 15,000	千ノルウェー・クローネ 15,564	185,678	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,093	48,829	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,390	255,182	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		39,000	41,047	489,691		
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 26,800	千スウェーデン・クローネ 28,752	323,470	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		26,800	28,752	323,470		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 40,254	1,134,771	2021/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	26,134	736,731	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		65,000	66,388	1,871,503		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	千ユーロ 5,800	千ユーロ 6,211	746,941	2026/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	3,600	3,933	472,982	2029/05/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		9,400	10,144	1,219,923		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,577	309,958	2045/06/22	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,500	2,577	309,958		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,336	1,002,462	2045/05/25	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,200	8,336	1,002,462		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2019年11月11日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	% 2.5000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,397	千円 288,324	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,397	288,324		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 16,817	2,022,328	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,960	1,318,012	2028/04/30	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,000	27,778	3,340,340		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		42,600	51,234	6,161,008		
合 計	銘柄数 金 額	34銘柄				25,473,152		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月11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・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2019年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78期の決算日（2019年11月11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11日から2019年11月11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		
KHネオケム	49.3	147,389	2,989	伊藤忠	193.1	386,265	2,000		
IHI	51.7	141,235	2,731	三菱商事	101.7	298,289	2,933		
プレミアグループ	71.4	141,206	1,977	任天堂	5.5	214,349	38,972		
パルグループHLDGS	38.1	130,286	3,419	出光興産	59.3	192,210	3,241		
セイコーHD	46.1	117,509	2,549	三井物産	101	170,168	1,684		
ソフトバンク	71.7	107,436	1,498	三井住友フィナンシャルG	40.7	157,109	3,860		
ベルシステム24HLDGS	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		
Zホールディングス	337	103,312	306	日本航空	30	106,379	3,545		

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2019年11月11日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,468,718千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2019年11月11日現在			銘柄	2019年11月11日現在			銘柄	2019年11月11日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
<b>鉱業 (0.5%)</b>				<b>化学 (10.7%)</b>				DIC			
国際石油開発帝石	75	79,762		旭化成	105	133,612		ポーラ・オルビスHD	7.2	18,648	
<b>建設業 (4.6%)</b>				共和レザー	67.9	55,066		デクセリアルズ	30	30,480	
ミライト・ホールディングス	15	26,025		クレハ	15	106,200		藤森工業	10.6	38,902	
大成建設	12.5	53,000		大阪ソーダ	22.3	69,464		天馬	9.2	18,850	
熊谷組	30	100,800		信越化学	9.3	111,786		信越ポリマー	130.4	127,400	
五洋建設	135	90,585		日本化学工業	10.9	37,169		バルカー	5.5	13,398	
住友林業	61.6	97,820		四国化成	46.9	60,829		<b>医薬品 (5.6%)</b>			
大和ハウス	21.3	73,272		日本触媒	9.5	66,215		武田薬品	110	475,090	
ライト工業	35	56,840		三井化学	27.2	76,187		アステラス製薬	100	181,350	
積水ハウス	55	127,352		三菱ケミカルHLDGS	141.3	123,934		沢井製薬	17	103,020	
九電工	31	114,700		KHネオケム	49.3	125,912		大塚ホールディングス	50	224,650	
OSJBHD	236.8	62,752		タキロンシーアイ	146.7	101,076		<b>石油・石炭製品 (0.9%)</b>			
<b>食料品 (1.4%)</b>				旭有機材	58.4	99,338		出光興産	28.1	90,482	
ブルボン	23.2	39,579		リケンテクノス	52.4	28,610		JXTGホールディングス	138.6	71,351	
太陽化学	23	39,537		ダイキアクシス	81.1	77,126		<b>ゴム製品 (0.8%)</b>			
日本たばこ産業	66.8	164,528		第一工業製薬	57	221,160		ブリヂストン	30	138,210	
<b>繊維製品 (1.2%)</b>				三洋化成	6.2	33,542		<b>ガラス・土石製品 (1.8%)</b>			
東洋紡	53.9	89,420		日本特殊塗料	11.2	15,803		東海カーボン	51.3	54,891	
マツオカコーポレーション	57.5	114,655		太陽ホールディングス	10	43,100		黒崎播磨	17.5	106,575	

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2019年11月11日現在			銘柄	2019年11月11日現在			銘柄	2019年11月11日現在			
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円	
ニチアス	59.5	147,976	千円	<b>精密機器 (1.0%)</b>				セブン銀行	275	91,300	千株	
<b>鉄鋼 (0.7%)</b>				セイコーHD	46.1	125,622	千株	みずほフィナンシャルG	537.9	92,518	千株	
日本冶金工	25.1	62,273		ニプロ	42.9	54,268		<b>証券・商品先物取引業 (0.9%)</b>				
栗本鉄工所	32.2	63,691		<b>その他製品 (1.2%)</b>				SBIホールディングス	65	153,205	株	
<b>非鉄金属 (2.3%)</b>				トランザクション	85	82,365		<b>保険業 (4.4%)</b>				
大紀アルミニウム	99.7	77,167		任天堂	3	125,880		SOMPOホールディングス	20	88,660	株	
三井金属	39.3	124,777		<b>陸運業 (1.9%)</b>				MS & AD	55	195,470	株	
住友鉱山	27.5	97,047		西日本旅客鉄道	11.2	108,684		第一生命HLDGS	40	75,080	株	
アサヒHD	40.6	103,164		丸全昭和運輸	36.5	115,340		東京海上HD	69.6	413,841	株	
<b>金属製品 (3.1%)</b>				九州旅客鉄道	17.3	65,307		<b>その他金融業 (2.2%)</b>				
SUMCO	70	123,340		SGホールディングス	19.2	51,168		プレミアグループ	71.4	142,585	株	
川田テクノロジーズ	13.4	96,212		<b>情報・通信業 (9.3%)</b>				オリックス	135	238,005	株	
信和	58.3	61,331		日鉄ソリューションズ	4.9	17,860		<b>不動産業 (1.5%)</b>				
日東精工	121.7	73,385		SRAホールディングス	7.8	19,975		パーク24	35.3	90,791	株	
東京製綱	71.3	83,135		野村総合研究所	22.5	52,042		三井不動産	17.5	48,387	株	
マルゼン	32.6	62,592		Zホールディングス	1,045.7	392,137		東京建物	85	129,030	株	
ファインセンター	19.5	39,214		伊藤忠テクノソリューションズ	12.3	35,239		<b>サービス業 (2.2%)</b>				
<b>機械 (4.8%)</b>				アルゴグラフィックス	14.9	46,115		日本工営	7.9	27,334	株	
タクマ	55.8	73,488		日本ユニシス	12	41,520		電通	37.5	149,812	株	
牧野フライス	4	21,800		日本電信電話	85	469,370		日本空調サービス	29.2	20,819	株	
DMG森精機	30	53,460		KDDI	95	304,000		ベルシステム24HLDGS	65.7	112,675	株	
技研製作所	29.9	118,703		ソフトバンク	71.7	107,048		日本管財	10.4	20,259	株	
荏原実業	42.9	91,934		NTTドコモ	30.8	94,001		丹青社	50.9	58,738	株	
三精テクノロジーズ	30	27,990		コナミホールディングス	11.2	51,912						
北越工業	64.8	83,268		<b>卸売業 (13.2%)</b>				合計	株数・金額	10,300.2	17,545,300	千株
ダイフク	11	66,000		エレマテック	22.8	25,102			銘柄数<比率>	162銘柄	<96.5%>	千円
キトー	59.7	105,489		JALUX	9.1	23,377						
JUKI	61.8	60,749		双日	142.9	49,872						
IHI	51.7	133,799		アルコニックス	66.3	95,140						
<b>電気機器 (7.8%)</b>				ダイワボウHD	22.5	116,775						
三菱電機	75	117,600		レスターホールディングス	32	63,392						
明電舎	14	29,862		TOKAIホールディングス	222.2	243,086						
愛知電機	20	56,000		三洋貿易	74.6	175,906						
MCJ	161.7	122,245		コメダホールディングス	32.8	67,666						
テクノメディカ	1.7	3,627		萩原電気HLDGS	18.2	53,144						
EIZO	19.6	83,006		ダイトロン	57.1	87,020						
TDK	11.5	129,720		伊藤忠	41.9	99,323						
アドバンテスト	47.2	256,296		三井物産	119	228,004						
エスペック	35.4	71,472		日立ハイテクノロジーズ	6	40,140						
ファナック	4.5	95,625		スターゼン	18.8	88,266						
村田製作所	24	147,480		住友商事	136.7	229,587						
キャノン	28.5	85,699		三菱商事	88.3	253,597						
東京エレクトロン	7.8	170,547		阪和興業	57.3	165,425						
<b>輸送用機器 (7.8%)</b>				西本WISMETTAC HD	18	67,770						
豊田自動織機	26.7	176,220		日鉄物産	29.5	148,385						
デンソー	39.4	201,806		<b>小売業 (1.5%)</b>								
日産自動車	50	35,370		パルグループHLDGS	46.9	168,371						
トヨタ自動車	52.2	413,893		J.フロントリテイリング	67.8	96,818						
三菱自動車工業	160	81,440		<b>銀行業 (6.8%)</b>								
ミクニ	69.7	24,464		三菱UFJフィナンシャルG	664.7	393,967						
アイシン精機	25.7	112,309		りそなホールディングス	150	71,715						
本田技研	77.6	248,397		三井住友トラストHD	45.1	185,992						
SUBARU	22	66,308		三井住友フィナンシャルG	89.3	358,807						

(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	2019年11月11日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	187	-

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ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78期の決算日（2019年11月11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11日から2019年11月11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)	2.392	38,712	16,184
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	40,354	14,080	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	29,676	15,955	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11日から2019年11月11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	REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	4.575	13,714	2,997
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X (アメリカ)	4.55	12,721	2,795	BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)	4.997	13,288	2,659
ALLSTATE CORP 5.1 H (アメリカ)	4.375	11,720	2,679	CITIGROUP INC 6.3 S (アメリカ)	3.922	11,150	2,843
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)	2.941	8,914	3,031
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11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	2019年11月11日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	25.84	216	23,620	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	11.09	259	28,311	素材
DOLLAR TREE INC	49.8	549	59,988	一般消費財・サービス
CELANESE CORP	6.67	84	9,269	素材
DANAHER CORP	7.58	102	11,189	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	39.7	359	39,206	金融
TE CONNECTIVITY LTD	38.51	361	39,473	情報技術
APPLE INC	29.79	774	84,594	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	88.41	524	57,277	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	42.55	554	60,558	金融
CATERPILLAR INC	18.6	275	30,082	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	77.09	376	41,091	情報技術
MORGAN STANLEY	67.04	329	35,968	金融
BROADCOM INC	11.76	368	40,233	情報技術
TELEFLEX INC	7.21	238	26,065	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	47.88	319	34,824	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	30.94	168	18,339	コミュニケーション・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	15.17	114	12,490	エネルギー
LABORATORY GRP OF AMER HLDGS	21.44	361	39,414	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	3.19	569	62,187	一般消費財・サービス
EOG RESOURCES INC	31.03	231	25,302	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	31.35	696	75,999	公益事業
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.19	160	17,495	金融
ALPHABET INC-CL A	4.7	615	67,158	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.91	207	22,646	一般消費財・サービス
HERSHEY CO/THE	19.12	269	29,422	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	31.6	420	45,877	ヘルスケア
MOTOROLA SOLUTIONS INC	16.23	267	29,225	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	12.55	120	13,180	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	11.58	405	44,256	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	58.14	485	53,038	生活必需品
XCEL ENERGY INC	26.65	160	17,477	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	9.29	176	19,237	情報技術
AT&T INC	92.68	364	39,840	コミュニケーション・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	22.91	151	16,563	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	27.13	337	36,811	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	17.02	240	26,220	ヘルスケア
ANTHEM INC	19.02	536	58,568	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	43.05	593	64,832	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	23.19	257	28,106	資本財・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	17.89	331	36,147	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	32.09	574	62,692	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	7.81	118	12,975	金融
TYSON FOODS INC-CL A	69.98	578	63,121	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.98	235	25,666	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	114.01	379	41,393	金融
AMERICAN EXPRESS CO	20.28	246	26,890	金融

銘柄	2019年11月11日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
EATON CORP PLC	26.71	246	26,888	資本財・サービス
ECOLAB INC	5.75	109	11,950	素材
INTEL CORP	64.86	377	41,255	情報技術
MICROSOFT CORP	44.09	643	70,248	情報技術
CVS HEALTH CORP	55.95	405	44,261	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	33.37	357	38,987	ヘルスケア
CHUBB LTD	19.5	295	32,250	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	2,020,177 <73.4%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	145.73	621	51,301	エネルギー
ENBRIDGE INC	59.43	294	24,300	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	916 < 2.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,879.03 56銘柄	2,095,778 <76.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲価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11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	5,809
CHS INC 7.5 4	4.575	125	13,718
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	107	11,750
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	28	3,143
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	3.775	98	10,703
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.929	76	8,303
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	0.411	10	1,167
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	2.175	55	6,106
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	0.831	21	2,365
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4.55	118	12,893
LEGG MASON INC 5.45	3.35	86	9,401
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	31	3,426
SOUTHERN CO 5.25	0.796	20	2,230
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	30	3,324
MORGAN STANLEY 5.85 K	3.412	93	10,246
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	53	5,889
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	2.076	54	5,939
SOUTHERN CO 5.25	1.961	50	5,565
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	0.824	21	2,370
ENBRIDGE INC FR B	0.916	24	2,723
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5.875	156	17,103
UNUM GROUP 6.25	3.35	90	9,847
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	6.45	173	18,904
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	20	2,199
KEYCORP 5.65 F	1.3	34	3,720
DUKE ENERGY CORP 5.625	2.075	56	6,127
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	77	8,475
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.45	67	7,397
CMS ENERGY CORP 5.875	6.125	167	18,266
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	5.45	148	16,158
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	155	17,028
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	4.175	112	12,250
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	5.243	143	15,664
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	2.075	56	6,181
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	2.386	65	7,188
SPIRE INC 5.9 A	3.475	92	10,067
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	2.1	57	6,285
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3.4	91	9,972
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	5.15	134	14,712
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	10	1,155
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.375	111	12,206
SEMPRA ENERGY 5.75	1.328	35	3,827
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	51	5,659

銘柄	2019年11月11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	119	13,000
NORTHERN TRUST CORP 4.7 E	1.641	41	4,480
DTE ENERGY CO 5.25	3.075	78	8,515
CITIGROUP INC 6.875 K	5.325	150	16,409
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	0.85	21	2,366
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1.963	51	5,659
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.175	31	3,481
MORGAN STANLEY 6.375 I	5.333	150	16,375
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	0.818	22	2,440
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	5.475	140	15,299
STATE STREET CORP 5.25 C	1.65	41	4,560
STATE STREET CORP 5.9 D	4.075	111	12,139
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	6.792	182	19,936
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	165.85 4,416	482,147 <17.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月11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11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	3,420
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	71	7,845
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	34	3,818
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	31	3,464
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	3.189	85	9,381
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	1	25	2,783
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	10.789 281	30,713 <1.1%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ欧州好配当株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ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78期の決算日（2019年11月11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11日から2019年11月11日まで）

買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
MICHELIN (CGDE) (フランス)		千株	千円	円	NORDEA BANK ABP (フィンランド)		千株	千円	円
DEUTSCHE POST AG-REG (ドイツ)		6.823	24,679	11,452			6.365	4,289	673
NOKIA OYJ (フィンランド)		22.358	24,222	3,550					
INTESA SANPAOLO (イタリア)		32.312	11,895	532					
ENI SPA (イタリア)		3.416	7,694	238					
CAPGEMINI SE (フランス)		0.263	5,537	1,621					
SANOFI (フランス)		0.211	3,412	12,976					
			1,953	9,256					

(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11日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（780,486千円）の内容です。

### 外国株式

銘柄	柄	2019年11月11日現在		業種等
		株数	評価額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	148.44	203	28,358	金融
AVIVA PLC	406.69	175	24,461	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	276	38,568	ヘルスケア
M&G PLC	148.44	32	4,519	金融
VODAFONE GROUP PLC	966.42	156	21,896	コミュニケーション・サービス
KINGFISHER PLC	307.51	66	9,353	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC	106.72	94	13,262	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	145	20,337	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	258	36,101	金融
CARNIVAL PLC	31.11	100	14,063	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	275	38,449	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,876.45 11銘柄	1,785 <19.0%>	249,370
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	390	42,719	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	58.58	609	66,726	生活必需品
ALCON INC	8.77	50	5,564	ヘルスケア
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	403	44,139	金融

銘柄	柄	2019年11月11日現在		業種等
		株数	評価額	
NOVARTIS AG-REG	百株	千スイス・フラン	千円	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	43.89	384	42,013	
	1.38	395	43,238	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	136.09 6銘柄	2,234 <18.7%>	244,402
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	335	40,304	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	65.06	157	18,901	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	440	52,978	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	244	29,447	コミュニケーション・サービス
ABN AMRO BANK NV-CVA	71.97	124	14,972	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,138.24 5銘柄	1,302 <12.0%>	156,603
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	310	37,338	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21.55	250	30,098	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	408	49,177	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	202	24,330	金融
CAPGEMINI SE	18.83	198	23,888	情報技術

銘柄		2019年11月11日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ALSTOM		百株 41.47	千ユーロ 159	千円 19,223	資本財・サービス
SANOFI		38.93	323	38,855	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	270.43 7銘柄	1,853	222,913 <17.0%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		28	318	38,316	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	224	27,034	一般消費財・サービス
BASF SE		36.76	260	31,375	素材
ALLIANZ SE-REG		11.45	250	30,153	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		12.39	313	37,754	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	326	39,259	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG		68.23	223	26,866	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	398.24 7銘柄	1,918	230,759 <17.6%>	
ユーロ (スペイン)		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	233	28,024	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	233	28,024 < 2.1%>	
ユーロ (イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		1,005.55	235	28,330	金融
ENI SPA		182.65	259	31,166	エネルギー
ENEL SPA		481.53	330	39,756	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,669.73 3銘柄	825	99,254 < 7.6%>	
ユーロ (フィンランド)		百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		454.83	146	17,644	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	454.83 1銘柄	146	17,644 < 1.3%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	6,280	755,199 <57.6%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	-	1,248,971 <95.3%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ・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78期の決算日（2019年11月11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11日から2019年11月11日まで）

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
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	19,604	17,822	
HANA FINANCIAL GROUP (韓国)		5.6	18,854	3,366	LARGAN PRECISION CO LTD (台湾)		2	25,926	12,963	CTCI CORP (台湾)		102	15,879	155	
SK HYNIX INC (韓国)		2.5	15,657	6,262	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD (香港)		29	20,685	713	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	INSURANCE AUSTRALIA GROUP (オーストラリア)		32.429	19,050	587	NANYA TECHNOLOGY CORP (台湾)		64	16,606	259	
NANYA TECHNOLOGY CORP (台湾)		64	15,444	241	SK HYNIX INC (韓国)		2.5	16,962	6,784	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		12.5	16,079	1,286	
LENOVO GROUP LTD (香港)		168	14,867	88	NANYA TECHNOLOGY CORP (台湾)		64	16,606	259	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	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		12.5	16,079	1,286	SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)		8.5	15,063	1,772	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)		200	14,724	73	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		2.6	15,517	5,968	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11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（384,447千口）の内容です。

### (1) 外国株式

銘柄	柄	2019年11月11日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP GROUP LTD	92	343	25,675	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	73	207	15,549	金融	
WESTPAC BANKING CORP	86	235	17,643	金融	
AURIZON HOLDINGS LTD	166	94	7,104	資本財・サービス	
NEWCREST MINING LTD	27	80	6,056	素材	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	25.5	201	15,104	金融	
WOOLWORTHS GROUP LTD	54	203	15,223	生活必需品	
TELSTRA CORP LTD	289	101	7,589	コミュニケーション・サービス	
SUPER RETAIL GROUP LTD	99	96	7,192	一般消費財・サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	15	206	15,458	金融	
CSL LTD	20	522	39,106	ヘルスケア	
WESFARMERS LTD	40	163	12,213	一般消費財・サービス	
COCHLEAR LTD	6	128	9,598	ヘルスケア	
オーストラリア・ドル 通貨計		992.5 13銘柄	2,586 <25.0%>	株数、金額 銘柄数比率	

銘柄	柄	2019年11月11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	552	7,701	一般消費財・サービス	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	45	543	7,571	不動産	
NEW WORLD DEVELOPMENT	1,030	1,184	16,511	不動産	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	660	533	7,443	一般消費財・サービス	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	290	498	6,945	不動産	
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	660	506	7,065	コミュニケーション・サービス	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	205	561	7,830	不動産	
CNOOC LTD	410	520	7,258	エネルギー	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	110	542	7,559	素材	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,750	1,132	15,783	金融	
CHINA MOBILE LTD	160	1,028	14,341	コミュニケーション・サービス	
AIA GROUP LTD	68	560	7,810	金融	
HKBN LTD	315	443	6,182	コミュニケーション・サービス	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	300	510	7,109	公益事業	
SANDS CHINA LTD	140	568	7,923	一般消費財・サービス	



(2) 外国投資信託証券

銘柄	業種等	2019年11月11日現在				
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	金融	290	千香港ドル	616	千円	8,590
LENOVO GROUP LTD	情報技術	980	570	7,950		
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	一般消費財・サービス	620	577	8,055		
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	不動産	185	609	8,497		
香港ドル通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	8,318 19銘柄	12,061	168,133	<21.7%>
<b>(シンガポール)</b>		百株	千シンガポール・ドル	千円		
UNITED OVERSEAS BANK LTD	金融	73	196	15,787		
CAPITALAND LTD	不動産	237	87	7,056		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	コミュニケーション・サービス	550	184	14,786		
COMFORTDELGRO CORP LTD	資本財・サービス	677	161	12,984		
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	630	50,614	<6.5%>
<b>(台湾)</b>		百株	千台湾ドル	千円		
QUANTA COMPUTER INC	情報技術	290	1,792	6,433		
MEDIATEK INC	情報技術	80	3,312	11,890		
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	金融	1,310	3,995	14,343		
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	金融	2,000	4,370	15,688		
WPG HOLDINGS LTD	情報技術	630	2,397	8,605		
CHAILEASE HOLDING CO LTD	金融	310	4,355	15,636		
CTCI CORP	資本財・サービス	1,020	4,100	14,720		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	情報技術	660	20,163	72,385		
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	生活必需品	130	4,017	14,421		
台湾ドル通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	6,430 9銘柄	48,502	174,124	<22.5%>
<b>(韓国)</b>		百株	千韓国ウォン	千円		
HYUNDAI MOTOR CO	一般消費財・サービス	6	74,400	7,008		
BGF RETAIL CO LTD	生活必需品	7.61	138,502	13,046		
HYUNDAI MOBIS CO LTD	一般消費財・サービス	6.5	157,300	14,817		
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	生活必需品	0.6	75,180	7,081		
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	金融	17	74,545	7,022		
KB FINANCIAL GROUP INC	金融	19	82,270	7,749		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	情報技術	140.5	732,005	68,954		
HANA FINANCIAL GROUP	金融	56	201,600	18,990		
SK INNOVATION CO LTD	エネルギー	4	64,800	6,104		
韓国ウォン通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	257.21 9銘柄	1,600,602	150,776	<19.4%>
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	17,534.71 54銘柄	-	737,167	<95.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月11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。

銘柄	業種等	2019年11月11日現在		
		株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		38.2	102	7,659
合計		口数、金額 銘柄数<比率>	38.2 1銘柄	102 <1.0%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ日本国債マザーファンド

## 運用報告書 第14期 (決算日 2019年3月11日)

(作成対象期間 2018年3月13日～2019年3月11日)

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

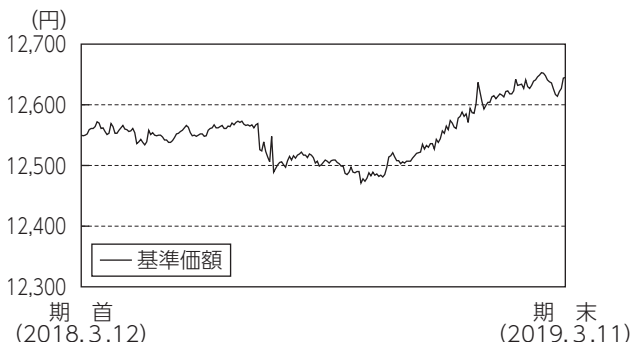
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。  
 (注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。  
 (注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,550円 期末：12,645円 騰落率：0.8%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の低下による債券価格の上昇や国債からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通してみると長期金利は低下しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	—

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

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

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当 期				末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	199,387,000	232,844,264	99.2	-	66.2	19.8	13.3

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

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月11日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
		千円	%	
公社債	232,844,264		99.2	
コール・ローン等、その他	1,795,753		0.8	
投資信託財産総額	234,640,017		100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■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
<b>(A) 資産</b>	<b>234,640,017,733円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>17,485,845</b>
未払解約金	17,485,424
その他未払費用	421
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>234,622,531,888</b>
元本	185,551,618,583
次期繰越損益金	49,070,913,305
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>185,551,618,583口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>5,303,704,339円</b>
受取利息	5,304,286,483
支払利息	△ 582,144
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 3,564,210,420</b>
売買益	512,441,850
売買損	△ 4,076,652,270
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 74,526</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>1,739,419,393</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>60,886,245,438</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△13,968,304,492</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>413,552,966</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>49,070,913,305</b>
次期繰越損益金(H)	49,070,913,305

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

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

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第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。

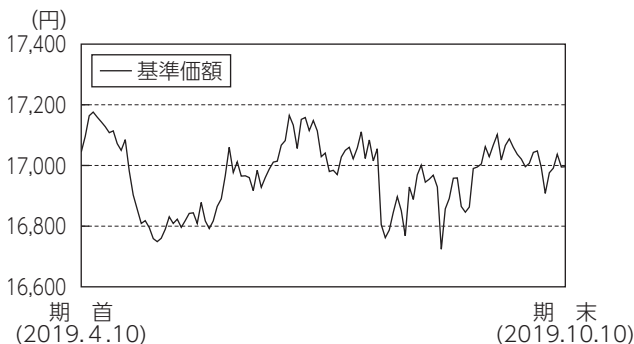
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	騰落率	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直しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付が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直しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	3
（保管費用）	(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)

		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	32,886	38,252 (—)
	カナダ	—	2,102 (—)
	オーストラリア	10,541	12,056 (—)
	イギリス	3,318	1,215 (—)
	デンマーク	—	1,154 (—)
	ノルウェー	—	3,135 (—)
	スウェーデン	—	14,156 (—)
	ポーランド	47,428	46,581 (—)
	ユーロ (アイルランド)	3,879	5,479 (—)
	ユーロ (ドイツ)	—	2,693 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	3,879	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	売	付
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	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	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 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 数 金 額	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 8,353	千円 896,874	2025/11/15
		国債証券	1.6250	15,000	15,120	1,623,498	2026/02/15
		国債証券	2.5000	13,100	14,220	1,526,863	2046/02/15
		国債証券	1.3750	14,500	14,454	1,551,992	2021/04/30
		国債証券	2.3750	8,000	8,323	893,653	2024/02/29
通貨小計	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
		国債証券	2.2500	11,500	12,085	972,759	2025/06/01
		国債証券	1.5000	13,500	13,670	1,100,317	2026/06/01
		特殊債券	2.5500	4,500	4,709	379,036	2025/03/15
		特殊債券	2.2500	7,000	7,235	582,400	2025/12/15
通貨小計	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		償還年月日
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額	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	4.5000	千オーストラリア・ドル 7,000	千オーストラリア・ドル 7,137		千円 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 4,500	千イギリス・ポンド 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 5,500	千デンマーク・クローネ 11,046		174,310	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	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 15,000	千ノルウェー・クローネ 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 27,000	千スウェーデン・クローネ 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 28,000	千ポーランド・ズロチ 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 6,600	千ユーロ 7,150		842,830	2026/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	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 1,500	千ユーロ 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 5,200	千ユーロ 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 1,500	千ユーロ 2,559		301,664	2046/08/15
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,500	2,559		301,664	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	17,040	2,008,557	
			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
公社債	千円 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
<b>(A) 資産</b>	<b>31,766,811,026円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>5,564,378,599</b>
未払金	5,538,487,969
未払解約金	25,890,620
その他未払費用	10
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>26,202,432,427</b>
元本	15,417,257,799
次期繰越損益金	10,785,174,628
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>15,417,257,799口</b>
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」SR1三資産バランス・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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>306,023,540円</b>
受取利息	305,617,375
その他収益金	482,431
支払利息	△ 76,266
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 378,820,370</b>
売買益	1,540,489,988
売買損	△ 1,919,310,358
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 5,415,518</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 78,212,348</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>11,510,988,859</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 759,631,732</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>112,029,849</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>10,785,174,628</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>10,785,174,628</b>

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

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

# ダイワ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。

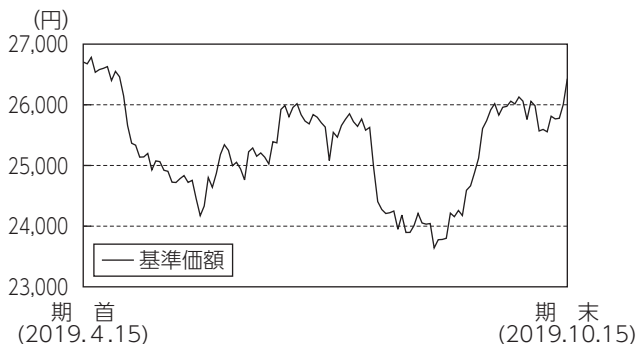
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 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		株組比	式入率	株先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)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FRB（米国連邦準備制度理事会）が金融市場に配慮したスタンスへと転換し、中国も金融財政面で景気刺激策を打ち出すなどのプラス材料もあり、今後は国内外で底堅い経済指標の発表が確認できれば、株価は上昇基調を取り戻すと考えています。株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、業績動向やPER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

◆ポートフォリオについて

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

株式組入比率（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、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TOKAIホールディングス、プレミアグループ、KH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（TOPIX）の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

TOPIX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、TOPIX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、TOPIX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。

■ 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。

■ 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
	千株	千円	千株	千円
国内	4,058.9 (△ 200.31)	5,376,171 (—)	3,607.1	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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	333	171	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄  
株 式

(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
TOKAI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
KH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HLDGS		38.1	130,286	3,419	三井物産		101	170,168	1,684
MCJ		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24HLDGS		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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

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



銘柄	当 期 末		
	期首株数	当期株数	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
<b>卸売業 (13.4%)</b>			
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
グイトロン	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	—	—
西武WISMETTAC HD	—	18	67,140
日鉄物産	10	29.5	131,127
<b>小売業 (1.6%)</b>			
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	—	—
<b>銀行業 (6.7%)</b>			
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
<b>証券、商品先物取引業 (0.9%)</b>			
SBIホールディングス	65	65	148,980
<b>保険業 (4.5%)</b>			
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
<b>その他金融業 (2.2%)</b>			
プレミアグループ	—	71.4	132,161
日立キャピタル	30	—	—

銘柄	当 期 末		
	期首株数	当期株数	期末評価額
	千株	千株	千円
オリックス	135	135	224,100
<b>不動産業 (1.6%)</b>			
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	—	—
<b>サービス業 (2.3%)</b>			
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 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 T O P I X	百万円 178	百万円 —

(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
<b>(A) 資産</b>	<b>17,502,994,353円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>23,968,316</b>
未払金	20,134,312
未払解約金	3,834,000
その他未払費用	4
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>17,479,026,037</b>
元本	6,613,404,590
次期繰越損益金	10,865,621,447
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>6,613,404,590口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>250,563,623円</b>
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>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 468,360,100</b>
売買益	861,224,043
売買損	△ 1,329,584,143
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>15,690,180</b>
取引益	15,690,180
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 5,841</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>△ 202,112,138</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>11,462,878,221</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 726,021,086</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>330,876,450</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>10,865,621,447</b>
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。

# 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。

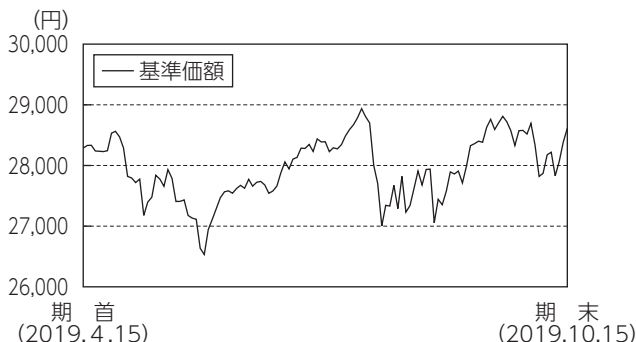
運用方針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株式組入制限	無制限

## 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に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	8円
(株式)	( 5)
(ハイブリッド優先証券)	( 2)
(投資信託証券)	( 0)
有価証券取引税	0
(株式)	( 0)
(ハイブリッド優先証券)	( 0)
(投資信託証券)	( 0)
その他費用	10
(保管費用)	( 9)
(その他)	( 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。

(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	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
		4.101 ( - )	102 ( - )	7.657 ( - )	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。

■ 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。

■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
	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)	2.596	40,815	15,722
BROADCOM INC (アメリカ)	1.251	40,494	32,369	WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)	3.058	36,016	11,777
DIAMONDBACK ENERGY INC (アメリカ)	2.989	36,179	12,104	DXC TECHNOLOGY CO (アメリカ)	5.281	32,824	6,215
INTEL CORP (アメリカ)	6.486	32,186	4,962	BROADCOM INC (アメリカ)	1.114	31,957	28,687
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	5.295	31,236	5,899	FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)	9.601	28,668	2,985
CELANESE CORP (アメリカ)	2.527	29,984	11,865	COMERICA INC (アメリカ)	3.353	24,687	7,362
FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)	9.601	29,828	3,106	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP (アメリカ)	1.618	23,195	14,335
COMERICA INC (アメリカ)	3.353	29,616	8,832	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

(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
	千証券	千円	円		千証券	千円	円
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	6.65	18,746	2,818	CITIGROUP INC 6.3 S (アメリカ)	6.875	19,548	2,843
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
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X (アメリカ)	4.55	12,692	2,789	BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)	4.997	13,288	2,659
ALLSTATE CORP 5.1 H (アメリカ)	4.375	11,720	2,679	JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y (アメリカ)	3.95	11,018	2,789
MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)	3.35	9,705	2,897	ENBRIDGE INC FR B (カナダ)	3.589	10,589	2,950
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B (アメリカ)	3.4	9,217	2,710	MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)	3.143	9,708	3,089
DTE ENERGY CO 5.25 (アメリカ)	3.075	8,280	2,692	PEOPLE'S UNITED FIN INC 5.625 A (アメリカ)	3.375	9,696	2,873
LEGG MASON INC 5.45 (アメリカ)	2.475	6,681	2,699	ALLY FINANCIAL FR 2/15/40 (アメリカ)	3.246	9,176	2,827
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F (バミューダ)	2.275	6,413	2,819	PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	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 IN	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 CRP 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	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
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	1,888,720 <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。





■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
<b>(A) 資産</b>	<b>2,623,015,923円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>-</b>
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,623,015,923</b>
元本	916,693,526
次期繰越損益金	1,706,322,397
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>916,693,526口</b>
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、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)116,317,424円、DC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、DC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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>31,167,530円</b>
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>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>4,043,996</b>
売買益	165,711,379
売買損	△ 161,667,383
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 853,170</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>34,358,356</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,600,552,237</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 67,918,808</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>139,330,612</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>1,706,322,397</b>
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。

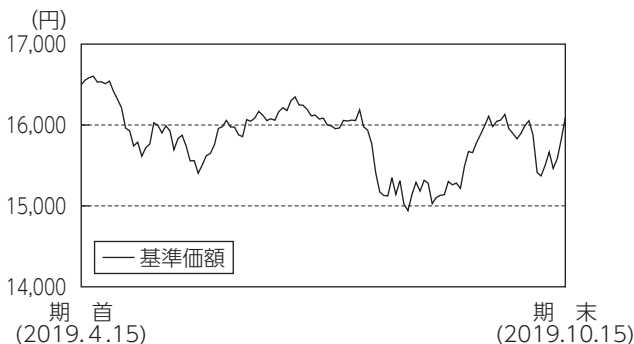
運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 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	%	%	%	%	%
(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。

※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。

◆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。

■ 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	千スイス・フラン 2.84 ( - )	百株	千スイス・フラン 75 ( - )
		百株	千スウェーデン・クローネ - ( - )	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		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千円	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・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・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	269	36,390	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%>	236,300
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千円	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%>	240,847
<b>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千円	千円	
SWEDBANK AB - A SHARES	35.58	-	-	-	金融
NORDEA BANK ABP	63.65	-	-	-	金融
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	99.23 2銘柄	-	-	<->
<b>ユーロ(オランダ)</b>	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%>	151,479
<b>ユーロ(フランス)</b>	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・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%>	208,642
<b>ユーロ(ドイツ)</b>	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・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BASF SE	32.18	36.76	237	28,380	素材
ALLIANZ SE-REG	10.74	11.45	241	28,836	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	12.39	12.39	297	35,573	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	327	39,165	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG	-	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%>	212,665
<b>ユーロ(スペイン)</b>	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%>	25,039
<b>ユーロ(イタリア)</b>	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%>	95,226
<b>ユーロ(フィンランド)</b>	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%>	24,788
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%>	717,841
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%>	1,194,989

(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	1,194,989 千円	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。

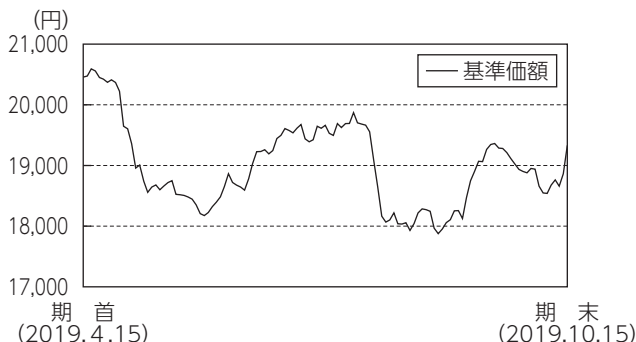
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 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)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	投資信託 組入比率
	円	%	%	%	%	%	%	
期首 (2019.4.15)	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	102円
(株式)	( 99)
(投資信託証券)	( 3)
有価証券取引税	32
(株式)	( 32)
その他費用	38
(保管費用)	( 31)
(その他)	( 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。

(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	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国		千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
	オーストラリア	43.7 ( -)	172 ( -)	25.7 ( -)	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。

■ 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	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
国	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。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

■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		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 通貨計	99 2銘柄	—	—	<—>	
(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 通貨計	1,931.79 13銘柄	1,191.79 14銘柄	2,629	193,039 <25.7%>	
(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		当期		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 通貨計	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		期末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
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 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	249 3銘柄	1,593 5銘柄	752 59,653 <7.9%>	
(台湾)	株数	株数	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 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,480 9銘柄	5,790 9銘柄	46,172 163,451 <21.7%>	
(韓国)	株数	株数	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	—	6	73,200	6,705	一般消費・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・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・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 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	254.7 12銘柄	259.71 10銘柄	1,649,690 151,111 <20.1%>	
(中国)	株数	株数	千オフショア元	千円	
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	166	—	—	—	ヘルスケア
オフショア人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	166 1銘柄	—	— <—%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,466.49 55銘柄	15,312.5 54銘柄	— 706,260 <93.9%>	

(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。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末		業種等
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	38.2	103	7,572	
GOODMAN GROUP	20.2	—	—	—	
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	20.2 1銘柄	38.2 1銘柄	103 <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。

# ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>752,474,327円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>39,000</b>
未払解約金	39,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>752,435,327</b>
元本	389,239,797
次期繰越損益金	363,195,530
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>389,239,797口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>19,331円</b>

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

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

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

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

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

(注) 2019年11月11日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

## 財政状態計算書

2019年4月30日現在

	米ドル
<b>資産</b>	
現金	111,598,329
借方勘定	19,627
金融資産 (損益通算後の評価額)	<u>417,398,678</u>
<b>資産合計</b>	<b><u>529,016,634</u></b>
<b>資本</b>	
受益証券元本	603,544,131
剰余金	<u>(92,685,675)</u>
<b>資本合計</b>	<b><u>510,858,456</u></b>
<b>負債</b>	
当座借越	2,888,045
貸方勘定	465,126
金融負債 (損益通算後の評価額)	<u>14,805,007</u>
<b>負債合計</b>	<b><u>18,158,178</u></b>
<b>資本および負債合計</b>	<b><u>529,016,634</u></b>

包括利益計算書

2019年4月30日に終了した年度

	米ドル
<b>収益</b>	
銀行利息収入	1,298,840
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による純（損失）／利益	<u>(25,445,588)</u>
純投資損益合計	<u>(24,146,748)</u>
<b>費用</b>	
運用会社報酬	4,189,797
管理会社報酬	761,781
受託会社報酬	50,785
保管会社報酬	76,177
仲介手数料	818,964
監査報酬	20,696
その他費用	<u>12,878</u>
費用合計	<u>5,931,078</u>
<b>当会計年度の営業損益</b>	<u><b>(30,077,826)</b></u>
<b>金融費用</b>	
支払銀行利息	<u>(31,695)</u>
金融費用合計	<u>(31,695)</u>
<b>包括利益合計</b>	<u><b>(30,109,521)</b></u>

組入資産の明細

2019年4月30日現在

	債券	元本	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
<b>米国</b>				
US T-Bill 0% YLD 23-May-2019*		51,000,000	50,932,095	9.97
US T-Bill 0% YLD 20-Jun-2019		40,000,000	39,871,729	7.80
US T-Bill 0% YLD 18-Jul-2019		44,000,000	43,766,886	8.57
US T-Bill 0% YLD 15-Aug-2019		50,000,000	49,628,191	9.71
US T-Bill 0% YLD 12-Sep-2019		54,000,000	53,515,992	10.48
US T-Bill 0% YLD 10-Oct-2019		49,000,000	48,465,949	9.49
US T-Bill 0% YLD 07-Nov-2019		50,000,000	49,369,337	9.66
US T-Bill 0% YLD 05-Dec-2019		45,000,000	44,371,888	8.69
US T-Bill 0% YLD 30-Jan-2020		30,000,000	<u>29,467,983</u>	<u>5.77</u>
<b>債券合計</b>			<u><b>409,390,050</b></u>	<u><b>80.14</b></u>

先物契約	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	評価(損) 米ドル
<b>フランス</b>				
Milling Wheat (EOP) - Sep-2019	1,046	10,456,483	—	(387,020)
Rapeseed (EOP) - Aug-2019	251	5,065,649	97,011	—
		15,522,132	97,011	(387,020)
<b>日本</b>				
Rubber (TCM) - Sep-2019	608	4,971,575	187,367	—
		4,971,575	187,367	—
<b>英国</b>				
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2019	332	22,771,880	1,152,040	—
Brent Crude Oil (ICE) - Aug-2019	625	44,490,890	165,360	—
Coffee Robusta (ICE) - Jul-2019	711	10,424,480	—	(420,710)
Copper Grade A (LME) - May-2019	125	20,318,463	—	(278,619)
Copper Grade A (LME) - May-2019	(125)	(20,122,263)	82,419	—
Copper Grade A (LME) - Jun-2019	130	20,933,850	—	(83,475)
Copper Grade A (LME) - Jun-2019	(87)	(13,930,856)	—	(22,856)
Copper Grade A (LME) - Jul-2019	85	13,615,688	21,500	—
Gas Oil (ICE) - Jun-2019	33	2,017,950	86,625	—
Gas Oil (ICE) - Jul-2019	65	4,130,450	19,800	—
No. 7 Cocoa (ICE) - Jul-2019	228	4,910,809	334,737	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2019	426	20,388,538	—	(1,506,087)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2019	(426)	(20,164,888)	1,282,437	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2019	431	20,503,725	—	(1,259,575)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2019	(288)	(12,971,963)	112,762	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2019	298	13,477,050	—	(119,200)
Primary Nickel (LME) - May-2019	65	5,105,448	—	(367,923)
Primary Nickel (LME) - May-2019	(65)	(5,054,583)	317,058	—
Primary Nickel (LME) - Jun-2019	66	5,145,162	—	(320,892)
Primary Nickel (LME) - Jun-2019	(44)	(3,243,159)	26,979	—
Primary Nickel (LME) - Jul-2019	46	3,393,765	—	(29,049)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2019	148	10,290,550	494,950	—
Special High Grade Zinc (LME) - May-2019	(148)	(10,863,338)	77,838	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2019	(95)	(6,767,338)	—	(51,288)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2019	142	10,360,200	—	(168,150)
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2019	98	6,915,738	47,163	—
Standard Lead (LME) - May-2019	194	10,405,294	—	(1,127,244)
Standard Lead (LME) - May-2019	(194)	(9,773,600)	495,550	—
Standard Lead (LME) - Jun-2019	205	10,344,350	—	(501,787)
Standard Lead (LME) - Jun-2019	(137)	(6,662,569)	84,856	—
Standard Lead (LME) - Jul-2019	140	6,816,250	—	(80,500)
Tin (LME) - May-2019	(47)	(5,045,935)	410,560	—
Tin (LME) - May-2019	47	5,081,225	—	(445,850)
Tin (LME) - Jun-2019	(32)	(3,150,560)	160	—
Tin (LME) - Jun-2019	48	5,148,960	—	(423,360)
Tin (LME) - Jul-2019	34	3,344,070	—	(170)
White Sugar (ICE) - Aug-2019	301	5,069,780	—	(29,535)
		167,653,513	5,212,794	(7,236,270)
<b>米国</b>				
Corn (CBT) - Jul-2019	1,320	23,932,036	—	(703,637)
Cotton No. 2 (NYB) - Jul-2019	553	21,512,570	—	(282,900)
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2019	187	2,728,922	—	(666,968)

# ダイワ “RICI” ファンド

先物契約	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	評価(損) 米ドル
Gasoline Rbob (NYM) - Jun-2019	66	5,724,210	495,911	-
Gasoline Rbob (NYM) - Jul-2019	121	10,331,862	86,083	-
Gold (CMX) - Jun-2019	65	8,483,000	-	(125,950)
Gold (CMX) - Aug-2019	132	17,022,720	27,720	-
Hard Red Spring Wheat (MGE) - Jul-2019	194	4,922,551	-	(465,075)
Heating Oil (NYM) - Jun-2019	37	3,227,720	133,644	-
Heating Oil (NYM) - Jul-2019	71	6,207,279	35,078	-
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2019	369	10,143,810	-	(642,060)
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2019	779	20,475,900	-	(89,470)
Lean Hogs (CME) - Jun-2019	45	1,585,764	228,600	-
Lean Hogs (CME) - Aug-2019	90	3,350,736	-	(3,600)
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jun-2019	429	26,473,590	943,800	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jul-2019	808	51,530,200	165,640	-
Live Cattle (CME) - Jun-2019	71	3,246,441	-	(174,100)
Live Cattle (CME) - Aug-2019	151	6,751,446	-	(23,560)
Lumber (CME) - Jul-2019	118	4,786,562	-	(325,336)
Milk Future (CME) - May-2019	11	341,460	12,300	-
Milk Future (CME) - Jun-2019	21	684,220	-	(3,400)
Oat (CBT) - Jul-2019	179	2,578,184	165,375	-
Palladium (NYM) - Jun-2019	4	525,240	27,840	-
Palladium (NYM) - Sep-2019	7	957,040	8,330	-
Platinum (NYM) - Jul-2019	207	9,047,960	181,135	-
Rough RICE (CBT) - Jul-2019	179	3,946,970	-	(159,330)
Silver (CMX) - Jul-2019	270	20,456,390	-	(227,990)
Soybean Meal (CBT) - Jul-2019	126	3,917,100	-	(135,840)
Soybean Oil (CBT) - Jul-2019	604	10,107,133	-	(342,132)
Soybeans (CBT) - Jul-2019	408	17,431,375	-	(977,450)
Sugar No. 11 World (NYB) - Jul-2019	361	5,129,253	-	(139,944)
Wheat (CBT) - Jul-2019	243	4,792,564	-	(546,350)
Wheat (CBT) - Jul-2019	622	13,345,591	-	(1,146,625)
		<u>325,697,799</u>	<u>2,511,456</u>	<u>(7,181,717)</u>
<b>先物契約合計</b>		<b><u>513,845,019</u></b>	<b><u>8,008,628</u></b>	<b><u>(14,805,007)</u></b>

## 【注記】

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