

ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) (愛称：D・51)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書（全体版）

第76期（決算日 2020年1月8日）

第77期（決算日 2020年3月9日）

第78期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年11月9日～2020年5月8日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率	不動産投資先指数比	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率								
64期末(2018年1月9日)	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
64期末(2018年1月9日)	9,705	45	1.9	18.5	0.3	68.4	—	—	9.6	—	3,049
65期末(2018年3月8日)	8,970	45	△7.1	17.5	0.3	69.1	—	—	9.6	—	2,766
66期末(2018年5月8日)	9,056	45	1.5	18.0	0.3	68.5	—	—	9.9	—	2,750
67期末(2018年7月9日)	9,072	45	0.7	17.2	0.2	69.6	—	0.0	9.7	—	2,711
68期末(2018年9月10日)	8,874	45	△1.7	17.3	0.1	69.4	—	—	9.7	—	2,611
69期末(2018年11月8日)	8,944	45	1.3	16.9	0.3	69.5	—	—	9.6	—	2,568
70期末(2019年1月8日)	8,536	45	△4.1	16.4	—	70.1	—	—	9.7	—	2,363
71期末(2019年3月8日)	8,805	45	3.7	17.4	—	69.4	—	—	9.7	—	2,401
72期末(2019年5月8日)	8,781	45	0.2	17.6	—	69.4	—	—	9.8	—	2,364
73期末(2019年7月8日)	8,868	45	1.5	17.9	—	69.1	—	—	9.9	—	2,334
74期末(2019年9月9日)	8,750	45	△0.8	17.5	0.1	69.1	—	—	9.8	—	2,268
75期末(2019年11月8日)	8,958	45	2.9	18.8	0.1	68.8	—	—	9.4	0.1	2,269
76期末(2020年1月8日)	8,892	45	△0.2	18.5	—	69.1	—	—	9.7	0.1	2,189
77期末(2020年3月9日)	8,401	45	△5.0	16.3	—	71.9	—	—	8.8	0.2	2,039
78期末(2020年5月8日)	8,280	45	△0.9	18.6	—	66.8	—	—	10.1	0.2	1,989

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

<標準組入比率>

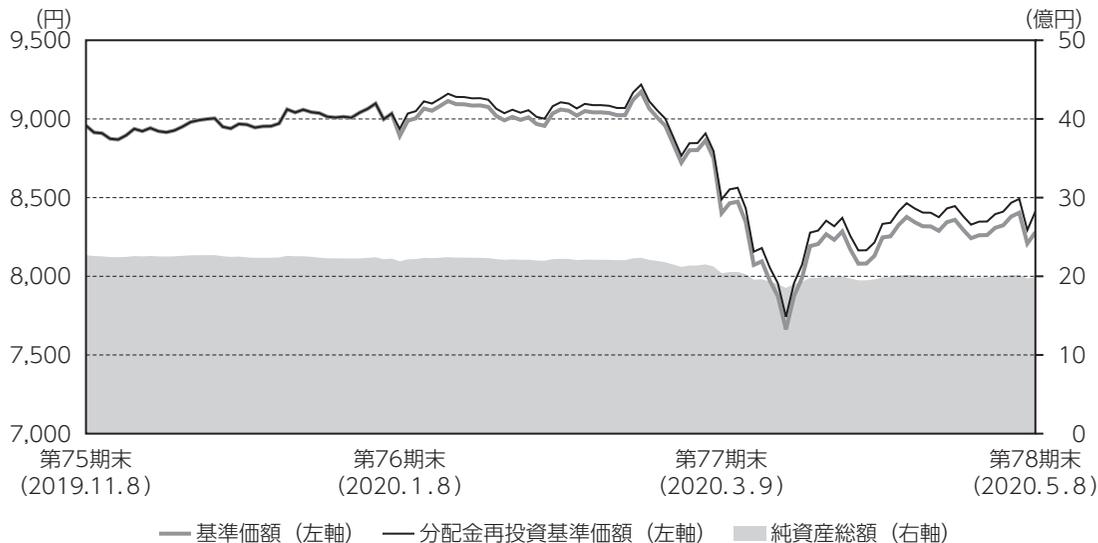
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

- 「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
 - 「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の0%
 - 「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
 - 「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
 - 「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
 - 「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
 - 「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
 - 「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の10%
- ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とします。また、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。



運用経過

基準価額等の推移について



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

* 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：8,958円

第78期末：8,280円（既払分配金135円）

騰落率：△6.1%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△1.5%	68.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△21.5%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△21.0%	5.5%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△8.7%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△19.1%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△14.9%	3.3%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△16.2%	10.4%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、主に内外のリート市況および株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 率
		円	%							
第76期	(期首) 2019年11月8日	8,958	—	18.8	0.1	68.8	—	—	9.4	0.1
	11月末	8,999	0.5	18.4	0.1	69.2	—	—	9.6	0.1
	12月末	9,098	1.6	18.4	—	68.6	—	—	9.6	0.1
	(期末) 2020年1月8日	8,937	△0.2	18.5	—	69.1	—	—	9.7	0.1
第77期	(期首) 2020年1月8日	8,892	—	18.5	—	69.1	—	—	9.7	0.1
	1月末	9,010	1.3	18.2	—	69.3	—	—	9.7	0.1
	2月末	8,840	△0.6	16.9	—	71.3	—	—	8.9	0.2
	(期末) 2020年3月9日	8,446	△5.0	16.3	—	71.9	—	—	8.8	0.2
第78期	(期首) 2020年3月9日	8,401	—	16.3	—	71.9	—	—	8.8	0.2
	3月末	8,285	△1.4	18.2	—	67.2	—	—	10.3	0.2
	4月末	8,380	△0.2	18.8	—	66.5	—	—	10.1	0.1
	(期末) 2020年5月8日	8,325	△0.9	18.6	—	66.8	—	—	10.1	0.2

(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

(2019.11.9～2020.5.8)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して見ると金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、金利はおおむねレンジ内で推移しましたが、2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから金利は低下しました。その後、金利は一時反転上昇する場面もありましたが、景気悪化への懸念から再び低下しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、大幅に下落する展開となりました。

米国では、主要リートの好調な業績見通しなどを反映して堅調に推移しましたが、2020年2月下旬に新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気され、大幅下落となりました。4月以降は、新型コロナウイルスの感染者増加ペースが鈍化したことから反発しました。欧州では、新型コロナウイルスの感染者が急増したイタリアを中心に下落しました。アジア・オセアニアでは、新型コロナウイルス感染者の急増、小売テナントの業績懸念、中国向け貿易の停滞などから、オーストラリアが大幅に下落しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より2019年12月末までは、米中通商協議の動向などで投資家がリスク選好、リスク回避と変化したことを受けて、横ばい圏で推移しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大により投資家が緩やかなリスク回避姿勢となる中で、資金逃避先となった国内リート市場は上昇しました。2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による商業施設やホテルを中心とした国内リートの業績悪化懸念、また投資家のリスク回避姿勢の強まりを受けて、下落に転じました。特に3月中旬には、金融機関による3月末の決算対策や減損回避などの目的でロスカット（強制損切り）の売りが膨らんだことから急落しました。その後、各国の金融・財政政策の発表や割安な水準に注目した買いなどにより反発しました。4月上旬は国内での新型コロナウイルスの感染拡大により緊急事態宣言が発令される中で変動の大きい推移が続きしました。4月中旬以降は、新型コロナウイルス問題が国内リートの業績へ与える影響を見極めようとする中で横ばい圏での推移となりましたが、やや上昇して当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

北米株式市況は、当作成期首から2020年2月中旬にかけて堅調に推移しました。F R B（米国連邦準備制度理事会）が緩和的な金融政策姿勢であったこと、企業の決算発表が予想を上回る結果となったこと、米中が貿易交渉の第1段階で合意したことなどが支援材料となりました。その後は、新型コロナウイルスの流行が中国以外の国々にまで拡大したことや原油価格が急落したことなどを受けて、3月中旬にかけて下落基調となりました。当作成期末にかけては、各国の政府や中央銀行が大規模な経済支援策などを打ち出したことから反発する動きとなりました。

当作成期首より2019年末にかけての欧州株式市況は、英国総選挙での保守党大勝を受けた英国のEU（欧州連合）離脱への不透明感の後退や、米中通商交渉の第1段階合意による米国の対中追加関税回

避などを背景に、上昇しました。2020年に入ってからもしばらくは底堅い動きが続きました。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大が加速するに連れて、世界経済の先行きに対する不透明感が急速に強まり、2月後半以降の欧州株式市場は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行による足並みをそろえた金融緩和策の実施や、各国政府による大規模な景気刺激策などが好感され、値を戻す展開となりました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より2020年1月中旬にかけて、米中通商協議における第1段階合意や追加関税の引き上げ延期、ハイテク関連企業の好決算発表による半導体需要の回復観測などから上昇しました。しかし1月下旬には、中国での新型コロナウイルスの感染拡大が警戒され、世界経済減速懸念が強まり大幅に下落しました。その後2月には、中国の流動性供給や対米追加関税の一部引き下げなどから反発する局面も見られましたが、3月に入り新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂による原油価格の下落などを背景に悲観的観測が広がり、大幅下落となりました。4月以降は、米国をはじめとする各国の量的緩和策、財政面での景気刺激策や感染拡大ペースの減速などが支援材料となり、上昇する展開となりました。

■米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況はおおむね横ばい水準でした。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首から2020年2月中旬にかけて緩やかな上昇基調で推移しました。米国の緩和的な金融政策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になりました。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の急落などを受けて、3月中旬にかけて下落しました。当作成期末にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）による大規模な金融緩和策などを受けて反発し、当作成期を通して見るとおおむね横ばい水準で当作成期末を迎えました。

■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、米中通商協議の進展に対する期待から底堅く推移しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、2月後半から3月中旬にかけて株価は大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことで、経済活動再開への期待が高まったことが好感され、株価はやや値を戻しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して見ると下落（円高）しました。

当作成期首より、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。しかし2020年1月半ば以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから円高傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、内外景気や企業業績の不透明感が後退する時期を探りながら、業績動向や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。

※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

(2019.11.9～2020.5.8)

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、ケネディクス・オフィス、ケネディクス・レジデンシャル、大和ハウスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本プロロジスリート、日本アコモデーションファンド、ユナイテッド・アーバン等をアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。有価証券の組入比率は、株式を70～80%程度、ハイブリッド優先証券等を18～22%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を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリアや中国（香港）を高位に組み入れました。セクター別では、金融や情報技術を高位に組み入れましたが、公益事業、エネルギー、資本財・サービスセクターについては控えめな投資スタンスとしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式組入比率（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、電気機器、情報・通信業、その他製品などの組入比率を引き上げる一方、卸売業、銀行業、輸送用機器などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、情報・通信業、電気機器、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、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日立、大日本印刷、富士電機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住友商事、阪和興業、電通グループなどを売却しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第76期	第77期	第78期
		2019年11月9日 ～2020年1月8日	2020年1月9日 ～2020年3月9日	2020年3月10日 ～2020年5月8日
当期分配金（税込み）	（円）	45	45	45
対基準価額比率	（％）	0.50	0.53	0.54
当期の収益	（円）	10	9	23
当期の収益以外	（円）	34	35	21
翌期繰越分配対象額	（円）	377	342	321

（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	✓ 10.69円	✓ 9.95円	✓ 23.92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	78.79	79.33	79.84
(d) 分配準備積立金	✓ 333.41	✓ 298.57	✓ 263.03
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	422.90	387.86	366.80
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	377.90	342.86	321.80

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、内外景気や企業業績の不透明感が後退する時期を探りながら、業績動向や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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第76期～第78期 (2019.11.9～2020.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	61円	0.700%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,728円です。
（投 信 会 社）	(28)	(0.316)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(31)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0.021	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(1)	(0.012)	
（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）	(1)	(0.010)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.004)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
そ の 他 費 用	2	0.026	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	66	0.753	

(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。

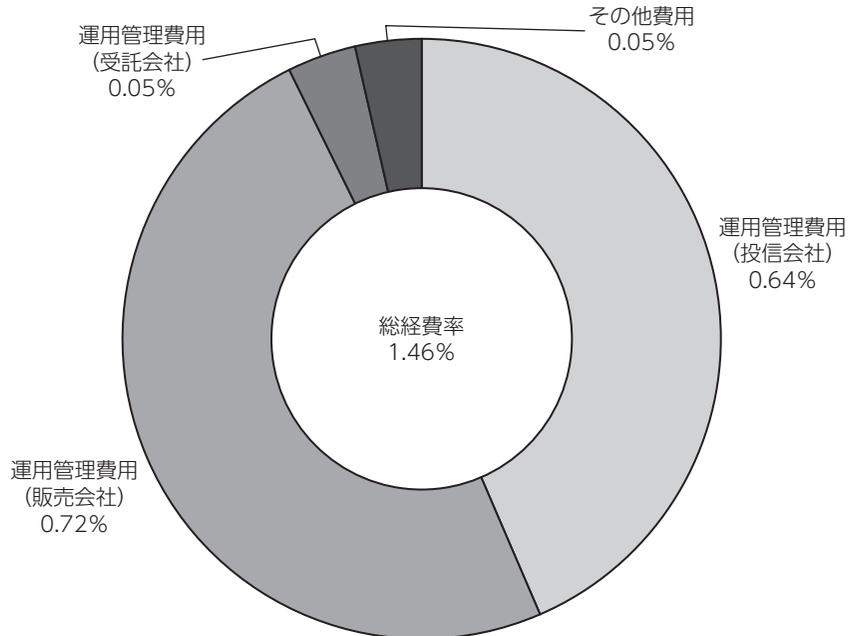
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.46%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

■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11月9日から2020年5月8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	3,533	6,000	118,096	203,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	11,299	23,000	5,423	14,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	15,547	32,000	10,285	27,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	3,818	9,000	4,830	14,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	10,528	13,000	7,027	11,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	5,525	9,000	5,580	11,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	14,239	35,000	4,758	13,000

（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11月9日から2020年5月8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	4,701,971千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,323,210千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.30
	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	1,554,159千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,033,195千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.76
	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	69,861千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,174,711千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.05
	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	714,814千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	660,820千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.08

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

（2019年11月9日から2020年5月8日まで）

決算期	第76期～第78期						
	買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C		うち利害 関係人との 取引状況D
株式	百万円 1,895	百万円 428	% 22.6	百万円 2,806	百万円 695	% 24.8	
株式先物取引	187	-	-	379	-	-	
コール・ローン	45,710	-	-	-	-	-	

（注）平均保有割合1.3%

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

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年11月9日から2020年5月8日まで)

区 分	第 76 期 ~ 第 78 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資信託証券	百万円 45,840	百万円 10,990	% 24.0	百万円 59,187	百万円 11,179	% 18.9
不動産投信 指数先物取引	10,276	-	-	8,954	-	-
コール・ローン	346,596	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2019年11月9日から2020年5月8日まで)

種 類	第 76 期 ~ 第 78 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 -	百万円 1,679	百万円 1,651

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

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

(2019年11月9日から2020年5月8日まで)

種 類	第 76 期 ~ 第 78 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	売 付 額
投資信託証券	百万円 2,220	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年11月9日から2020年5月8日まで)

項 目	第76期~第78期
売買委託手数料総額 (A)	479千円
うち利害関係人への支払額 (B)	55千円
(B)/(A)	11.6%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第75期末	第 78 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソプリン・マザーファンド	912,536	797,973	1,354,878
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	40,722	46,599	99,269
ダイワ好配当日本株マザーファンド	82,306	87,569	206,147
ダイワ北米好配当株マザーファンド	25,586	24,574	66,084
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	45,019	48,520	66,245
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	37,771	37,716	65,382
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	33,022	42,503	110,343

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	第 78 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソプリン・マザーファンド	1,354,878	67.6
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	99,269	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	206,147	10.3
ダイワ北米好配当株マザーファンド	66,084	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	66,245	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	65,382	3.3
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	110,343	5.5
コール・ローン等、その他	37,132	1.8
投資信託財産総額	2,005,483	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.36円、1カナダ・ドル=76.31円、1オーストラリア・ドル=69.42円、1香港ドル=13.72円、1シンガポール・ドル=75.36円、1ニュージーランド・ドル=65.01円、1台湾ドル=3.55円、1イギリス・ポンド=131.74円、1スイス・フラン=109.42円、1デンマーク・クローネ=15.46円、1ノルウェー・クローネ=10.41円、1スウェーデン・クローネ=10.86円、1チェコ・コルナ=4.24円、100韓国ウォン=8.77円、1オフショア人民元=15.01円、1ポーランド・ズロチ=25.34円、1ユーロ=115.36円です。

(注3) ダイワ・外債ソプリン・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(21,822,355千円)の投資信託財産総額(22,050,156千円)に対する比率は、99.0%です。
ダイワ・グローバルREIT・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(65,592,072千円)の投資信託財産総額(66,652,930千円)に対する比率は、98.4%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第78期末における外貨建純資産(2,452,833千円)の投資信託財産総額(2,499,439千円)に対する比率は、98.1%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第78期末における外貨建純資産(1,060,869千円)の投資信託財産総額(1,088,298千円)に対する比率は、97.5%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第78期末における外貨建純資産(618,721千円)の投資信託財産総額(656,835千円)に対する比率は、94.2%です。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月8日)、(2020年3月9日)、(2020年5月8日)現在

項 目	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末
(A) 資産	2,206,777,929円	2,055,398,950円	2,005,483,064円
コール・ローン等	34,541,794	32,962,147	31,132,491
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,524,853,706	1,479,208,398	1,354,878,388
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	108,975,031	94,427,222	99,269,949
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	216,319,346	171,841,060	206,147,086
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	71,485,085	60,735,776	66,084,726
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	71,664,640	60,278,073	66,245,311
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)	72,127,045	62,173,354	65,382,102
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	106,811,282	93,772,920	110,343,011
未収入金	-	-	6,000,000
(B) 負債	16,960,838	16,140,221	16,268,609
未払収益分配金	11,081,485	10,923,753	10,810,699
未払解約金	596,130	-	803,917
未払信託報酬	5,252,359	5,155,311	4,565,975
その他未払費用	30,864	61,157	88,018
(C) 純資産総額(A-B)	2,189,817,091	2,039,258,729	1,989,214,455
元本	2,462,552,415	2,427,500,849	2,402,377,564
次期繰越損益金	△ 272,735,324	△ 388,242,120	△ 413,163,109
(D) 受益権総口数	2,462,552,415口	2,427,500,849口	2,402,377,564口
1万口当り基準価額(C/D)	8,892円	8,401円	8,280円

*第75期末における元本額は2,532,949,177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13,452,966円、同解約元本額は144,024,579円です。

*第78期末の計算口数当りの純資産額は8,280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413,163,109円です。

■損益の状況

第76期 自2019年11月9日 至2020年1月8日
 第77期 自2020年1月9日 至2020年3月9日
 第78期 自2020年3月10日 至2020年5月8日

項 目	第 76 期	第 77 期	第 78 期
(A) 配当等収益	△ 1,761円	△ 925円	△ 1,435円
受取利息	29	5	25
支払利息	△ 1,790	△ 930	△ 1,460
(B) 有価証券売買損益	136,807	△103,292,489	△ 13,506,791
売買益	7,803,093	1,519,719	15,112,382
売買損	△ 7,666,286	△104,812,208	△ 28,619,173
(C) 信託報酬等	△ 5,283,235	△ 5,185,604	△ 4,592,836
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,148,189	△108,479,018	△ 18,101,062
(E) 前期繰越損益金	△171,082,021	△184,318,339	△300,007,882
(F) 追加信託差損益金	△ 85,423,629	△ 84,521,010	△ 84,243,466
(配当等相当額)	(19,403,844)	(19,257,603)	(19,180,732)
(売買損益相当額)	(△104,827,473)	(△103,778,613)	(△103,424,198)
(G) 合計(D+E+F)	△261,653,839	△377,318,367	△402,352,410
(H) 収益分配金	△ 11,081,485	△ 10,923,753	△ 10,810,699
次期繰越損益金(G+H)	△272,735,324	△388,242,120	△413,163,109
追加信託差損益金	△ 85,423,629	△ 84,521,010	△ 84,243,466
(配当等相当額)	(19,403,844)	(19,257,603)	(19,180,732)
(売買損益相当額)	(△104,827,473)	(△103,778,613)	(△103,424,198)
分配準備積立金	73,657,233	63,973,723	58,128,322
繰越損益金	△260,968,928	△367,694,833	△387,047,965

(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：610,325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	2,632,829円	2,417,334円	5,747,426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	19,403,844	19,257,603	19,180,732
(d) 分配準備積立金	82,105,889	72,480,142	63,191,595
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	104,142,562	94,155,079	88,119,753
(f) 分配金	11,081,485	10,923,753	10,810,699
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	93,061,077	83,231,326	77,309,054
(h) 受益権総口数	2,462,552,415□	2,427,500,849□	2,402,377,564□

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	45円	45円	45円

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

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2020年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第78期の決算日（2020年5月8日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2019年11月9日から2020年5月8日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	219,822	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	726,821
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	135,910	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	405,433
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	70,825	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	403,666
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	324,704
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	310,747
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	306,236
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	296,369
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	258,007
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	233,838
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	228,829

（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、2020年5月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（12,871,275千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年5月8日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 45,002	千アメリカ・ドル 49,976	千円 5,315,513	% 24.3	% -	% 15.2	% 4.2	% 4.9	
カナダ	千カナダ・ドル 34,048	千カナダ・ドル 37,412	2,854,913	13.1	-	11.4	1.7	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,962	千オーストラリア・ドル 36,811	2,555,445	11.7	-	11.7	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 21,302	2,806,410	12.8	-	6.3	6.6	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 43,071	665,878	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 42,108	438,347	2.0	-	-	1.3	0.7	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,525	157,743	0.7	-	-	0.7	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 53,593	千ポーランド・ズロチ 56,417	1,429,620	6.5	-	3.2	-	3.4	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 6,387	千ユーロ 6,863	791,744	3.6	-	3.6	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,573	296,836	1.4	-	1.4	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,384	967,275	4.4	-	4.4	-	-	

区 分	2020年5月8日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 1,187	千円 136,933	% 0.6	% -	% 0.6	% -	% -
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 22,544	千ユーロ 24,310	千円 2,804,470	12.8	-	12.8	-	-
ユーロ (小計)	36,326	43,318	4,997,260	22.9	-	22.9	-	-
合 計	-	-	21,221,133	97.1	-	73.6	14.5	9.0

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	2020年5月8日現在			償還年月日
				額 面 金 額		評 価 額	
				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 7,296	千アメリカ・ドル 8,044	千円 855,562	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,689	9,297	988,859	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,016	13,864	1,474,641	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	10,000	10,122	1,076,639	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,648	919,809	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		45,002	49,976	5,315,513	
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 2,303	175,770	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,681	7,315	558,209	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	14,367	15,333	1,170,075	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,894	373,479	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,566	577,379	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		34,048	37,412	2,854,913	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千オーストラリア・ドル 5,062	千オーストラリア・ドル 6,478	449,758	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,497	242,825	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	26,834	1,862,861	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		26,962	36,811	2,555,445	
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 4,905	646,279	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,601	474,407	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	8,800	10,887	1,434,323	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,908	251,399	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		17,500	21,302	2,806,410	
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 10,373	160,370	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	29,000	32,697	505,507	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		34,500	43,071	665,878	
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 15,583	162,224	2021/05/25

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2020年5月8日現在										
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額				
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄	%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	2023/05/24			
				NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000		4,000	4,243	44,173
				NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	22,281	231,949	2024/03/14
								39,000	42,108	438,347
スウェーデン				千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ					
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						13,630	14,525	157,743
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ					
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						28,593	29,035	735,748
				Poland Government Bond	国債証券	1.7500	25,000	27,382	693,872	2021/07/25
				Poland Government Bond	国債証券	2.7500				2028/04/25
								53,593	56,417	1,429,620
ユーロ (アイルランド)				千ユーロ	千ユーロ					
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						4,000	4,267	492,287
				IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	2,387	2,595	299,456	2026/05/15
				IRISH TREASURY	国債証券	1.1000				2029/05/15
								6,387	6,863	791,744
ユーロ (ベルギー)				千ユーロ	千ユーロ					
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						1,500	2,573	296,836
				Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,500			2045/06/22
								5,200	8,384	967,275
ユーロ (フランス)				千ユーロ	千ユーロ					
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						5,200	8,384	967,275
				FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	695	1,187	136,933	2046/08/15
				GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000				2046/08/15
								695	1,187	136,933
ユーロ (ドイツ)				千ユーロ	千ユーロ					
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						12,544	13,712	1,581,827
				SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	10,000	10,598	1,222,642	2026/04/30
				SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000				2028/04/30
								22,544	24,310	2,804,470
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄						36,326	43,318	4,997,260
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄								21,221,133

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2020年3月16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（2020年5月8日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

（2019年11月9日から2020年5月8日まで）

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	134.392	1,549,518	11,529	REALTY INCOME CORP（アメリカ）	272.507	1,990,000	7,302
LINK REIT（香港）	1,356.687	1,496,894	1,103	COVIVIO（フランス）	120.165	1,329,174	11,061
LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）	1,021.549	1,410,020	1,380	KLEPIERRE（フランス）	374.069	1,319,824	3,528
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT（シンガポール）	4,786.1	1,147,441	239	SUN COMMUNITIES INC（アメリカ）	78.433	1,302,303	16,604
HEALTHPEAK PROPERTIES INC（アメリカ）	371.726	1,123,707	3,022	CYRUSONE INC（アメリカ）	188.705	1,297,474	6,875
PUBLIC STORAGE（アメリカ）	44.582	1,060,779	23,793	LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）	1,250.072	1,286,772	1,029
EXTRA SPACE STORAGE INC（アメリカ）	80.824	931,375	11,523	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT（シンガポール）	5,389.8	1,178,486	218
SEGRO PLC（イギリス）	927.021	886,985	956	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST（シンガポール）	5,412.2	1,147,852	212
HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）	476.468	829,801	1,741	LINK REIT（香港）	1,046.3	1,129,573	1,079
DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	60.276	782,257	12,977	KEPPEL DC REIT（シンガポール）	5,448.4	989,020	181

（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、2020年5月8日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（31,024,305千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	2020年5月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド （アメリカ）	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	169.937	9,686	1,030,246	1.6
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	229.237	8,513	905,534	1.4
EQUITY RESIDENTIAL	71.102	4,482	476,809	0.7
EQUINIX INC	40.847	27,585	2,934,005	4.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	417.352	8,831	939,283	1.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	433.031	4,784	508,931	0.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	200.684	4,607	490,075	0.7
CYRUSONE INC	13.311	967	102,911	0.2
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	109.783	2,720	289,344	0.4
INVITATION HOMES INC	480.383	11,822	1,257,411	1.9
AMERICOLD REALTY TRUST	6.831	212	22,646	0.0
VICI PROPERTIES INC	715.334	11,853	1,260,694	1.9
STORE CAPITAL CORP	156.696	3,187	338,990	0.5
VENTAS INC	175.691	4,757	506,030	0.8
VEREIT INC	1,638.401	8,634	918,351	1.4
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	110.682	3,231	343,746	0.5
SUN COMMUNITIES INC	55.836	7,312	777,793	1.2

ファンド名	2020年5月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PROLOGIS INC	280.112	24,669	2,623,844	4.0
COUSINS PROPERTIES INC	126.692	3,577	380,532	0.6
SITE CENTERS CORP	359.511	1,919	204,188	0.3
DUKE REALTY CORP	425.066	14,124	1,502,328	2.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	69.934	17,417	1,852,553	2.8
WELLTOWER INC	363.478	15,266	1,623,699	2.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	371.726	8,716	927,137	1.4
KILROY REALTY CORP	99.187	5,944	632,233	1.0
PUBLIC STORAGE	77.519	14,225	1,513,025	2.3
REGENCY CENTERS CORP	89.44	3,498	372,142	0.6
UDR INC	571.789	21,636	2,301,257	3.5
AGREE REALTY CORP	51.679	3,284	349,307	0.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	66.617	1,760	187,195	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	104.439	15,564	1,655,444	2.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	122.198	10,774	1,145,943	1.7
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	354.855	6,021	640,488	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	8,559.38 33銘柄	291,595 31,014,131	<46.9%>

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2020年5月8日現在			
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	275.74	7,127	543,928	0.8
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	16,069	1,226,292	1.9
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	660,095 2銘柄	23,197 1,770,221	< 2.7%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	8,403.005	13,318	924,588	1.4
MIRVAC GROUP	11,459.891	24,982	1,734,289	2.6
GOODMAN GROUP	2,751.133	38,818	2,694,779	4.1
CHARTER HALL GROUP	2,629.748	19,249	1,336,318	2.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,743.343	13,513	938,104	1.4
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	28,987.12 5銘柄	109,883 7,628,080	< 11.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,257.192	222,791	3,056,705	4.6
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,257.192 1銘柄	222,791 3,056,705	< 4.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	8,799.441	20,150	1,518,558	2.3
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	8,113.3	8,762	660,331	1.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,076.56	3,186	240,143	0.4
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,709.177	21,871	1,648,267	2.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	4,390.235	11,019	830,428	1.3
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	29,088.713 5銘柄	64,991 4,897,729	< 7.4%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	6,988.437	15,793	1,026,759	1.6
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	6,988.437 1銘柄	15,793 1,026,759	< 1.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	8,390.631	6,569	865,513	1.3
LAND SECURITIES GROUP PLC	589.016	3,792	499,569	0.8
SEGRO PLC	1,756.679	14,446	1,903,238	2.9
UNITE GROUP PLC/THE	563.349	4,619	608,567	0.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	383.209	2,565	337,939	0.5
DERWENT LONDON PLC	81.359	2,359	310,828	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	619	4,249	559,820	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	251.783	2,568	338,332	0.5
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,699.552	5,202	685,316	1.0
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,334.578 9銘柄	46,372 6,109,127	< 9.2%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	45.665	1,564	180,426	0.3
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	45.665 1銘柄	1,564 180,426	< 0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	113.293	10,275	1,185,401	1.8
COFINIMMO	46.457	5,742	662,406	1.0
BEFIMMO	40.83	1,600	184,637	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	233.682	5,462	630,132	1.0
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	434.262 4銘柄	23,080 2,662,579	< 4.0%>

ファンド名	2020年5月8日現在			
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	73.624	3,685	425,172	0.6
ARGAN	41.789	2,925	337,454	0.5
GECINA SA	73.72	8,411	970,345	1.5
KLEPIERRE	635.982	10,786	1,244,302	1.9
COVIVIO	71.29	3,767	434,639	0.7
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	896.405 5銘柄	29,576 3,411,913	< 5.2%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	409.697	5,539	638,990	1.0
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	409.697 1銘柄	5,539 638,990	< 1.0%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,786.029 11銘柄	59,759 6,893,910	< 10.4%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	94,661.544 67銘柄	- 62,396,665	< 94.4%>

- (注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
- (注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2019年11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（2020年5月8日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

(2019年11月9日から2020年5月8日まで)

買				売					
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
日本プロロジスリート		12.885	3,569,098	276,996	大和ハウスリート投資法人		15.92	3,922,219	246,370
日本プライムリアルティ		7.485	3,178,747	424,682	インベスコ・オフィス・Jリート		151.926	3,336,558	21,961
GLP投資法人		24.297	2,863,157	117,839	森ヒルズリート		17.755	3,039,915	171,214
野村不動産マスターF		19.582	2,666,679	136,180	ラサールロジポート投資		18.333	2,979,515	162,521
ヒューリックリート投資法		11.108	2,029,040	182,664	日本プロロジスリート		10.133	2,958,885	292,004
プレミアム投資法人		14.668	1,826,575	124,527	GLP投資法人		22.538	2,899,283	128,639
産業ファンド		12.67	1,781,698	140,623	API投資法人		4.944	2,769,214	560,116
SOSILA物流リート投		14.719	1,675,950	113,863	野村不動産マスターF		16.419	2,517,531	153,330
ユナイテッド・アーバン投資法人		12.19	1,634,230	134,063	大和証券リビング投資法人		25.009	2,193,674	87,715
ジャパン・ホテル・リート投資法人		26.306	1,445,713	54,957	日本ビルファンド		2.688	1,967,108	731,811

(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、2020年5月8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（32,425,233千口）の内容です。

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	2020年5月8日現在		
	口数	評価額	比率
不動産投信	千口	千円	%
サンケイリアルエステート	2.358	235,800	0.3
SOSILA物流リート投	9.559	1,214,948	1.4
MCUBS MidCity投資法人	14.637	1,198,770	1.4
森ヒルズリート	12.813	1,813,039	2.2
産業ファンド	14.826	2,364,747	2.8
アドバンス・レジデンス	11.605	3,928,292	4.7
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	20.122	3,511,289	4.2
API投資法人	3.732	1,283,808	1.5
GLP投資法人	26.824	3,758,042	4.5
コンフォリア・レジデンシャル	4.748	1,573,962	1.9
日本プロロジスリート	12.124	3,569,305	4.2
イオンリート投資	5.397	617,416	0.7
ヒューリックリート投資法	10.968	1,408,291	1.7
日本リート投資法人	0.734	252,863	0.3

ファンド名	2020年5月8日現在		
	口数	評価額	比率
積水ハウス・リート投資	18.372	1,251,133	1.5
ケネディクス商業リート	7.905	1,470,330	1.7
ヘルスケア&メディカル投資	4.608	544,204	0.6
野村不動産マスターF	39.435	5,091,058	6.0
三井不ロジパーク	6.509	3,016,921	3.6
森トラスト・ホテルリート投	6.25	544,375	0.6
三菱地所物流REIT	4.257	1,541,034	1.8
CREロジスティクスファンド	7.28	1,066,520	1.3
ザイマックス・リート	8.198	790,287	0.9
日本ビルファンド	7.649	5,170,724	6.1
ジャパンリアルエステイト	11.661	7,148,193	8.5
日本リテールファンド	15.411	2,119,012	2.5
オリックス不動産投資	15.444	2,105,017	2.5
日本プライムリアルティ	7.314	2,344,137	2.8

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

ファンド名	2020年5月8日現在		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
プレミア投資法人	16.44	1,907,040	2.3
グローバル・ワン不動産投資法人	3.018	291,237	0.3
ユナイテッド・アーバン投資法人	17.228	2,039,795	2.4
森トラスト総合リート	2.833	359,507	0.4
インヴィンシブル投資法人	53.522	1,552,673	1.8
フロンティア不動産投資	1.281	416,325	0.5
ケネディクス・オフィス投資法人	5.583	3,187,893	3.8
いちごオフィスリート投資法人	3.907	279,741	0.3
大和証券オフィス投資法人	2.25	1,374,750	1.6
スタートアップシード投資法人	1.981	381,738	0.5
大和ハウスリート投資法人	13.049	3,455,375	4.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人	47.347	1,803,920	2.1
大和証券リビング投資法人	2.904	276,751	0.3
ジャパンエクセレント投資法人	7.697	955,197	1.1
合計	口数、金額	489.78	79,215,469
	銘柄数<比率>	42銘柄	<94.1%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2020年5月8日現在	
	買建額	売建額
	百万円	百万円
国内 東証REIT	2,289	—

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2020年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第78期の決算日（2020年5月8日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2019年11月9日から2020年5月8日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
HORMEL FOODS CORP (アメリカ)	9.024	45,849	5,080	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	8.607	75,037	8,718
SALESFORCE.COM INC (アメリカ)	2.271	45,072	19,847	ALPHABET INC-CL A (アメリカ)	0.339	47,220	139,294
FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	1.641	39,381	23,998	CVS HEALTH CORP (アメリカ)	5.595	45,633	8,156
PHILLIPS 66 (アメリカ)	4.039	38,424	9,513	WALT DISNEY CO/THE (アメリカ)	2.504	38,834	15,509
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	5.508	34,867	6,330	SUNCOR ENERGY INC (カナダ)	17.901	38,333	2,141
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	1.284	34,706	27,029	DOLLAR TREE INC (アメリカ)	3.826	37,028	9,678
AT&T INC (アメリカ)	5.795	24,529	4,232	TE CONNECTIVITY LTD (スイス)	3.851	35,397	9,191
MICROSOFT CORP (アメリカ)	1.334	22,988	17,232	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)	3.482	33,572	9,641
JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)	1.391	22,681	16,305	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	1.189	26,964	22,678
MCDONALD'S CORP (アメリカ)	0.981	22,645	23,084	CHUBB LTD (スイス)	1.95	23,425	12,012

(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11月9日から2020年5月8日まで)

買				売			
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価
	千証券	千円	円		千証券	千円	円
SOUTHERN CO 4.95 2020 (アメリカ)	8.035	21,174	2,635	CITIGROUP INC 6.875 K (アメリカ)	5.325	16,728	3,141
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)	7.18	19,717	2,746	STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)	4.506	14,055	3,119
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A (アメリカ)	5.97	16,848	2,822	CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)	3.875	11,778	3,039
BANK OF AMERICA CORP 5 LL (アメリカ)	4.412	12,892	2,922	AMERICAN FINANCIAL GROUP 6 (アメリカ)	3.775	10,933	2,896
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)	4.146	12,119	2,923	DUKE ENERGY CORP 5.75 A (アメリカ)	3.425	10,641	3,106
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	3.926	10,740	2,735	ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A (カナダ)	3.254	10,036	3,084
STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)	3.535	10,577	2,992	DTE ENERGY CO 5.25 (アメリカ)	3.075	8,579	2,790
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)	3.125	9,401	3,008	NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)	2.518	8,023	3,186
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	3.218	8,920	2,771	MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)	2.086	6,499	3,115
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	2.897	8,457	2,919	DUKE ENERGY CORP 5.625 (アメリカ)	2.075	6,360	3,065

(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、2020年5月8日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（928,252千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2020年5月8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	242	25,831	ヘルスケア
ADOBE INC	2.77	101	10,805	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8.33	188	20,093	素材
DOLLAR TREE INC	11.54	88	9,412	一般消費財・サービス
DANAHER CORP	12.81	209	22,273	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	36.05	335	35,693	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	37.2	129	13,753	生活必需品
APPLE INC	31.53	957	101,860	情報技術
BOEING CO/THE	3.36	43	4,597	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	115.7	643	68,395	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	42.55	388	41,278	金融
CATERPILLAR INC	10.33	110	11,787	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	33.84	139	14,889	情報技術
MORGAN STANLEY	27.76	107	11,458	金融
BROADCOM INC	12.89	345	36,708	情報技術
TELEFLEX INC	5.54	190	20,226	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	27.29	187	19,969	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	30.94	226	24,055	コミュニケーション・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	9.02	144	15,367	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	3.57	845	89,899	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	34.71	779	82,872	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	91.25	55	5,929	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.19	131	13,942	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	179	19,078	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	16.59	380	40,486	一般消費財・サービス
HERSHEY CO/THE	19.61	255	27,224	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	45.51	671	71,440	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	9.81	177	18,897	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	9.3	196	20,896	コミュニケーション・サービス
PHILLIPS 66	13.97	102	10,892	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	11.38	155	16,486	情報技術
MERCK & CO. INC.	21.96	166	17,657	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	14.89	131	14,025	一般消費財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	8.29	268	28,580	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	23.32	163	17,396	生活必需品
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16.43	184	19,601	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	9.29	173	18,488	情報技術
CARRIER GLOBAL CORP	6.75	11	1,178	資本財・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	3.37	17	1,857	資本財・サービス
AT&T INC	137.53	397	42,259	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.7	178	18,977	情報技術
SALESFORCE.COM INC	22.71	385	41,038	情報技術
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	6.75	38	4,092	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	17.7	164	17,475	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	17.02	164	17,474	ヘルスケア
ANTHEM INC	14.75	391	41,687	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	190	20,222	コミュニケーション・サービス

銘柄	2020年5月8日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WASTE MANAGEMENT INC	29.82	302	32,176	資本財・サービス
WHIRLPOOL CORP	7.89	84	8,970	一般消費財・サービス
WALMART INC	8.94	108	11,590	生活必需品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14.35	277	29,479	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	20.2	369	39,256	情報技術
NVIDIA CORP	3.46	105	11,219	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	7.81	79	8,413	金融
TYSON FOODS INC-CL A	13.69	78	8,337	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.98	270	28,779	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	6.4	178	18,955	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	114.01	260	27,696	金融
AMERICAN EXPRESS CO	20.28	175	18,707	金融
EATON CORP PLC	26.71	214	22,800	資本財・サービス
ECOLAB INC	5.75	111	11,871	素材
HORMEL FOODS CORP	90.24	420	44,716	生活必需品
INTEL CORP	49.62	293	31,227	情報技術
MICROSOFT CORP	51.99	954	101,524	情報技術
MEDTRONIC PLC	33.37	330	35,116	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	44.31	157	16,768	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,660.78 66銘柄	16,511 <70.4%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	49.79	222	16,953	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	49.79 1銘柄	16,953 < 0.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,710.57 67銘柄	- 1,773,084 <71.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2020年5月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
CHS INC 7.5 4	4.575	115	12,291
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	107	11,391
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	27	2,950
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.929	74	7,928
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	2.175	56	5,975
STATE STREET CORP 5.35 G	1.732	46	4,957
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	3.545	92	9,814
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4.55	115	12,316
LEGG MASON INC 5.45	3.35	82	8,722
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	30	3,238
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	28	3,049
MORGAN STANLEY 5.85 K	2.589	67	7,131
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	49	5,239
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	0.607	14	1,590
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2.582	65	6,953
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	2.076	44	4,685
SOUTHERN CO 5.25	1.961	51	5,424
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	0.824	21	2,247
ENBRIDGE INC FR B	0.916	21	2,234
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5.875	158	16,865
UNUM GROUP 6.25	3.35	77	8,266
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	6.45	165	17,630
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	19	2,040
KEYCORP 5.65 F	2.724	69	7,411
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	1.85	48	5,174
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	75	7,997
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.45	65	6,965
CMS ENERGY CORP 5.875	3.224	87	9,275
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	5.45	146	15,592
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	150	15,996
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	4.175	111	11,825
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	1.818	49	5,315
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	4.972	125	13,352
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	0.909	24	2,601
SPIRE INC 5.9 A	3.962	105	11,196
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	2.1	52	5,572
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3.14	80	8,613
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	3.678	77	8,215
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	9	1,044
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.375	112	11,949
SEMPRA ENERGY 5.75	2.828	71	7,621
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	50	5,393
BANK OF AMERICA CORP 5 LL	4.412	110	11,717

銘柄	2020年5月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	6.414	150	16,011
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	5.97	118	12,590
FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J	3.025	72	7,705
METLIFE INC 4.75 F	2.525	62	6,603
SOUTHERN CO 4.95 2020	8.035	199	21,185
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	7.18	168	17,969
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.601	42	4,544
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1.963	43	4,597
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	4.146	110	11,707
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	5.101	132	14,095
MORGAN STANLEY 6.375 I	8.551	225	24,010
STATE STREET CORP 5.9 D	3.104	80	8,520
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	7.76	194	20,691
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	2.092	55	5,931
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	191.128 4,813	511,945 <20.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	2020年5月8日現在		
	□ 数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	1.2	26	2,838
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	71	7,565
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	31	3,313
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	30	3,257
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	3.189	78	8,326
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	1	22	2,392
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	10.789 260	27,693 <1.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2020年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第78期の決算日（2020年5月8日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2019年11月9日から2020年5月8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	
AXA SA（フランス）		12.126	21,596	1,781	NOKIA OYJ（フィンランド）		25.206	9,434	374	M&G PLC（イギリス）		53.921	8,803	163	
NATIONAL GRID PLC（イギリス）		7.201	8,641	1,200	KINGFISHER PLC（イギリス）		30.751	6,049	196	VODAFONE GROUP PLC（イギリス）		38.881	6,176	158	
NOKIA OYJ（フィンランド）		8.494	3,105	365	CARNIVAL PLC（イギリス）		3.111	3,304	1,062	ALSTOM（フランス）		0.613	2,749	4,484	

（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、2020年5月8日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（795,215千円）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2020年5月8日現在				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円			
PRUDENTIAL PLC	148.44	166	21,960	金融		
AVIVA PLC	406.69	100	13,249	金融		
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	266	35,077	ヘルスケア		
M&G PLC	687.65	90	11,921	金融		
VODAFONE GROUP PLC	1,355.23	153	20,160	コミュニケーション・サービス		
NATIONAL GRID PLC	178.73	164	21,690	公益事業		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	150	19,793	生活必需品		
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	179	23,598	金融		
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	155	20,461	エネルギー		
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,537.86 9銘柄	1,426 187,914	<17.3%>		
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	449	49,134	ヘルスケア		
NESTLE SA-REG	58.58	607	66,521	生活必需品		
ALCON INC	8.77	45	5,020	ヘルスケア		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	300	32,923	金融		
NOVARTIS AG-REG	43.89	365	39,946	ヘルスケア		
GIVAUDAN-REG	1.38	453	49,648	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	2,222 243,195	<22.4%>		
ユーロ（オランダ）	百株	千ユーロ	千円			
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	332	38,413	ヘルスケア		

銘柄	柄	2020年5月8日現在				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		65.06	149	17,209	生活必需品	
KONINKLIJKE DSM NV		37.98	436	50,385	素材	
KONINKLIJKE KPN NV		879.29	185	21,362	コミュニケーション・サービス	
ABN AMRO BANK NV-CVA		71.97	48	5,570	金融	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,138.24 5銘柄	1,152	132,942	<12.2%>	
ユーロ（フランス）	百株	千ユーロ	千円			
TOTAL SA		62.99	205	23,667	エネルギー	
MICHELIN (CGDE)		21.55	188	21,717	一般消費財・サービス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		46.76	370	42,787	資本財・サービス	
BNP PARIBAS		39.9	113	13,115	金融	
CAPGEMINI SE		18.83	168	19,463	情報技術	
AXA SA		121.26	197	22,792	金融	
ALSTOM		47.6	167	19,345	資本財・サービス	
SANOFI		38.93	353	40,755	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	397.82 8銘柄	1,765	203,644	<18.8%>	
ユーロ（ドイツ）	百株	千ユーロ	千円			
SIEMENS AG-REG		28	236	27,232	資本財・サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	147	17,061	一般消費財・サービス	
BASF SE		36.76	167	19,328	素材	
ALLIANZ SE-REG		11.45	179	20,737	金融	

銘柄	2020年5月8日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千ユーロ	千円	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	12.39	241	27,857	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	280	32,405	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG	68.23	180	20,795	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	398.24 7銘柄	1,433 165,419	<15.2%>
ユーロ（スペイン）	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	206	23,850	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	206 23,850	< 2.2%>
ユーロ（イタリア）	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	1,005.55	141	16,291	金融
ENI SPA	182.65	156	18,027	エネルギー
ENEL SPA	481.53	297	34,373	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,669.73 3銘柄	595 68,692	< 6.3%>
ユーロ（フィンランド）	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	287.71	95	10,969	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	287.71 1銘柄	95 10,969	< 1.0%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,992.89 25銘柄	5,248 605,519	<55.8%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,666.84 40銘柄	— 1,036,628	<95.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2020年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第78期の決算日（2020年5月8日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2019年11月9日から2020年5月8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	
WILMAR INTERNATIONAL LTD (シンガポール)		47.3	15,026	317	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		14	15,899	1,135						
AIA GROUP LTD (香港)		12.2	13,983	1,146	NEW WORLD DEVELOPMENT (香港)		103	15,450	150						
KWG GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		86.5	13,650	157	HYUNDAI MOBIS CO LTD (韓国)		0.65	15,056	23,163						
XINYI GLASS HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		100	12,792	127	PRESIDENT CHAIN STORE CORP (台湾)		13	14,143	1,087						
LG CHEM LTD (韓国)		0.4	12,087	30,218	CTCI CORP (台湾)		102	13,592	133						
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		3.5	11,924	3,406	COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)		67.7	12,569	185						
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (中国)		120	11,064	92	CHAILEASE HOLDING CO LTD (ケイマン諸島)		31	11,575	373						
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A (中国)		9.57	10,820	1,130	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)		7.3	11,180	1,531						
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (中国)		0.6	10,232	17,054	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		2.05	11,123	5,425						
POYA INTERNATIONAL CO LTD (台湾)		6	9,501	1,583	WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)		4.8	9,373	1,952						

(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、2020年5月8日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（357,405千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	柄	2020年5月8日現在		業種等
		株数	評価額	
		株数	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		47	145	10,114
WOODSIDE PETROLEUM LTD		45	97	6,763
WESTPAC BANKING CORP		38	59	4,115
ANSSELL LTD		30	89	6,229
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		22.5	133	9,256
WOOLWORTHS GROUP LTD		48	167	11,632
TELSTRA CORP LTD		289	88	6,139
MACQUARIE GROUP LTD		22	219	15,203
CSL LTD		19	585	40,615
WESFARMERS LTD		49	178	12,381
JB HI-FI LTD		24	81	5,663
オーストラリア・ドル 通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	633.5 11銘柄	1,845 <20.7%>
(香港)		百株	千香港ドル	千円
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		35	862	11,832
TENCENT HOLDINGS LTD		12	488	6,704

銘柄	柄	2020年5月8日現在		業種等
		株数	評価額	
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額
		百株	千香港ドル	千円
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD		410	1,260	17,297
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		560	491	6,738
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		75	441	6,050
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		850	516	7,090
CHINA MOBILE LTD		160	945	12,973
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H		830	526	7,219
AIA GROUP LTD		190	1,314	18,039
KWG GROUP HOLDINGS LTD		865	968	13,291
SANDS CHINA LTD		140	429	5,896
CHINA MENGNIU DAIRY CO		180	495	6,791
WEICHAI POWER CO LTD-H		290	438	6,015
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		310	1,131	15,524
香港ドル 通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	4,907 14銘柄	10,310 <22.8%>
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円
UNITED OVERSEAS BANK LTD		36	71	5,393

(2) 外国投資信託証券

銘柄	2020年5月8日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
CAPITALAND LTD	百株	千円	千円	不動産
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	200	58	4,370	コミュニケーション・サービス
WILMAR INTERNATIONAL LTD	806	221	16,703	生活必需品
シンガポール・ドル 通貨計	473	164	12,404	
	株数、金額 銘柄数<比率>	1,515 4銘柄	515 <6.3%>	38,872
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
WIWYNN CORP	40	3,180	11,289	情報技術
MEDIATEK INC	130	5,343	18,967	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,250	3,693	13,112	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	1,010	1,989	7,063	金融
POYA INTERNATIONAL CO LTD	60	2,979	10,575	一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD	110	1,705	6,052	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	530	15,767	55,974	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,130 7銘柄	34,657 <19.9%>	123,035
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	8	65,920	5,781	情報技術
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	3	54,750	4,801	金融
HYUNDAI MOTOR CO	14	129,640	11,369	一般消費財・サービス
KT&G CORP	8	62,880	5,514	生活必需品
NCSOFT CORP	1.1	71,060	6,231	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	4	141,600	12,418	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	30	97,350	8,537	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	124	605,120	53,069	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	24	64,200	5,630	金融
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	216.1 9銘柄	1,292,520 <18.3%>	113,354
(中国)	百株	千オフショア人民元	千円	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	6	787	11,815	生活必需品
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	95.7	768	11,534	生活必需品
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	82.99	386	5,807	情報技術
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	28	400	6,018	資本財・サービス
オフショア人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	212.69 4銘柄	2,343 <5.7%>	35,176
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,614.29 49銘柄	- <93.6%>	580,017

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

銘柄	2020年5月8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
GOODMAN GROUP	15.4	217	15,084
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	15.4 1銘柄	217 <2.4%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND MALL TRUST	36	66	4,991
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	36 1銘柄	66 <0.8%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	51.4 2銘柄	- <3.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2020年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第78期の決算日（2020年5月8日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2019年11月9日から2020年5月8日まで）

買 付				売 付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
パナソニック	122.1	151,908	1,244	住友商事	136.7	224,291	1,640
富士電機	43.5	150,876	3,468	阪和興業	57.3	159,752	2,787
日立	46.1	139,959	3,035	マツオカコーポレーション	57.5	127,340	2,214
大日本印刷	61.8	135,063	2,185	Zホールディングス	290.5	125,906	433
デクセリアルズ	121.2	129,135	1,065	K Hネオケム	49.3	123,908	2,513
ソフトバンク	77.5	114,863	1,482	アステラス製薬	56.8	107,403	1,890
ウシオ電機	55.4	90,306	1,630	電通グループ	37.5	98,384	2,623
三和ホールディングス	96.5	80,666	835	ダイワボウHD	14.5	92,037	6,347
I H I	28.2	75,697	2,684	みずほフィナンシャルG	537.9	90,104	167
ソディック	68.7	70,093	1,020	三菱ケミカルH L D G S	141.3	87,514	619

(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、2020年5月8日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,000,924千口）の内容です。

国内株式

銘柄	2020年5月8日現在			銘柄	2020年5月8日現在			銘柄	2020年5月8日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
鉱業 (0.4%)				化学 (10.2%)							
国際石油開発帝石	75	51,915		旭化成	192.9	142,996		天馬	9.2	14,020	
建設業 (4.3%)				共和レザー	67.9	45,560		信越ポリマー	130.4	110,840	
ウエストホールディングス	1	1,832		クレハ	15	64,275		バルカー	1.1	2,000	
ミライト・ホールディングス	15	21,495		大阪ソーダ	22.3	54,701		医薬品 (5.6%)			
大成建設	12.5	43,687		信越化学	9.3	112,018		武田薬品	110	410,960	
熊谷組	30	74,370		日本化学工業	11.1	25,074		アステラス製薬	43.2	79,272	
五洋建設	135	75,060		四国化成	46.9	50,792		沢井製薬	11.6	68,324	
住友林業	50.5	64,943		東京応化工業	17.2	77,744		大塚ホールディングス	50	212,050	
大和ハウス	21.3	58,010		タキロンシーアイ	121.5	75,087		石油・石炭製品 (0.8%)			
積水ハウス	45.9	85,374		旭有機材	58.4	76,445		出光興産	23.7	57,899	
九電工	31	92,132		リケンテクノス	52.4	21,903		J X T Gホールディングス	138.6	52,681	
OSJB HD	310.4	76,048		ダイキアクシス	81.1	60,419		ゴム製品 (0.5%)			
食料品 (1.6%)				第一工業製薬	49.5	230,670		ブリヂストン	20.7	68,372	
ブルボン	23.2	42,038		三洋化成	6.2	26,753		ガラス・土石製品 (1.8%)			
太陽化学	23	40,250		日本特殊塗料	14.3	12,855		日本特殊陶業	29.2	46,019	
日本たばこ産業	66.8	131,629		太陽ホールディングス	11	48,565		黒崎播磨	17.5	67,725	
繊維製品 (0.7%)				デクセリアルズ	151.2	108,259		ニチアス	59.5	127,389	
東洋紡	73.9	93,409		藤森工業	10.6	34,132		鉄鋼 (0.7%)			
								日本冶金工	25.1	42,469	

銘柄	2020年5月8日現在			銘柄	2020年5月8日現在			銘柄	2020年5月8日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
栗本鉄工所	32.2	57,670	千円	ミックニ	69.7	17,843	千円	三井住友フィナンシャルG	89.3	246,780	千円
非鉄金属 (2.2%)				アイシン精機	25.7	78,642		セブン銀行	275	77,000	
大紀アルミニウム	99.7	56,629		本田技研	77.6	196,948		証券・商品先物取引業 (1.0%)			
三井金属	39.3	81,390		精密機器 (0.9%)				SBIホールディングス	65	137,280	
住友鉱山	27.5	74,662		ナカニシ	15.3	22,567		保険業 (4.3%)			
アサヒHD	34.8	89,610		セイコーHD	55.9	98,775		SOMPOホールディングス	20	64,880	
金属製品 (3.4%)				その他製品 (2.8%)				MS & AD	55	162,965	
SUMCO	70	108,430		トランザクション	85	83,385		第一生命HLDGS	40	51,860	
川田テクノロジーズ	13.4	66,531		大日本印刷	61.8	136,948		東京海上HD	69.6	309,511	
信和	55.8	39,394		リンテック	23.6	56,168		その他金融業 (2.3%)			
三和ホールディングス	96.5	80,481		任天堂	2.3	101,890		プレミアグループ	85.6	151,084	
日東精工	121.7	56,955		陸運業 (2.4%)			オリックス	135	168,480		
東京製鋼	35.8	19,332		西日本旅客鉄道	11.2	70,268		不動産業 (1.7%)			
マルゼン	32.6	56,495		丸全昭和運輸	36.5	89,425		ハウズドゥ	49.3	40,968	
ファインシンター	19.5	32,682		センコーグループHLDGS	72	62,640		パーク24	35.3	60,186	
機械 (5.1%)				九州旅客鉄道	17.3	49,702		三井不動産	17.5	33,180	
タクマ	55.8	68,466		SGホールディングス	19.2	58,176		東京建物	85	102,425	
DMG森精機	30	33,900		情報・通信業 (11.3%)			サービス業 (1.8%)				
ソディック	68.7	53,586		SRAホールディングス	7.8	17,121		日本工営	7.9	24,016	
技研製作所	21.2	85,012		Zホールディングス	755.2	328,512		ディップ	30.1	71,788	
荏原実業	39.8	88,714		伊藤忠テクノソリューションズ	12.3	42,681		日本空調サービス	39.2	27,361	
三精テクノロジーズ	30	17,790		日本ゴグラフィックス	14.9	51,926		ベルシステム24HLDGS	65.7	82,256	
北越工業	13.7	13,837		日本ユニシス	12	37,500		日本管財	10.4	19,219	
ダイワフ	11	82,170		コネクシオ	29.6	45,643		丹青社	35.7	24,775	
キトー	59.7	64,953		日本電信電話	160.9	393,802		合計	株数、金額	千株	千円
JUKI	61.8	38,007		KDDI	95	301,625			銘柄数<比率>	9,577.6	13,682,958
日本トムソン	138.8	52,744		ソフトバンク	149.2	217,160			158銘柄	<96.9%>	<96.9%>
IHI	79.9	104,029		NTTドコモ	21.8	68,343					
電気機器 (10.6%)				コナミホールディングス	11.2	38,472					
日立	46.1	147,750		卸売業 (10.2%)							
三菱電機	75	100,125		エレマテック	22.8	18,832					
富士電機	43.5	116,232		アルコニックス	66.3	75,449					
明電舎	21.9	37,098		ダイワボウHD	13.5	94,365					
愛知電機	20	41,240		レスターホールディングス	32	56,256					
MCJ	78.2	55,913		TOKAIホールディングス	194.7	192,558					
テクノメディカ	1.7	3,162		三洋貿易	149.2	128,162					
EIZO	13.3	43,491		コメダホールディングス	32.8	55,956					
パナソニック	73.4	58,690		萩原電気HLDGS	18.2	39,566					
TDK	11.5	107,755		ダイトロン	57.1	85,592					
アドバンテスト	33.9	182,043		伊藤忠	41.9	90,483					
エスベック	35.4	60,357		三井物産	119	189,269					
ウシオ電機	24.8	28,123		スターゼン	14.9	65,411					
ファナック	4.5	80,595		三菱商事	75	175,612					
村田製作所	24	145,296		西武WISMETTAC HD	18	35,316					
キャノン	28.5	62,258		日鉄物産	29.5	97,497					
東京エレクトロン	7.8	175,422		小売業 (0.9%)							
輸送用機器 (6.7%)				パルグループHLDGS	68.6	89,317					
豊田自動織機	13.9	74,365		J.フロントリテイリング	39.4	34,317					
デンソー	39.4	145,070		銀行業 (5.8%)							
日産自動車	50	17,380		三菱UFJフィナンシャルG	664.7	278,642					
トヨタ自動車	52.2	338,882		りそなホールディングス	150	48,675					
三菱自動車工業	160	46,240		三井住友トラストHD	45.1	138,051					

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第30期 (決算日 2020年4月10日)

(作成対象期間 2019年10月11日～2020年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

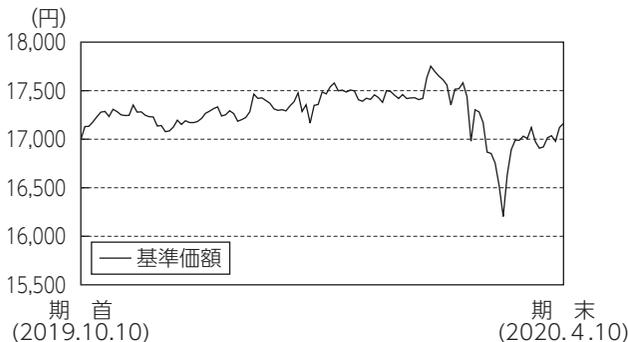
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債組入比率		債券先物比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2019年10月10日	16,996	-	16,453	-	98.5	-	-	-
10月末	17,352	2.1	16,618	1.0	98.4	-	-	-
11月末	17,315	1.9	16,648	1.2	98.6	-	-	-
12月末	17,477	2.8	16,715	1.6	98.3	-	-	-
2020年1月末	17,457	2.7	16,805	2.1	98.3	-	-	-
2月末	17,559	3.3	17,139	4.2	98.4	-	-	-
3月末	17,120	0.7	16,990	3.3	97.7	-	-	-
(期末)2020年4月10日	17,162	1.0	16,955	3.1	97.1	-	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,996円 期末：17,162円 騰落率：1.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、国債の金利は低下 (債券価格は上昇) しました。当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念

され、国債の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しました。

当作成期首より2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから、円安傾向となりました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高傾向となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2019年10月11日から2020年4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	国債証券	— (12,698)
	カナダ	国債証券	— (5,179)
	オーストラリア	国債証券	— (7,954)
	イギリス	国債証券	— (2,236)
	デンマーク	国債証券	— (4,538)
	スウェーデン	国債証券	— (14,437)
	ポーランド	国債証券	22,013 (35,603)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	— (5,359)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	— (1,391)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	— (2,710)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	— (9,461)

(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10月11日から2020年4月10日まで)

当			期		
買	柄	付金	売	柄	付金
銘柄		額	銘柄		額
Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25		千円 415,607	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		千円 511,646
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25		212,217	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		490,532
			Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		432,739
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		405,433
			Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25		381,015
			IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		338,551
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		324,704
			IRISH TREASURY (アイルランド) 1.1% 2029/5/15		306,236
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		304,849
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		297,976

(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	当 期				末				
	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 46,900	千アメリカ・ドル 51,896	千円 5,636,489	25.4%	—%	16.2%	4.2%	5.0%	
カナダ	千カナダ・ドル 33,181	千カナダ・ドル 35,961	2,789,569	12.6	—	10.9	1.7	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 27,510	千オーストラリア・ドル 36,756	2,519,314	11.4	—	10.4	—	0.9	
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 21,240	2,875,542	13.0	—	6.3	6.6	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 42,476	674,946	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 41,836	443,463	2.0	—	—	1.3	0.7	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,511	158,180	0.7	—	—	0.7	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 53,593	千ポーランド・ズロチ 56,433	1,471,795	6.6	—	3.2	—	3.4	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,300	千ユーロ 5,639	668,735	3.0	—	3.0	—	—	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,548	302,260	1.4	—	1.4	—	—	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,252	978,652	4.4	—	4.4	—	—	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,149	136,361	0.6	—	0.6	—	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 22,544	千ユーロ 24,255	2,876,500	13.0	—	13.0	—	—	
ユーロ（小計）	35,239	41,845	4,962,509	22.4	—	22.4	—	—	
合 計	—	—	21,531,810	97.1	—	72.5	14.5	10.0	

- (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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			
				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 7,296	千アメリカ・ドル 8,007	千円 869,699	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	10,587	11,265	1,223,594	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,016	13,869	1,506,399	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10,000	10,126	1,099,839	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,626	936,956	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		46,900	51,896	5,636,489	
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 2,206	171,124	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,246	562,088	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	14,221	1,103,178	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,833	374,948	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,454	578,230	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		33,181	35,961	2,789,569	
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 3,000	千オーストラリア・ドル 3,000	205,620	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	2,610	3,346	229,341	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,506	240,339	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	26,904	1,844,013	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		27,510	36,756	2,519,314	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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 4,890	千円 662,010	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,590	486,072	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	8,800	10,887	1,474,014	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,872	253,444	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		17,500	21,240	2,875,542	
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 10,074	160,078	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	29,000	32,401	514,867	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		34,500	42,476	674,946	
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 15,574	165,088	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,207	44,602	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	22,054	233,772	2024/03/14
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		39,000	41,836	443,463	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,511	158,180	2023/11/13
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		13,630	14,511	158,180	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 28,593	千ポーランド・ズロチ 29,027	757,040	2021/07/25
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	27,406	714,755	2028/04/25
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		53,593	56,433	1,471,795	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,234	502,110	2026/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	1,300	1,405	166,625	2029/05/15
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		5,300	5,639	668,735	
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 2,548	302,260	2045/06/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,500	2,548	302,260	
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 8,252	978,652	2045/05/25
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		5,200	8,252	978,652	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,149	136,361	2046/08/15
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		695	1,149	136,361	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 12,544	千ユーロ 13,674	1,621,699	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,581	1,254,800	2028/04/30
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		22,544	24,255	2,876,500	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		35,239	41,845	4,962,509	
合計	銘柄数 金額	33銘柄				21,531,810	

(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

2020年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,531,810	97.0
コール・ローン等、その他	670,313	3.0
投資信託財産総額	22,202,124	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.61円、1カナダ・ドル=77.57円、1オーストラリア・ドル=68.54円、1イギリス・ポンド=135.38円、1デンマーク・クローネ=15.89円、1ノルウェー・クローネ=10.60円、1スウェーデン・クローネ=10.90円、1チェコ・コルナ=4.39円、1ポーランド・ズロチ=26.08円、1ユーロ=118.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(22,120,793千円)の投資信託財産総額(22,202,124千円)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

2020年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,513,992,597円
コール・ローン等	183,319,901
公社債(評価額)	21,531,810,683
未収入金	4,474,173,843
未収利息	189,654,315
前払費用	11,352,619
差入委託証拠金	123,681,236
(B) 負債	4,347,191,030
未払金	4,328,489,186
未払解約金	18,701,839
その他未払費用	5
(C) 純資産総額(A-B)	22,166,801,567
元本	12,915,841,496
次期繰越損益金	9,250,960,071
(D) 受益権総口数	12,915,841,496口
1万口当り基準価額(C/D)	17,162円

* 期首における元本額は15,417,257,799円、当作成期間中における追加設定元本額は84,250,251円、同解約元本額は2,585,666,554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)1,412,397,128円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)789,710,956円、ダイワ・パランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)34,349,448円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)143,474,640円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)247,050,736円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)340,657,390円、京都応援パランスファンド(隔月分配型)177,395,698円、6資産パランスファンド(分配型)855,195,600円、6資産パランスファンド(成長型)86,067,233円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)5,840,623,363円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)51,359,696円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)224,965,102円、兵庫応援パランスファンド(毎月分配型)829,206,328円、「しがぎん」SR13資産パランス・オープン(奇数月分配型)18,919,916円、ダイワ・株/債券/コモディティ・パランスファンド186,791,683円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)795,023,301円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)13,739,078円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)636,674,559円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)232,239,641円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,162円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月11日 至2020年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	266,901,137円
受取利息	266,660,145
その他収益金	302,584
支払利息	△ 61,592
(B) 有価証券売買損益	9,389,907
売買益	1,263,805,704
売買損	△ 1,254,415,797
(C) その他費用	△ 4,587,095
(D) 当期損益金(A+B+C)	271,703,949
(E) 前期繰越損益金	10,785,174,628
(F) 解約差損益金	△ 1,867,096,541
(G) 追加信託差損益金	61,178,035
(H) 合計(D+E+F+G)	9,250,960,071
次期繰越損益金(H)	9,250,960,071

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

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

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第15期 (決算日 2020年3月10日)

(作成対象期間 2019年3月12日～2020年3月10日)

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

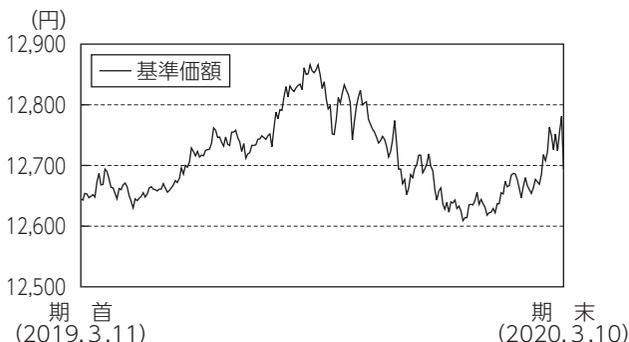
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2019年3月11日	円	%	13,093	%	%	%
3月末	12,690	0.4	13,174	0.6	99.1	-
4月末	12,653	0.1	13,129	0.3	99.3	-
5月末	12,700	0.4	13,217	1.0	99.3	-
6月末	12,747	0.8	13,305	1.6	99.4	-
7月末	12,752	0.8	13,321	1.7	99.4	-
8月末	12,856	1.7	13,525	3.3	99.2	-
9月末	12,803	1.2	13,364	2.1	99.0	-
10月末	12,742	0.8	13,299	1.6	99.2	-
11月末	12,691	0.4	13,249	1.2	99.2	-
12月末	12,643	△0.0	13,204	0.8	99.5	-
2020年1月末	12,687	0.3	13,263	1.3	99.4	-
2月末	12,763	0.9	13,376	2.2	99.4	-
(期末)2020年3月10日	12,694	0.4	13,299	1.6	99.1	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,645円 期末：12,694円 騰落率：0.4%

【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（債券価格は上昇）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、当作成期を通じて長期金利は低下しました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れや米中貿易摩擦の激化などを背景に、世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。また、日銀の追加金融緩和観測が高まったことも、金利低下要因となりました。2019年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を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月からは、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

- (注1) 費用の項目および算出法については前掲の「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。

ダイワ日本国債マザーファンド

■売買および取引の状況

公 社 債

(2019年3月12日から2020年3月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	151,383,619	161,068,739 (15,520,000)

(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

(2019年3月12日から2020年3月10日まで)

		当 期		
		買 付	売 付	
		金 額	金 額	
		千円	千円	
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	14,862,000	7 30年国債 2.3% 2032/5/20	15,973,005
142	20年国債 1.8% 2032/12/20	14,736,360	142 20年国債 1.8% 2032/12/20	14,983,039
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	14,264,096	64 20年国債 1.9% 2029/6/20	14,961,662
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	13,954,156	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	14,867,310
7	30年国債 2.3% 2032/5/20	13,789,197	2 30年国債 2.4% 2030/2/20	14,080,080
56	20年国債 2% 2022/6/20	13,372,873	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
102	20年国債 2.4% 2028/6/20	7,642,678	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	8,302,629
16	30年国債 2.5% 2034/9/20	7,279,126	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	8,282,169
15	30年国債 2.5% 2034/6/20	7,118,072	91 20年国債 2.3% 2026/9/20	7,239,212

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

作 成 期	当 期			末 期			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	組入比率	
区 分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	174,218,000	204,251,204	99.1	—	65.8	19.9	13.4

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

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
国債証券	48 20年国債	2.5000	13,601,000	13,893,013	2020/12/21
	54 20年国債	2.2000	13,187,000	13,762,744	2021/12/20
	56 20年国債	2.0000	12,300,000	12,929,145	2022/06/20
	59 20年国債	1.7000	495,000	521,779	2022/12/20
	64 20年国債	1.9000	12,500,000	13,447,125	2023/09/20
	68 20年国債	2.2000	2,225,000	2,444,118	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	11,621,147	2024/06/20
	75 20年国債	2.1000	5,574,000	6,237,361	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	6,473,000	7,284,390	2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	5,800,000	6,712,862	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	6,060,000	7,056,627	2026/06/20
	95 20年国債	2.3000	11,505,000	13,725,119	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	5,660,000	6,882,616	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	5,800,000	7,081,046	2028/06/20
	1 30年国債	2.8000	10,450,000	13,314,136	2029/09/20
	4 30年国債	2.9000	10,400,000	13,618,592	2030/11/20
6 30年国債	2.4000	10,550,000	13,440,594	2031/11/20	
7 30年国債	2.3000	10,500,000	13,346,655	2032/05/20	
12 30年国債	2.1000	10,700,000	13,556,472	2033/09/20	
15 30年国債	2.5000	4,700,000	6,274,453	2034/06/20	
16 30年国債	2.5000	5,300,000	7,101,205	2034/09/20	
合計	銘柄数	21銘柄			
	金額		174,218,000	204,251,204	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月10日現在

項 目	当 期		
	評 価 額	比 率	
		千円	%
公社債	204,251,204	99.0	
コール・ローン等、その他	2,057,085	1.0	
投資信託財産総額	206,308,290	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

2020年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	206,308,290,439円
コール・ローン等	763,035,473
公社債(評価額)	204,251,204,530
未収利息	1,282,394,027
前払費用	11,656,409
(B) 負債	143,931,932
未払解約金	143,931,932
(C) 純資産総額(A - B)	206,164,358,507
元本	162,410,813,865
次期繰越損益金	43,753,544,642
(D) 受益権総口数	162,410,813,865口
1万口当り基準価額(C/D)	12,694円

*期首における元本額は185,551,618,583円、当作成期間中における追加設定元本額は4,154,208,923円、同解約元本額は27,295,013,641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) 4,055,796円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 212,175,000円、6資産バランスファンド (分配型) 261,312,434円、6資産バランスファンド (成長型) 144,874,866円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 150,538,033,443円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 81,004,476円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド42,936,530円、ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 10,917,430,843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) 208,990,477円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,694円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月12日 至2020年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,343,863,672円
受取利息	4,344,351,759
支払利息	△ 488,087
(B) 有価証券売買損益	△ 3,387,939,360
売買益	356,615,180
売買損	△ 3,744,554,540
(C) その他費用	△ 5,541
(D) 当期損益金(A + B + C)	955,918,771
(E) 前期繰越損益金	49,070,913,305
(F) 解約差損益金	△ 7,403,428,842
(G) 追加信託差損益金	1,130,141,408
(H) 合計(D + E + F + G)	43,753,544,642
次期繰越損益金(H)	43,753,544,642

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

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

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第30期 (決算日 2020年3月16日)

(作成対象期間 2019年9月18日～2020年3月16日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

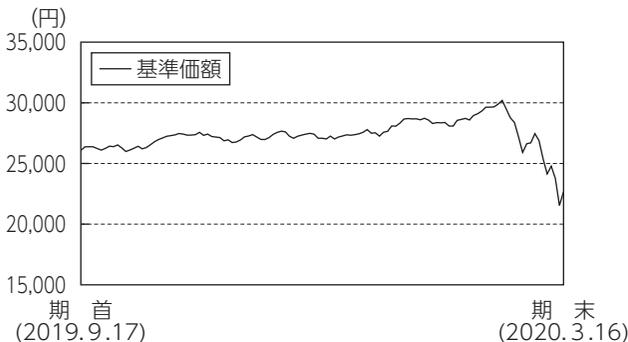
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		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9月17日	26,073	-	25,040	-	94.8
9月末	26,386	1.2	25,383	1.4	95.5
10月末	27,565	5.7	26,231	4.8	96.3
11月末	27,659	6.1	26,172	4.5	96.7
12月末	27,792	6.6	25,895	3.4	98.0
2020年1月末	28,380	8.8	26,381	5.4	97.4
2月末	27,189	4.3	24,814	△ 0.9	97.0
(期末)2020年3月16日	22,665	△13.1	20,789	△17.0	94.1

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S & P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S & P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,073円 期末：22,665円 騰落率：△13.1%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が下落したことが主な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

○海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

米国は、長期金利の低下などを材料に堅調な底堅い推移が続きましたが、2020年2月下旬から新型コロナウイルスの国内の感染拡大懸念が急速に高まり、株式と同時にリート市場も大幅に下落しました。欧州は下落しました。好調なオフィス市況などが好感されたドイツや、EU(欧州連合) 離脱に伴う混乱への懸念が後退した英

国は上昇する局面もありましたが、2月に新型コロナウイルスの感染者が急増したイタリアを中心に、ほぼ全面安の展開となりました。アジア・オセアニアでは、中国における1月下旬の春節ごろからの新型コロナウイルスによる死者急増が懸念された香港を中心に、大幅に下落しました。

○為替相場

為替相場は、下落(円高)となりました。

対円為替相場は、世界的な株安および日米の金利差縮小を背景に、米ドルが対円で下落しました。中央銀行による利下げ継続を受けたオーストラリア・ドルも対円で下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	15円 (15)
有価証券取引税 (投資信託証券)	11 (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)
合計	31

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2019年9月18日から2020年3月16日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	3,152.927 ()	136,298 ()	2,864.368 ()	157,189 ()
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	8.831 ()	459 ()	127.375 ()	5,880 ()
国	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	1,167.396 ()	9,696 ()	10,665.975 ()	40,298 ()

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	1,094.8 ()	88,733 ()	8,297.7 ()	147,807 ()
	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	12,537.6 (1,462,088)	32,044 (2,595)	15,477 ()	38,947 ()
千口	千ニューージーランド・ドル	千口	千ニューージーランド・ドル	
3,397.322 ()	7,258 ()	352.87 ()	842 ()	
千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド	
7,352.403 (189,433)	36,583 (272)	3,851.035 ()	27,206 ()	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
82.823 (4,424)	2,447 (144)	120.058 ()	3,947 ()	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
103.809 (369.43)	10,402 (82)	216.924 ()	7,831 ()	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
242.168 ()	17,163 ()	715.101 ()	42,860 ()	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
65.326 ()	1,092 ()	411.066 ()	6,392 ()	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
340.094 ()	4,333 ()	735.465 ()	8,069 ()	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
834.22 (373,854)	35,439 (226)	2,198.614 ()	69,101 ()	

(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
投資信託証券

(2019年9月18日から2020年3月16日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,875.634	2,549,229	1,359	COVIVIO (フランス)	182.563	2,174,717	11,912
EQUINIX INC (アメリカ)	31.268	1,944,704	62,194	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	125.05	2,060,900	16,480
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	140.352	1,915,531	13,648	KLEPIERRE (フランス)	458.496	1,750,495	3,817
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	86.536	1,334,621	15,422	LINK REIT (香港)	1,389.7	1,575,597	1,133
LINK REIT (香港)	1,094.8	1,241,383	1,133	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	158.407	1,337,479	8,443
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	4,566.4	1,101,071	241	CYRUSONE INC (アメリカ)	188.705	1,293,902	6,856
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	44.582	1,060,779	23,793	MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	5,609.8	1,186,756	211
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	60.669	1,042,879	17,189	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	6,987.9	1,182,530	169
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	80.824	931,375	11,523	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	60.669	1,000,403	16,489
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A (アメリカ)	273.302	875,584	3,203	INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア)	3,050.063	998,432	327

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	190.26	2,104	224,968	0.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	180.415	16,195	1,731,498	2.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	229.237	10,556	1,128,580	1.6
EQUINIX INC	49.632	30,825	3,295,601	4.6
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	357.207	8,587	918,063	1.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	369.996	4,221	451,337	0.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	252.635	6,795	726,547	1.0
KIMCO REALTY CORP	73.705	974	104,170	0.1
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	222.688	6,696	715,893	1.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	314.401	2,927	312,933	0.4
INVITATION HOMES INC	480.383	12,994	1,389,227	2.0
VICI PROPERTIES INC	751.713	13,230	1,414,435	2.0
STORE CAPITAL CORP	21.266	576	61,635	0.1
VEREIT INC	1,450.356	10,210	1,091,605	1.5
PROLOGIS INC	280.112	21,798	2,330,457	3.3
COUSINS PROPERTIES INC	147.109	4,614	493,369	0.7
SITE CENTERS CORP	442.92	3,592	384,029	0.5
DUKE REALTY CORP	453.655	14,462	1,546,188	2.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	69.934	19,282	2,061,535	2.9
WELLTOWER INC	345.924	17,738	1,896,474	2.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	168.664	4,867	520,399	0.7
KILROY REALTY CORP	154.939	10,689	1,142,786	1.6
MACERICH CO/THE	237.263	3,186	340,662	0.5
REALTY INCOME CORP	115.017	8,272	884,361	1.2
PUBLIC STORAGE	85.062	17,977	1,921,921	2.7
REGENCY CENTERS CORP	150.877	8,335	891,196	1.3
UDR INC	613.331	27,391	2,928,410	4.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	107.944	15,472	1,654,185	2.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	168.447	16,268	1,739,277	2.5
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	347.264	6,222	665,297	0.9
アメリカ・ドル 通 貨 計	8,832,356 30銘柄	327,069	34,967,053	<49.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	297.876	8,748	676,093	1.0
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	18,560	1,434,355	2.0
カナダ・ドル 通 貨 計	682,231 2銘柄	27,309	2,110,448	<3.0%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	7,477.252	15,328	1,008,606	1.4
MIRVAC GROUP	9,048.349	24,430	1,607,529	2.3
GOODMAN GROUP	2,700.07	37,152	2,444,664	3.4
CHARTER HALL GROUP	1,594.932	15,454	1,016,931	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,561.222	15,491	1,019,328	1.4
オーストラリア・ドル 通 貨 計	24,381,823 5銘柄	107,858	7,097,061	<10.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,231.405	236,861	3,261,589	4.6
香港ドル 通 貨 計	3,231,405 1銘柄	236,861	3,261,589	<4.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	9,063.441	19,305	1,456,765	2.1
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	5,563.26	16,745	1,263,608	1.8
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	7,502.377	24,007	1,811,613	2.6
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	3,964.835	10,665	804,811	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	26,093,913 4銘柄	70,723	5,336,799	<7.5%>

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	7,306.638	14,759	952,719	1.3
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	7,306,638 1銘柄	14,759	952,719	<1.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,362.156	5,153	679,284	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,296.693	8,996	1,185,822	1.7
SEGRO PLC	1,067.1	7,981	1,052,095	1.5
UNITE GROUP PLC/THE	536.877	5,046	665,198	0.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	435.764	3,096	408,154	0.6
DERWENT LONDON PLC	147.867	4,867	641,622	0.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC	619	4,348	573,172	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	215.655	2,123	279,848	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,253.546	7,392	974,426	1.4
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,174.135	3,523	464,404	0.7
イギリス・ポンド 通 貨 計	19,108,793 10銘柄	52,530	6,924,030	<9.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	45.488	1,805	214,808	0.3
国 小 計	45,488 1銘柄	1,805	214,808	<0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	72.075	6,335	753,594	1.1
BEFIMMO	64.215	2,738	325,776	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	258.179	5,375	639,390	0.9
XIOR STUDENT HOUSING NV	23.083	966	114,908	0.2
国 小 計	417,552 4銘柄	15,415	1,833,670	<2.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	49.783	3,026	360,038	0.5
GECCINA SA	76.51	9,517	1,132,147	1.6
KLEPIERRE	589.006	9,515	1,131,855	1.6
COVIVIO	12.921	837	99,594	0.1
国 小 計	728,22 4銘柄	22,897	2,723,636	<3.8%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	298.118	4,239	504,257	0.7
国 小 計	298,118 1銘柄	4,239	504,257	<0.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	63.178	553	65,794	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	662.822	6,495	772,658	1.1
国 小 計	726 2銘柄	7,048	838,452	<1.2%>
ユーロ通貨計	2,215,378 12銘柄	51,406	6,114,825	<8.6%>
合 計	91,852,537 65銘柄	-	66,764,528	<94.1%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	66,764,528	92.7
コール・ローン等、その他	5,268,288	7.3
投資信託財産総額	72,032,816	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、3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.91円、1カナダ・ドル=77.28円、1オーストラリア・ドル=65.80円、1香港ドル=13.77円、1シンガポール・ドル=75.46円、1ニュージーランド・ドル=64.55円、1イギリス・ポンド=131.81円、1ユーロ=118.95円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(70,661,974千円)の投資信託財産総額(72,032,816千円)に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	72,406,896,320円
コール・ローン等	3,636,451,179
投資信託証券(評価額)	66,764,528,256
未収入金	1,858,636,228
未収配当金	147,280,657
(B) 負債	1,475,811,449
未払金	1,365,811,449
未払解約金	110,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	70,931,084,871
元本	31,295,569,378
次期繰越損益金	39,635,515,493
(D) 受益権総口数	31,295,569,378口
1万口当り基準価額(C/D)	22,665円

*期首における元本額は35,025,723,823円、当作成期間中における追加設定元本額は77,553,121円、同解約元本額は3,807,707,566円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン(毎月分配型)27,785,819,194円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)26,119,208円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)13,060,844円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)11,222,482円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)60,433,098円、6資産バランスファンド(分配型)117,184,487円、6資産バランスファンド(成長型)274,805,008円、リそな ワールド・リート・ファンド1,333,300,104円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)36,425,245円、「しがん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)3,311,621円、常陽3分法ファンド154,908,174円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)37,637,783円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)265,819,499円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)340,346,545円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)437,908,718円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド(ダイワSMA専用)19,380,214円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)328,622,766円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)23,592,876円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)25,671,512円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,665円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月18日 至2020年3月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,397,069,604円
受取配当金	1,395,822,337
受取利息	1,909,131
その他収益金	6,768
支払利息	△ 668,632
(B) 有価証券売買損益	△11,517,932,020
売買益	3,486,334,830
売買損	△15,004,266,850
(C) その他費用	△ 18,767,062
(D) 当期損益金(A + B + C)	△10,139,629,478
(E) 前期繰越損益金	56,296,870,526
(F) 解約差損益金	△ 6,650,835,434
(G) 追加信託差損益金	129,109,879
(H) 合計(D + E + F + G)	39,635,515,493
次期繰越損益金(H)	39,635,515,493

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

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第28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）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

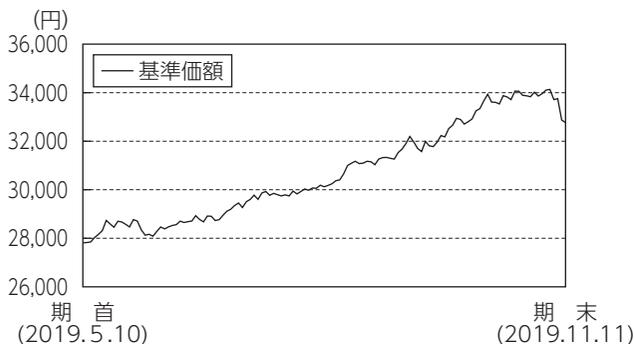
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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		東証REIT指数(配当込み)		投資信託	不動産投信
	円	%	(参考指数)	%	証券	指数先物
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	組入比率	比率
(期首)2019年5月10日	27,810	—	3,823.37	—	98.7	—
5月末	28,354	2.0	3,889.57	1.7	98.8	—
6月末	28,766	3.4	3,947.76	3.3	98.6	—
7月末	30,035	8.0	4,120.33	7.8	98.8	—
8月末	31,333	12.7	4,275.94	11.8	98.2	—
9月末	32,894	18.3	4,477.77	17.1	97.9	—
10月末	33,959	22.1	4,625.77	21.0	97.7	1.3
(期末)2019年11月11日	32,763	17.8	4,467.84	16.9	97.4	1.9

(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) 不動産投信指数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：27,810円 期末：32,763円 騰落率：17.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は16.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は17.8%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った日本プロロジスリート、野村不動産マスターファンド、大和ハウスリートとオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパン・ホテル・リートとアンダーウエートとしていたことなどがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った星野リゾート・リートや福岡リートとオーバーウエートとしていたこと、参考指数を上回ったユナイテッド・アーバンや阪急阪神リートとアンダーウエートとしていたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券)	16円 (0) (16)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	16

(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) 投資信託証券

(2019年5月11日から2019年11月11日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	200.878	27,613,684	(160.544 -)	(34,989,906 -)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2019年5月11日から2019年11月11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
不動産投信指数先物取引	2,303	-	-	-

(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
投資信託証券

(2019年5月11日から2019年11月11日まで)

当				期			
銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	口 数	金 額	平均単価		口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
G L P 投資法人	15.383	2,075,072	134,893	日本プロロジスリート	16.21	4,820,799	297,396
日本ビルファンド	2.251	1,786,175	793,503	ジャパンリアルエステイト	5.472	3,945,592	721,051
野村不動産マスターF	10.558	1,773,139	167,942	野村不動産マスターF	20.031	3,646,600	182,047
日本ロジスティクスファンド投資法人	5.756	1,583,775	275,152	オリックス不動産投資	10.014	2,256,701	225,354
いちごオフィスリート投資法人	14.394	1,512,561	105,082	ヒューリックリート投資法	11.133	2,155,988	193,657
ジャパン・ホテル・リート投資法人	15.976	1,383,516	86,599	日本プライムリアルティ	4.213	2,122,672	503,838
大和ハウスリート投資法人	5.094	1,326,139	260,333	ユナイテッド・アーバン投資法人	7.642	1,529,565	200,152
日本リテールファンド	4.85	1,054,177	217,356	三井不ロジパーク	2.933	1,221,749	416,552
A P I 投資法人	2.04	1,000,179	490,284	阪急阪神リート投資法人	7.377	1,198,724	162,494
ケネディクス・オフィス投資法人	1.285	999,513	777,831	日本リテールファンド	4.93	1,075,697	218,194

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
不動産ファンド	千口	千円	%
サンケイリアルエステート	4,973	603,722	0.5
日本アコモデーションファンド投資法人	0.012	8,088	0.0
MCUBS MidCity投資法人	16,391	1,901,356	1.6
森ヒルズリート	30,568	5,276,036	4.4
産業ファンド	11,933	1,989,231	1.7
アドバンス・レジデンス	8,507	2,960,436	2.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	13,322	2,800,284	2.3
A P I 投資法人	5,746	3,229,252	2.7
G L P 投資法人	26,265	3,509,004	2.9
コンフォリア・レジデンシャル	6,328	2,192,652	1.8
日本プロロジスリート	8,872	2,604,819	2.2
星野リゾート・リート	4,014	2,300,022	1.9
イオンリート投資	3,825	558,832	0.5
ヒューリックリート投資法	4,391	879,078	0.7
日本リート投資法人	1,411	665,286	0.6
インベスコ・オフィス・Jリート	151,926	3,102,328	2.6
積水ハウス・リート投資	37,871	3,609,106	3.0
ケネディクス商業リート	5,747	1,591,344	1.3
ヘルスケア&メディカル投資	3,353	443,266	0.4
野村不動産マスターF	36,272	7,076,667	5.9
ラサールロジポート投資	14,563	2,341,730	1.9
三井不ロジパーク	4,155	1,832,355	1.5
大江戸温泉リート	5,102	488,261	0.4
森トラスト・ホテルリート投	6,304	890,124	0.7
三菱地所物流R E I T	0.706	246,394	0.2
C R E ロジスティクスファンド	6,555	884,925	0.7
ザイマックス・リート	7,448	973,453	0.8
伊藤忠アドバンスロジ	2.8	332,920	0.3
日本ビルファンド	8,841	7,055,118	5.9
ジャパンリアルエステイト	11,496	8,219,640	6.8
日本リテールファンド	20,53	4,990,843	4.1
オリックス不動産投資	16,51	3,894,709	3.2
日本プライムリアルティ	2,602	1,299,699	1.1
プレミアム投資法人	7,901	1,238,086	1.0
グローバル・ワン不動産投資法人	1,733	239,673	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	9,197	1,968,158	1.6
森トラスト総合リート	12,611	2,404,917	2.0
インヴェンシブル投資法人	47,915	3,052,185	2.5
フロンティア不動産投資	2,778	1,325,106	1.1
日本ロジスティクスファンド投資法人	5,756	1,577,719	1.3
福岡リート投資法人	11,464	2,080,716	1.7
ケネディクス・オフィス投資法人	5,774	4,734,680	3.9

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
いちごオフィスリート投資法人	14,394	1,566,067	1.3
大和証券オフィス投資法人	2,55	2,136,900	1.8
スターツプロシード投資法人	2,867	570,246	0.5
大和ハウスリート投資法人	25,134	7,552,767	6.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	42,372	3,686,364	3.1
日本賃貸住宅投資法人	18,943	1,865,885	1.5
ジャパンエクセレント投資法人	2,762	503,788	0.4
合 計	□ 数、金 額	703.49	117,254,249
	銘柄数<比率>	49銘柄	<97.4%>

※サンケイリアルエステート、産業ファンド、アドバンス・レジデンス、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、A P I 投資法人、G L P 投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート、三井不ロジパーク、三菱地所物流 R E I T、C R E ロジスティクスファンド、オリックス不動産投資、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、フロンティア不動産投資、ケネディクス・オフィス投資法人、大和証券オフィス投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または一般事務受託会社となっています。
 (注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
東証 R E I T	2,232	-

(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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	117,254,249	96.4
コール・ローン等、その他	4,342,803	3.6
投資信託財産総額	121,597,052	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11月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	122,319,052,638円
コール・ローン等	2,111,970,897
投資信託証券(評価額)	117,254,249,620
未収入金	903,055,222
未収配当金	1,263,930,899
差入委託証拠金	785,846,000
(B) 負債	1,930,707,682
未払金	1,088,216,677
未払解約金	120,491,000
差入委託証拠金代用有価証券	722,000,000
その他未払費用	5
(C) 純資産総額(A - B)	120,388,344,956
元本	36,745,478,210
次期繰越損益金	83,642,866,746
(D) 受益権総口数	36,745,478,210口
1万口当り基準価額(C/D)	32,763円

* 期首における元本額は38,918,513,788円、当作成期間中における追加設定元本額は3,531,991,099円、同解約元本額は5,705,026,677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) 12,014,238円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 10,891,184円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 53,821,845円、6資産バランスファンド(分配型) 102,549,737円、6資産バランスファンド(成長型) 235,028,347円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 32,905,573円、『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 1,384,668円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 33,022,502円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 210,043,057円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 269,753,774円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 355,736,177円、DCダイワJ-REITアクティブファンド371,128,174円、ダイワファンクラブJ-REITセレクト34,266,908,880円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(成長型) 72,408,222円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(安定型) 25,640,731円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型) 118,696,450円、ダイワ・アクティブJリート・ファンド(年4回決算型) 573,544,651円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,763円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月11日 至2019年11月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,118,451,818円
受取配当金	2,118,721,891
受取利息	1,754
その他収益金	428
支払利息	△ 272,255
(B) 有価証券売買損益	17,823,177,858
売買益	17,876,930,600
売買損	△ 53,752,742
(C) 先物取引等損益	△ 71,183,520
取引損	△ 71,183,520
(D) その他費用	△ 3,154
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	19,870,443,002
(F) 前期繰越損益金	69,312,589,166
(G) 解約差損益金	△12,438,567,323
(H) 追加信託差損益金	6,898,401,901
(I) 合計(E + F + G + H)	83,642,866,746
次期繰越損益金(I)	83,642,866,746

(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29期 (決算日 2020年4月15日)

(作成対象期間 2019年10月16日～2020年4月15日)

ダイワ北米好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

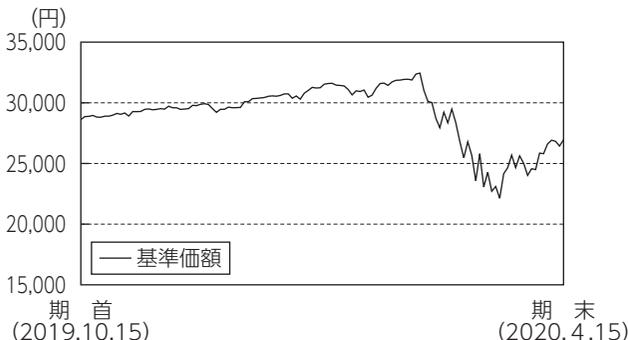
運用方針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株式組入 率	ハイブリッド 優先証券 組入比率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2019年10月15日	28,614	-	30,892	-	72.0	19.1	1.6
10月末	29,159	1.9	31,848	3.1	72.6	18.4	1.1
11月末	29,926	4.6	33,272	7.7	77.5	18.2	1.1
12月末	30,734	7.4	34,186	10.7	77.2	17.3	1.1
2020年1月末	31,052	8.5	34,598	12.0	79.4	17.5	1.1
2月末	28,715	0.4	31,649	2.4	77.7	19.3	1.2
3月末	25,626	△10.4	27,480	△11.0	72.8	19.3	1.1
(期末)2020年4月15日	26,959	△ 5.8	29,406	△ 4.8	72.5	19.4	1.1

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日より10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：28,614円 期末：26,959円 騰落率：△5.8%

【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下落したことが主な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

○北米株式市況

北米株式市況は、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大などを受けて下落しました。

北米株式市況は、当作成期首から2020年2月中旬にかけて堅調に推移しました。FRB (米国連邦準備制度理事会) が緩和的な金融政策姿勢であったこと、企業の決算発表が予想を上回る結果となったこと、また米中が貿易交渉の1段階で合意したことなどが

支援材料となりました。その後は、新型コロナウイルスの流行が中国以外の国々にまで拡大したことや原油価格が急落したことなどを受けて、3月中旬にかけて下落基調となりました。当作成期末にかけては、各国の政府や中央銀行が大規模な経済支援策などを打ち出したことから、反発する動きとなりました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大などを受けて下落しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首から2020年2月中旬にかけて緩やかな上昇基調で推移しました。米国の緩和的な金融政策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。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の急落などを受けて、3月中旬にかけて下落しました。当作成期末にかけては、FRB (米国連邦準備制度理事会) による大規模な金融緩和策などを受けて反発し、下落幅を縮小させました。

○為替相場

米ドル円為替相場は下落 (円高) しました。

米ドル円為替相場は、当作成期首から2020年2月中旬にかけておおむね上昇基調で推移しました。米中通商交渉の進展から市場のリスク選好姿勢が強まったことなどが上昇要因でした。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大などから下落する局面がみられた一方で、市場の混乱が米ドル需要の高まりにつながったことから反発するなど、変動の大きい展開となりました。

◆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：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

有価証券の組入比率は、株式を71~80%程度、ハイブリッド優先証券等を18~21%程度としました。

普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	5円
(株式)	(3)
(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)	(10)
(その他)	(0)
合 計	15

(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10月16日から2020年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 852.94 (10.12)	千アメリカ・ドル 7,412 (△ 5)	百株 710.41	千アメリカ・ドル 6,546
	カナダ	百株 69.93 (-)	千カナダ・ドル 281 (-)	百株 201.45	千カナダ・ドル 613

(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10月16日から2020年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券	金 額	証 券	金 額
外 国	アメリカ	千証券 76.959 (△10.125)	千アメリカ・ドル 1,966 (△ 256)	千証券 53.622 (-)	千アメリカ・ドル 1,468 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2019年10月16日から2020年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 0.764 (-)	千アメリカ・ドル 20 (-)	千口 4.902 (-)	千アメリカ・ドル 130 (-)

(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10月16日から2020年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価		銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円			千株	千円	円	
HORMEL FOODS CORP (アメリカ)	9.024	45,849	5,080		TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	5.836	57,445	9,843	
SALESFORCE.COM INC (アメリカ)	2.271	45,072	19,847		CVS HEALTH CORP (アメリカ)	5.595	45,633	8,156	
JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)	2.866	40,502	14,132		WALT DISNEY CO/THE (アメリカ)	2.504	38,834	15,509	
CATERPILLAR INC (アメリカ)	2.485	39,896	16,055		SUNCOR ENERGY INC (カナダ)	17.901	38,333	2,141	
FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	1.641	39,381	23,998		DOLLAR TREE INC (アメリカ)	3.826	37,028	9,678	
PHILLIPS 66 (アメリカ)	4.039	38,424	9,513		PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)	3.482	33,572	9,641	
AT&T INC (アメリカ)	8.111	34,121	4,206		COLGATE-PALMOLIVE CO (アメリカ)	4.221	32,024	7,586	
TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	3.866	29,634	7,665		VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	1.189	26,964	22,678	
MICROSOFT CORP (アメリカ)	1.334	22,988	17,232		TE CONNECTIVITY LTD (スイス)	2.278	24,392	10,707	
JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)	1.391	22,681	16,305		CHUBB LTD (スイス)	1.95	23,493	12,047	

(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10月16日から2020年4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	
SOUTHERN CO 4.95 2020 (アメリカ)	8.035	21,174	2,635		ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A (カナダ)	5.743	17,604	3,065	
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)	7.18	19,717	2,746		CITIGROUP INC 6.875 K (アメリカ)	5.325	16,728	3,141	
AEGON FUNDING CO LLC 5.1 (アメリカ)	6.414	17,779	2,771		STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)	4.506	14,055	3,119	
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A (アメリカ)	5.97	16,848	2,822		CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)	3.875	11,778	3,039	
BANK OF AMERICA CORP 5 LL (アメリカ)	4.412	12,892	2,922		AMERICAN FINANCIAL GROUP 6 (アメリカ)	3.775	10,933	2,896	
STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)	3.535	10,577	2,992		MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)	3.5	10,753	3,072	
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)	3.125	9,401	3,008		DUKE ENERGY CORP 5.75 A (アメリカ)	3.425	10,641	3,106	
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	3.218	8,920	2,771		REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	3.021	8,990	2,975	
SPIRE INC 5.9 A (アメリカ)	2.948	8,669	2,940		DTE ENERGY CO 5.25 (アメリカ)	3.075	8,579	2,790	
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	2.897	8,457	2,919		NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)	2.518	8,023	3,186	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	25.84	25.84	230	24,687	ヘルスケア
ADOBE INC	-	2.77	94	10,116	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	11.09	8.33	183	19,712	素材
DOLLAR TREE INC	49.8	11.54	92	9,880	一般消費・サービス
CELANESE CORP	6.67	-	-	-	素材
DANAHER CORP	7.58	12.81	194	20,888	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	39.7	36.05	313	33,615	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	-	37.2	138	14,847	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	23.84	15.73	110	11,796	情報技術
APPLE INC	29.79	31.53	905	97,005	情報技術
BOEING CO/THE	-	3.36	47	5,077	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	88.41	91.45	531	56,986	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	13.89	42.55	406	43,552	金融
CATERPILLAR INC	-	10.33	120	12,896	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	66.96	33.84	144	15,516	情報技術
MORGAN STANLEY	67.04	27.76	110	11,859	金融
BROADCOM INC	11.76	12.89	344	36,974	情報技術
TELEFLEX INC	6.34	5.54	183	19,649	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	60.67	27.29	199	21,384	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	30.94	30.94	195	20,984	コミュニケーション・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	11.64	-	-	-	エネルギー
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	21.44	9.02	130	13,987	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.75	3.57	815	87,367	一般消費・サービス
EOG RESOURCES INC	16.47	-	-	-	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	31.35	27.94	677	72,583	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	-	91.25	63	6,777	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.19	7.19	128	13,734	金融
ALPHABET INC-CL A	4.7	4.22	533	57,226	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.91	13.46	278	29,887	一般消費・サービス
HERSHEY CO/THE	22.83	19.61	286	30,713	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	31.6	45.51	664	71,229	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	-	9.81	180	19,345	一般消費・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	-	16.41	292	31,336	コミュニケーション・サービス
PHILLIPS 66	-	40.39	246	26,437	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	24.47	11.38	173	18,635	情報技術
MERCK & CO. INC.	-	21.96	181	19,497	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	-	14.89	130	13,959	一般消費・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	12.55	-	-	-	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	11.58	8.29	289	30,990	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	58.14	23.32	179	19,290	生活必需品
XCEL ENERGY INC	26.65	-	-	-	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	-	16.43	198	21,300	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	9.29	9.29	165	17,733	情報技術
CARRIER GLOBAL CORP	-	6.75	9	1,003	資本財・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	-	3.37	15	1,657	資本財・サービス
AT&T INC	69.52	137.53	428	45,887	コミュニケーション・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	15.7	174	18,669	情報技術
SALESFORCE.COM INC	-	22.71	358	38,387	情報技術
MARATHON PETROLEUM CORP	22.91	-	-	-	エネルギー
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	-	6.75	43	4,707	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	27.13	17.7	179	19,236	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	17.02	17.02	183	19,619	ヘルスケア
ANTHEM INC	19.02	14.75	371	39,840	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	43.05	18.01	190	20,467	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	23.19	23.19	231	24,763	資本財・サービス
WHIRLPOOL CORP	-	7.89	81	8,753	一般消費・サービス
WALMART INC	-	8.94	115	12,360	生活必需品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	17.89	14.35	282	30,299	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	32.09	20.2	352	37,805	情報技術
NVIDIA CORP	-	3.46	98	10,530	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	7.81	7.81	77	8,326	金融
TYSON FOODS INC-CL A	61.1	41.4	254	27,249	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.98	7.98	260	27,914	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	-	6.4	173	18,570	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	74.62	114.01	270	28,997	金融
AMERICAN EXPRESS CO	20.28	20.28	179	19,212	金融
EATON CORP PLC	26.71	26.71	213	22,856	資本財・サービス
ECOLAB INC	5.75	5.75	103	11,142	素材
HORMEL FOODS CORP	-	90.24	437	46,918	生活必需品
INTEL CORP	64.86	49.62	300	32,260	情報技術
MICROSOFT CORP	44.09	51.99	903	96,790	情報技術
CVS HEALTH CORP	55.95	-	-	-	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	33.37	33.37	337	36,195	ヘルスケア
CHUBB LTD	19.5	-	-	-	金融
COMCAST CORP-CLASS A	-	32.8	126	13,541	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	1,535.72 53銘柄	1,688.37 67銘柄	16,919 <71.9%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	121.88	-	-	-	エネルギー
ENBRIDGE INC	59.43	49.79	203	15,725	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	181.31 2銘柄	49.79 1銘柄	203 <0.6%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	1,717.03 55銘柄	1,738.16 68銘柄	1,829,157 <72.5%>	

(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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		期末	
	証券数	証券数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	2,107	—	—	—
CHS INC 7.5 4	4,575	4,575	119	12,802
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	4.2	107	11,555
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	1.1	27	2,948
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	3,775	—	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2,929	2,929	73	7,879
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	0,411	—	—	—
CITIGROUP INC 6.3 S	0,425	—	—	—
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	2,175	2,175	55	5,923
STATE STREET CORP 5.35 G	—	1,732	46	4,965
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	0,831	0,831	21	2,258
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4,55	4,55	115	12,401
LEGG MASON INC 5.45	3,35	3,35	78	8,391
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	1.2	30	3,253
SOUTHERN CO 5.25	0,796	—	—	—
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	1.2	28	3,080
MORGAN STANLEY 5.85 K	4,826	2,589	66	7,117
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	2.1	50	5,395
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	—	0,607	15	1,612
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	—	2,582	63	6,774
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	2,076	2,076	44	4,774
SOUTHERN CO 5.25	1,961	1,961	49	5,323
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	0,824	0,824	20	2,177
ENBRIDGE INC FR B	0,916	0,916	22	2,385
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5,875	5,875	156	16,812
UNUM GROUP 6.25	3,35	3,35	82	8,893
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	6,45	6,45	161	17,282
KKR & CO INC 6.5 B	0,75	0,75	19	2,104
KEYCORP 5.65 F	1.3	2,724	67	7,263
DUKE ENERGY CORP 5.625	2,075	—	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	—	1,85	48	5,195
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	2.81	75	8,065
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2,45	2,45	65	7,037
CMS ENERGY CORP 5.875	6,125	3,224	87	9,398
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	5,45	5,45	146	15,718
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5,825	5,825	147	15,795
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	4,175	4,175	105	11,347
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	5,243	1,818	48	5,200
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	5,096	4,972	125	13,477
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19A	5,327	0,909	23	2,489
SPIRE INC 5.9 A	1.6	3,962	103	11,074
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	2.1	2.1	51	5,498
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3.4	3.14	81	8,750
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	5.15	6.05	125	13,435
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	0.4	9	1,036
ALLSTATE CORP 5.1 H	4,375	4,375	109	11,741
SEMPRA ENERGY 5.75	2,028	2,828	72	7,759
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1,923	1,923	50	5,387
BANK OF AMERICA CORP 5 LL	—	4,412	107	11,505
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	—	6,414	149	15,990
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	—	5,97	109	11,779
FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J	—	3,025	73	7,842
METLIFE INC 4.75 F	—	2,525	59	6,359
SOUTHERN CO 4.95 2020	—	8,035	194	20,806

銘柄	期首		期末	
	証券数	証券数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	—	7,18	164	17,661
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	—	2,064	43	4,705
DTE ENERGY CO 5.25	3,075	—	—	—
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	4,65	—	—	—
CITIGROUP INC 6.875 K	5,325	—	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	0,85	—	—	—
MORGAN STANLEY 6.875 F	—	1,601	43	4,650
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1,963	1,963	43	4,639
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1,175	2,486	65	7,026
MORGAN STANLEY 6.375 I	5,333	8,551	225	24,131
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	0,818	—	—	—
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	5,475	—	—	—
STATE STREET CORP 5.25 C	1,65	—	—	—
STATE STREET CORP 5.9 D	4,075	3,104	80	8,656
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	6,792	7,76	194	20,809
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	170,785 56銘柄	183,997 56銘柄	4,556 488,355 <19.4%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	1.2	1.2	23	2,565
MONMOUTH REIT 6.125 C	2,875	2,875	65	7,028
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	1.35	30	3,287
PS BUSINESS PARKS INC 5.2 Y	1,575	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1,175	1,175	31	3,343
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	2,425	3,189	79	8,486
PUBLIC STORAGE 5.6 H	1,851	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	1	1	21	2,357
SITE CENTERS CORP 6.5 J	1,476	—	—	—
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,927 9銘柄	10,789 6銘柄	252 27,070 <1.1%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,829,157	72.4
ハイブリッド優先証券	488,355	19.3
投資信託証券	27,070	1.1
コール・ローン等、その他	181,075	7.2
投資信託財産総額	2,525,659	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.18円、1カナダ・ドル=77.11円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,458,970千円)の投資信託財産総額(2,525,659千円)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

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,525,659,026円
コール・ローン等	177,398,885
株式(評価額)	1,829,157,868
ハイブリッド優先証券(評価額)	488,355,016
投資信託証券(評価額)	27,070,224
未収配当金	2,915,519
未収利息	761,514
(B) 負債	4,068,025
未払解約金	4,068,000
その他未払費用	25
(C) 純資産総額(A - B)	2,521,591,001
元本	935,348,201
次期繰越損益金	1,586,242,800
(D) 受益権総口数	935,348,201口
1万口当り基準価額(C/D)	26,959円

* 当首における元本額は916,693,526円、当作成期間中における追加設定元本額は64,785,574円、同解約元本額は46,130,899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)9,898,555円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)7,794,973円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)132,987,387円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド23,010,898円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)26,055,632円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)130,432,847円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)234,036,248円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)371,131,661円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,959円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月16日 至2020年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	31,442,881円
受取配当金	19,251,803
受取利息	12,198,816
その他収益金	1,465
支払利息	△ 9,203
(B) 有価証券売買損益	△ 170,584,745
売買益	134,377,026
売買損	△ 304,961,771
(C) その他費用	△ 889,058
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 140,030,922
(E) 前期繰越損益金	1,706,322,397
(F) 解約差損益金	△ 93,309,101
(G) 追加信託差損益金	113,260,426
(H) 合計(D + E + F + G)	1,586,242,800
次期繰越損益金(H)	1,586,242,800

(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29期 (決算日 2020年4月15日)

(作成対象期間 2019年10月16日～2020年4月15日)

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

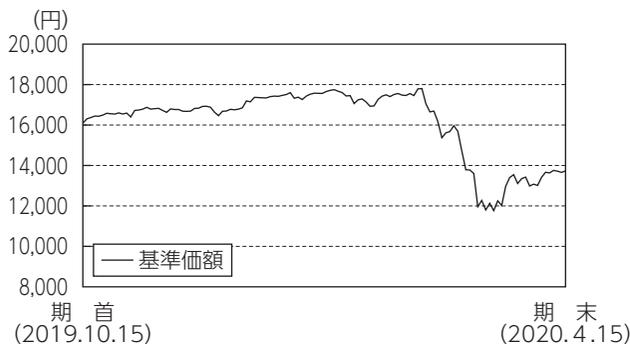
運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	%	騰落率	%	%	%
(期首)2019年10月15日	16,092	-	18,333	-	94.9	-
10月末	16,589	3.1	19,067	4.0	95.2	-
11月末	16,928	5.2	19,430	6.0	95.2	-
12月末	17,602	9.4	20,251	10.5	97.0	-
2020年1月末	17,138	6.5	19,671	7.3	97.6	-
2月末	16,164	0.4	18,452	0.6	98.3	-
3月末	13,349	△17.0	14,932	△18.5	91.5	-
(期末)2020年4月15日	13,732	△14.7	15,560	△15.1	95.0	-

- (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. の承認を得て、MSCIヨーロッパ指数(配当込み、ユーロベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIヨーロッパ指数(配当込み、ユーロベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権的権利その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,092円 期末：13,732円 騰落率：△14.7%

【基準価額の主な変動要因】

保有株式の価格が値下がりに加え、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

欧州株式市場は下落しました。

2019年の欧州株式市場は、英国総選挙での保守党大勝を受けた英国EU(欧州連合)離脱への不透明感の後退や、米中通商交渉の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、年末にかけて上昇しました。その後、2020年に入ってからもしばらくは底堅い動きが続きました。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大が加速するに連れて、世界経済の先行きに対する不透明感が急速に強まり、2月後半以降、欧州株式市場は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行による足並みを揃えた金融緩和策の実施や、各国政府による大規模な景気刺激策などが好感され、値を戻す展開となりました。

○為替相場

ユーロは対円で下落しました。

ECB(欧州中央銀行)による緩和的な金融政策姿勢やユーロ圏の低調な経済指標などがユーロ安の材料となりました。さらに、新型コロナウイルス感染拡大への懸念を受けたリスク回避姿勢の強まりから円買いが優勢となり、ユーロは対円で下落基調となりました。

◆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)	2 (2)
その他費用 (保管費用) (その他)	10 (9) (1)
合 計	13

(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10月16日から2020年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株 1,000.03 (148.44)	千イギリス・ポンド 177 (-)	百株 338.62	千イギリス・ポンド 70
	ユーロ (フランス)	百株 98.27 (-)	千ユーロ 166 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (フィンランド)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 252.06	千ユーロ 78
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 98.27 (-)	千ユーロ 166 (-)	百株 252.06	千ユーロ 78

(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10月16日から2020年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
AXA SA (フランス)		千株 9.214	千円 16,814	円 1,824	NOKIA OYJ (フィンランド)		千株 25.206	千円 9,434	円 374
M&G PLC (イギリス)		53.921	8,952	166	KINGFISHER PLC (イギリス)		30.751	6,151	200
NATIONAL GRID PLC (イギリス)		7.201	8,787	1,220	CARNIVAL PLC (イギリス)		3.111	3,360	1,080
VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		38.881	6,280	161					
ALSTOM (フランス)		0.613	2,790	4,551					

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	150	20,353	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	104	14,083	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	249	33,754	ヘルスケア
M&G PLC	-	687.65	100	13,575	金融
VODAFONE GROUP PLC	966.42	1,355.23	151	20,520	コミュニケーション・サービス
KINGFISHER PLC	307.51	-	-	-	一般消費・サービス
NATIONAL GRID PLC	106.72	178.73	160	21,697	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	50.47	147	19,917	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	185	25,087	金融
CARNIVAL PLC	31.11	-	-	-	一般消費・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	169	22,980	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 3,537.86	1,419 9銘柄	191,971 <17.5%>	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	13.13	413	46,158	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	58.58	58.58	606	67,649	生活必需品
ALCON INC	8.77	8.77	44	4,945	ヘルスケア
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	10.34	329	36,828	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	43.89	363	40,563	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	444	49,599	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	136.09 6銘柄	2,201 245,745 <22.4%>	
(ユーロ(オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	83.94	318	37,453	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	65.06	144	16,996	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	37.98	421	49,610	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	879.29	194	22,856	コミュニケーション・サービス
ABN AMRO BANK NV-CVA	71.97	71.97	54	6,376	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	1,132 133,293 <12.2%>	
(ユーロ(フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	62.99	205	24,220	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21.55	21.55	183	21,570	一般消費・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	384	45,306	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	39.9	110	13,063	金融
CAPGEMINI SE	18.83	18.83	154	18,178	情報技術
AXA SA	-	92.14	142	16,807	金融
ALSTOM	41.47	47.6	184	21,687	資本財・サービス
SANOFI	38.93	38.93	321	37,880	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	270.43 7銘柄	368.7 8銘柄	1,687 198,713 <18.1%>	
(ユーロ(ドイツ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28	28	231	27,291	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	153	18,115	一般消費・サービス
BASF SE	36.76	36.76	171	20,145	素材
ALLIANZ SE-REG	11.45	11.45	192	22,606	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	12.39	12.39	239	28,152	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	264	31,154	コミュニケーション・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
DEUTSCHE POST AG-REG	百株	百株	千ユーロ	千円	
	68.23	68.23	178	21,061	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	398.24 7銘柄	398.24 7銘柄	1,431 168,527 <15.4%>	
(ユーロ(スペイン))	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	101.15	201	23,667	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	201 23,667 <2.2%>	
(ユーロ(イタリア))	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	1,005.55	1,005.55	141	16,647	金融
ENI SPA	182.65	182.65	167	19,712	エネルギー
ENEL SPA	481.53	481.53	310	36,548	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,669.73 3銘柄	1,669.73 3銘柄	619 72,907 <6.6%>	
(ユーロ(フィンランド))	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	454.83	202.77	62	7,362	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	454.83 1銘柄	202.77 1銘柄	62 7,362 <0.7%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,032.62 24銘柄	3,878.83 25銘柄	5,134 604,473 <55.1%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,896.72 40銘柄	7,552.78 40銘柄	1,042,189 <95.0%>	

(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

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,042,189	94.9
コール・ローン等、その他	55,622	5.1
投資信託財産総額	1,097,811	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.18円、1イギリス・ポンド=135.22円、1スイス・フラン=111.62円、1デンマーク・クローネ=15.78円、1ノルウェー・クローネ=10.39円、1スウェーデン・クローネ=10.80円、1ユーロ=117.73円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,067,180千円)の投資信託財産総額(1,097,811千円)に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,097,811,724円
コール・ローン等	54,525,523
株式(評価額)	1,042,189,282
未収配当金	1,096,919
(B) 負債	1,191,012
未払解約金	1,191,000
その他未払費用	12
(C) 純資産総額(A-B)	1,096,620,712
元本	798,613,848
次期繰越損益金	298,006,864
(D) 受益権総口数	798,613,848口
1万口当り基準価額(C/D)	13,732円

* 期首における元本額は782,244,171円、当作成期間中における追加設定元本額は76,581,993円、同解約元本額は60,212,316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)18,804,917円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)14,412,028円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)255,052,224円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド(奇数月決算型)46,413,155円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)50,719,270円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)75,011,478円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)131,225,169円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)206,975,607円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,732円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月16日 至2020年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,472,638円
受取配当金	11,548,299
受取利息	1,311
支払利息	△ 76,972
(B) 有価証券売買損益	△176,362,061
売買益	23,262,397
売買損	△199,624,458
(C) その他費用	△ 781,293
(D) 当期損益金(A+B+C)	△165,670,716
(E) 前期繰越損益金	476,535,257
(F) 解約差損益金	△ 40,880,684
(G) 追加信託差損益金	28,023,007
(H) 合計(D+E+F+G)	298,006,864
次期繰越損益金(H)	298,006,864

(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29期 (決算日 2020年4月15日)

(作成対象期間 2019年10月16日～2020年4月15日)

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

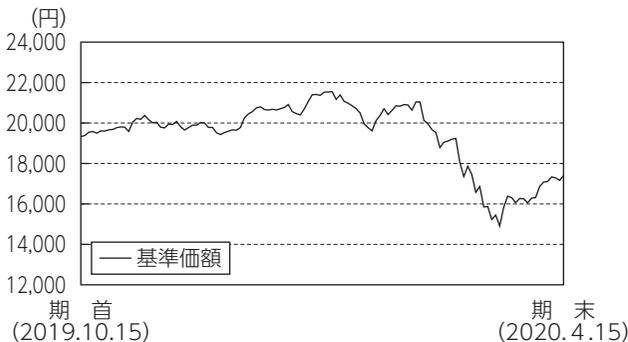
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIパシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算) (参考指数)		株式 組入比率		投資信託 組入比率	
	円	%	%	%	%	%	%	
(期首)2019年10月15日	19,331	-	25,290	-	93.9	-	1.0	
10月末	19,794	2.4	26,088	3.2	92.4	-	1.0	
11月末	20,000	3.5	26,553	5.0	95.8	-	1.0	
12月末	20,913	8.2	27,206	7.6	97.2	-	1.1	
2020年1月末	19,957	3.2	26,533	4.9	98.6	-	-	
2月末	19,527	1.0	25,521	0.9	95.5	-	-	
3月末	16,269	△15.8	19,526	△22.8	91.4	-	2.6	
(期末)2020年4月15日	17,392	△10.0	21,113	△16.5	93.2	-	3.1	

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIパシフィック指数(除く日本、配当込み、円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIパシフィック指数(除く日本、配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIパシフィック指数(除く日本、配当込み、米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,331円 期末：17,392円 騰落率：△10.0%

【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、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による世界経済減速懸念からアジア・オセアニア株式市況が下落したことや、投資家のリスク回避姿勢が強まりアジア・オセアニア通貨が対円で下落(円高)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2020年1月中旬にかけて、米中通商協議における第1段階合意や、追加関税率引

き上げ延期、ハイテク関連企業の好決算発表による半導体需要の回復観測などから上昇しました。しかし1月下旬には、中国での新型コロナウイルスの感染拡大が警戒されて世界経済減速懸念が強まり、大幅に下落しました。その後2月には、中国の流動性供給や対米追加関税率の一部引き下げなどから反発する局面も見られました。3月に入り、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や、OPECプラス(石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国)の減産協議決裂による原油価格の下落などを背景に、悲観的観測が広がり大幅下落となりました。4月以降は、米国をはじめとする各国の量的緩和策や財政面での景気刺激策などが支援材料となり、上昇する展開となりました。

○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2020年1月中旬にかけて、米中通商協議における第1段階合意や米国利下げに起因したアジア市場からの資金流出懸念の後退などを受けて、投資家のリスク選好姿勢が強まり、円に対して上昇しました。しかし1月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による世界経済減速懸念から、投資家はリスク回避姿勢を強め、円に対して大きく下落しました。4月以降は、米国をはじめとする各国の量的緩和策や財政面での景気刺激策などが支援材料となり、投資家のリスク回避姿勢がやや和らいだことから、下げ幅を縮小する展開となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国(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、オーストラリアや中国(香港)を高位に組み入れました。セクター別では、金融や情報技術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	57円
(株式)	(55)
(投資信託証券)	(2)
有価証券取引税	22
(株式)	(22)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	34
(保管費用)	(34)
(その他)	(0)
合計	113

(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10月16日から2020年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株 88 (-)	千オーストラリア・ドル 341 (-)	百株 676.29	千オーストラリア・ドル 958
	香港	百株 7,354 (-)	千香港ドル 10,961 (-)	百株 6,215	千香港ドル 7,628
	シンガポール	百株 602 (-)	千シンガポール・ドル 206 (-)	百株 863	千シンガポール・ドル 421
	台湾	百株 1,460 (-)	千台湾ドル 17,813 (-)	百株 4,120	千台湾ドル 29,018
	韓国	百株 69.1 (-)	千韓国ウォン 516,638 (-)	百株 130.71	千韓国ウォン 874,700
国	中国	百株 1,068.69 (-)	千オフショア人民元 2,452 (-)	百株 -	千オフショア人民元 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) (-)内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2019年10月16日から2020年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	オーストラリア	千□ 15.4 (-)	千オーストラリア・ドル 203 (-)	千□ 38.2 (-)	千オーストラリア・ドル 107 (-)
	シンガポール	千□ 36 (-)	千シンガポール・ドル 74 (-)	千□ (-)	千シンガポール・ドル (-)
国					

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付(-)内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付(-)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2019年10月16日から2020年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
AIA GROUP LTD (香港)		12.2	13,983	1,146	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		14	15,899	1,135
KWG GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		86.5	13,650	157	NEW WORLD DEVELOPMENT (香港)		103	15,450	150
XINYI GLASS HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		100	12,792	127	HYUNDAI MOBIS CO LTD (韓国)		0.65	15,056	23,163
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (中国)		120	11,064	92	PRESIDENT CHAIN STORE CORP (台湾)		13	14,143	1,087
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A (中国)		9.57	10,820	1,130	HKBN LTD (ケイマン諸島)		72.5	13,962	192
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (中国)		0.6	10,232	17,054	CTCI CORP (台湾)		102	13,592	133
WILMAR INTERNATIONAL LTD (シンガポール)		29	10,143	349	DELTA ELECTRONICS INC (台湾)		28	13,218	472
POYA INTERNATIONAL CO LTD (台湾)		6	9,501	1,583	COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)		67.7	12,569	185
WIWYNN CORP (台湾)		4	8,401	2,100	INSURANCE AUSTRALIA GROUP (オーストラリア)		20.229	11,702	578
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		20.5	8,316	405	CHAILEASE HOLDING CO LTD (ケイマン諸島)		31	11,575	373

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	柄	期首		当		期末		業種等
		株数	株数	株数	株数	評価額		
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
BHP GROUP LTD		92	47	148	10,247		素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD		-	45	99	6,818		エネルギー	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		73	-	-	-		金融	
WESTPAC BANKING CORP		86	38	61	4,257		金融	
AURIZON HOLDINGS LTD		166	-	-	-		資本財・サービス	
NEWCREST MINING LTD		27	-	-	-		素材	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		25.5	22.5	141	9,723		金融	
WOOLWORTHS GROUP LTD		54	48	173	11,947		生活必需品	
TELSTRA CORP LTD		289	289	91	6,289		コミュニケーション・サービス	
SUPER RETAIL GROUP LTD		99	-	-	-		一般消費・サービス	
MACQUARIE GROUP LTD		15	22	223	15,425		金融	
CSL LTD		17	19	619	42,654		ヘルスケア	
WESFARMERS LTD		40	49	185	12,759		一般消費・サービス	
COCHLEAR LTD		6	-	-	-		ヘルスケア	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		202.29	-	-	-		金融	
JB HI-FI LTD		-	24	81	5,591		一般消費・サービス	
オーストラリア・ドル 通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,191.79 14銘柄	603.5 10銘柄	1,825 125,715		<20.1%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円			
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H		-	575	502	6,950		資本財・サービス	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		100	-	-	-		一般消費・サービス	
SUN HUNG KAI PROPERTIES		45	45	486	6,721		不動産	
NEW WORLD DEVELOPMENT		1,030	-	-	-		不動産	
HANG LUNG PROPERTIES LTD		290	-	-	-		不動産	
TENCENT HOLDINGS LTD		-	12	474	6,555		コミュニケーション・サービス	

銘柄	柄	期首		当		期末		業種等
		株数	株数	株数	株数	評価額		
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)		百株	百株	千香港ドル	千円			
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		660	660	344	4,764		コミュニケーション・サービス	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD		205	410	1,240	17,152		不動産	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		-	1,000	903	12,488		一般消費・サービス	
CNOOC LTD		410	-	-	-		エネルギー	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		-	110	649	8,975		素材	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		890	850	532	7,370		金融	
CHINA MOBILE LTD		160	160	992	13,719		コミュニケーション・サービス	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H		-	1,200	768	10,621		資本財・サービス	
AIA GROUP LTD		68	190	1,366	18,893		金融	
HKBN LTD		725	-	-	-		コミュニケーション・サービス	
GUANGDONG INVESTMENT LTD		300	-	-	-		公益事業	
KWG GROUP HOLDINGS LTD		-	865	1,025	14,188		不動産	
SANDS CHINA LTD		140	140	422	5,847		一般消費・サービス	
CHINA MENGNIU DAIRY CO		-	180	513	7,107		生活必需品	
WEICHAI POWER CO LTD-H		-	290	402	5,566		資本財・サービス	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		290	-	-	-		金融	
LENOVO GROUP LTD		980	-	-	-		情報技術	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		-	620	405	5,607		一般消費・サービス	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		185	310	1,240	17,149		不動産	
香港ドル 通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	6,478 16銘柄	7,617 17銘柄	12,268 169,679		<27.1%>	
(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	36	74	5,652		金融	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		56	-	-	-		金融	
CAPITALAND LTD		237	200	59	4,520		不動産	

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	550	806	227	17,240	コミュニケーション・サービス	
COMFORTDELGO CORP LTD	677	—	—	—	資本財・サービス	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	—	290	102	7,742	生活必需品	
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,593 5銘柄	1,332 4銘柄	463 35,155	< 5.6% >	
(台湾)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 —	百株 40	千台湾ドル 2,700	千円 9,639	情報技術
WIWYNN CORP	—	—	—	—	情報技術	
DELTA ELECTRONICS INC	280	—	—	—	情報技術	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	—	110	1,974	7,048	情報技術	
MEDIATEK INC	140	130	4,751	16,962	情報技術	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,310	1,250	3,606	12,874	金融	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	2,000	1,010	1,984	7,085	金融	
WPG HOLDINGS LTD	630	—	—	—	情報技術	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	160	—	—	—	金融	
POYA INTERNATIONAL CO LTD	—	60	2,616	9,339	一般消費財・サービス	
CTCI CORP	480	—	—	—	資本財・サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	660	530	15,105	53,924	情報技術	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	130	—	—	—	生活必需品	
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,790 9銘柄	3,130 7銘柄	32,737 116,874	< 18.7% >	
(韓国)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 —	百株 8	千韓国ウォン 65,840	千円 5,840	情報技術
SK HYNIX INC	—	—	—	—	金融	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	—	3	57,900	5,135	金融	
HYUNDAI MOTOR CO	6	6	60,000	5,322	一般消費財・サービス	
BGF RETAIL CO LTD	7.61	—	—	—	生活必需品	
HYUNDAI MOBIS CO LTD	6.5	—	—	—	一般消費財・サービス	
NCSOFT CORP	—	1.1	72,160	6,400	コミュニケーション・サービス	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	0.6	—	—	—	生活必需品	
LG CHEM LTD	2.5	2	65,300	5,792	素材	
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	17	—	—	—	金融	
KB FINANCIAL GROUP INC	19	30	99,600	8,834	金融	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	140.5	124	607,600	53,894	情報技術	
HANA FINANCIAL GROUP	56	24	60,000	5,322	金融	
SK INNOVATION CO LTD	4	—	—	—	エネルギー	
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	259.71 10銘柄	198.1 8銘柄	1,088,400 96,541	< 15.4% >	
(中国)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 —	百株 6	千オフショア人民元 711	千円 10,822	生活必需品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	—	95.7	750	11,417	生活必需品
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	—	—	82.99	353	5,380	情報技術
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	—	—	28	353	5,376	資本財・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	—	856	451	6,878	資本財・サービス
中国オフショア人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	1,068.69 5銘柄	2,620 39,876	< 6.4% >	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,312.5 54銘柄	13,949.29 51銘柄	— 583,842	< 93.2% >	

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

(注2) < >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	
	株数	株数	評価額	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	株数、金額 銘柄数<比率>	千口 —	千口 —	千オーストラリア・ドル —	千円 —	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	38.2	—	—	—	
GOODMAN GROUP	—	—	15.4	207	14,307	
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	38.2 1銘柄	15.4 1銘柄	207 14,307	14,307	< 2.3% >
(シンガポール)	株数、金額 銘柄数<比率>	千口 —	千口 36	千シンガポール・ドル 65	千円 4,942	
CAPITALAND MALL TRUST	—	—	—	—	—	
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	— —	36 1銘柄	65 4,942	4,942	< 0.8% >
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	38.2 1銘柄	51.4 2銘柄	— 19,249	19,249	< 3.1% >

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年4月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 583,842	% 93.2
投資信託証券	19,249	3.1
コール・ローン等、その他	23,272	3.7
投資信託財産総額	626,364	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.18円、1オーストラリア・ドル=68.87円、1香港ドル=13.83円、1シンガポール・ドル=75.85円、1台湾ドル=3.57円、100韓国ウォン=8.87円、1オフショア人民元=15.22円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(621,140千円)の投資信託財産総額(626,364千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	626,364,445円
コール・ローン等	21,141,824
株式(評価額)	583,842,581
投資信託証券(評価額)	19,249,853
未収配当金	2,130,187
(B) 負債	158,003
未払解約金	158,000
その他未払費用	3
(C) 純資産総額(A - B)	626,206,442
元本	360,052,000
次期繰越損益金	266,154,442
(D) 受益権総口数	360,052,000口
1万口当り基準価額(C/D)	17,392円

* 期首における元本額は389,239,797円、当作成期間中における追加設定元本額は13,516,184円、同解約元本額は42,703,981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) 13,542,240円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 11,984,637円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 196,647,095円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 34,375,673円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 39,448,404円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 11,136,399円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 20,620,188円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 32,297,364円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,392円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月16日 至2020年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,476,410円
受取配当金	8,473,352
受取利息	4,351
支払利息	△ 1,293
(B) 有価証券売買損益	△ 71,036,076
売買益	33,286,792
売買損	△104,322,868
(C) その他費用	△ 1,263,219
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 63,822,885
(E) 前期繰越損益金	363,195,530
(F) 解約差損益金	△ 42,718,019
(G) 追加信託差損益金	9,499,816
(H) 合計(D + E + F + G)	266,154,442
次期繰越損益金(H)	266,154,442

(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30期 (決算日 2020年4月15日)

(作成対象期間 2019年10月16日～2020年4月15日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

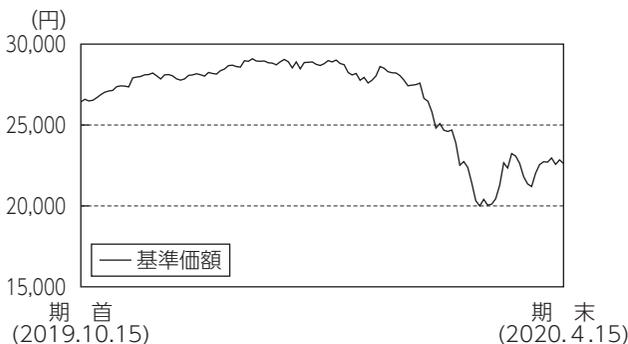
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		T O P I X (参考指数)		株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託証券組入比率
	円	%	%	%					
(期首)2019年10月15日	26,430	-	1,620.20	-	93.8	1.0	-	-	
10月末	27,405	3.7	1,667.01	2.9	95.5	1.0	-		
11月末	28,023	6.0	1,699.36	4.9	96.5	1.0	-		
12月末	28,910	9.4	1,721.36	6.2	97.4	-	-		
2020年1月末	27,944	5.7	1,684.44	4.0	97.4	-	-		
2月末	24,813	△ 6.1	1,510.87	△ 6.7	97.0	-	-		
3月末	22,629	△ 14.4	1,403.04	△ 13.4	94.4	-	-		
(期末)2020年4月15日	22,627	△ 14.4	1,434.07	△ 11.5	95.1	-	-		

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,430円 期末：22,627円 騰落率：△14.4%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念などから国内株式市況が下落したことがマイナス要因となり、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、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などが好感され、上昇基調となりました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染が拡大したことに続き、2月後半以降は欧米における新型コロナウイルスの感染拡大が顕著となり、世界経済への懸念が高まったことなどが嫌気され、当作成期末にかけて株価は大きく下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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くづらい状況にありますが、貿易問題の進展や悪化が続く国内企業業績の底打ち、金利低下とともに縮小してきた長短金利差の拡大などを株価の再評価のきっかけとして注目し、銘柄の入れ替えを行ってまいります。株式組入比率(株式先物、Jリートを含む。)は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、業績動向やP E R (株価収益率)、P B R (株価純資産倍率)などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

◆ポートフォリオについて

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

株式組入比率(株式先物を含む。)は、90%以上を維持しました。業種構成は、電気機器、情報・通信業、その他製品などの組入比率を引き上げた一方、卸売業、サービス業、化学などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、情報・通信業、電気機器、化学などを中心としたポートフォリオとなりました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどからソフトバンク、大日本印刷、富士電機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住友商事、阪和興業、マツオカコーポレーションなどを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数の騰落率を下回ったサービ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、参考指数の騰落率を下回った金属製品や非鉄金属をオーバーウエートとしていたことや、参考指数の騰落率を上回った電気機器をアンダーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、Zホールディングス、第一工業製薬、ダイワポウHDなどはプラスに寄りましたが、I H I、セイコーHD、バルシステム24H L D G Sなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

新型コロナウイルス問題がいつ収束に向かうかは不透明な状況が続きますが、株式の需給要因などから企業の実態以上に株価が大幅に調整し、配当利回りが上昇した銘柄が多く見られます。中長期的には、そのような銘柄に対してより割安な水準で投資できる機会として捉え、調査・分析に努めてまいります。また、厳しい環境下でも配当政策を維持・向上させ、一定の配当利回り水準に位置し、自己株買いを実施するなど株主還元策に取り組む企業においては、その裏付けとして競争力のあるビジネスモデルや安定した収益基盤、質の高い経営力を持つと考えられます。そのような観点からも、引き続き配当利回りが高い銘柄を中心に、株主還元の姿勢や株価の割安性に注目し、投資することでパフォーマンスの向上をめざしてまいります。

■ 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)	6円 (6) (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	6

(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10月16日から2020年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 1,604.4 (193.9)	千円 2,010,161 (-)	千株 2,326.29	千円 2,949,019

(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10月16日から2020年4月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内 株式先物取引	百万円 187	百万円 379	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2019年10月16日から2020年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ソフトバンク		149.2	222,300	1,489	住友商事		136.7	224,291	1,640
IHI		79.9	216,933	2,715	阪和興業		57.3	159,752	2,787
パナソニック		122.1	151,908	1,244	三井化学		66.3	154,057	2,323
富士電機		43.5	150,876	3,468	マツオカコーポレーション		57.5	127,340	2,214
デクセリアルズ		121.2	129,135	1,065	Zホールディングス		290.5	125,906	433
セイコーHD		46.9	123,165	2,626	KHネオケム		49.3	123,908	2,513
大日本印刷		55.4	120,468	2,174	アステラス製薬		56.8	107,403	1,890
ウシオ電機		55.4	90,306	1,630	電通グループ		37.5	98,384	2,623
三和ホールディングス		96.5	80,666	835	ダイワボウHD		14.5	92,037	6,347
ソディック		68.7	70,093	1,020	みずほフィナンシャルG		537.9	90,104	167

(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

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末					
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額			
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
アルコニックス	66.3	66.3	69,084	銀行業 (6.1%)								三井不動産	17.5	17.5	32,156	
ダイワボウHD	22.5	8	49,040	三菱UFJフィナンシャルG	664.7	664.7	277,179	東京建物	85	85	93,670	サービス業 (1.2%)				
レスターホールディングス	32	32	51,552	リそなホールディングス	150	150	49,545	日本工営	7.9	7.9	21,622	電通グループ	37.5	-	-	
TOKAIホールディングス	222.2	194.7	174,840	三井住友トラストHD	45.1	45.1	138,186	日本空調サービス	29.2	39.2	25,793	ベルシステム24HLDGS	65.7	65.7	68,393	
三洋貿易	80.8	149.2	125,775	三井住友フィナンシャルG	89.3	89.3	247,673	日本管財	10.4	10.4	18,491	丹青社	50.9	35.7	24,168	
コマダホールディングス	32.8	32.8	52,053	セブン銀行	275	275	80,025	合計	株数、金額	10,120.39	9,592.4	13,019.549	銘柄数<比率>	160銘柄	156銘柄	<95.1%>
萩原電気HLDGS	18.2	18.2	36,254	みずほフィナンシャルG	537.9	-	-									
ダイトロン	43.6	57.1	81,024	証券、商品先物取引業 (0.9%)												
伊藤忠	41.9	41.9	89,247	SBIホールディングス	65	65	112,190									
三井物産	119	119	179,095	保険業 (4.9%)												
日立ハイテック	6	-	-	SOMPOホールディングス	20	20	70,000									
スターゼン	20.5	14.9	62,058	MS&AD	55	55	164,945									
住友商事	136.7	-	-	第一生命HLDGS	40	40	53,680									
三菱商事	88.3	75	167,775	東京海上HD	69.6	69.6	353,220									
阪和興業	57.3	-	-	その他金融業 (2.3%)												
西KWISMETTAC HD	18	18	31,680	プレミアグループ	71.4	86.9	125,744									
日鉄物産	29.5	29.5	96,317	オリックス	135	135	167,197									
小売業 (0.9%)				不動産業 (1.6%)												
パルグループHLDGS	46.9	68.6	86,779	ハウスドゥ	-	49.3	36,876									
J.フロントリテイリング	67.8	39.4	30,574	パーク24	35.3	35.3	51,185									

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
 (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年4月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	13,019,549	95.1
コール・ローン等、その他	677,031	4.9
投資信託財産総額	13,696,580	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

2020年4月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	13,696,580,624円
コール・ローン等	420,603,242
株式(評価額)	13,019,549,600
未収入金	8,806,771
未収配当金	247,621,011
(B) 負債	11,474,212
未払解約金	11,474,000
その他未払費用	212
(C) 純資産総額(A-B)	13,685,106,412
元本	6,048,168,456
次期繰越損益金	7,636,937,956
(D) 受益権総口数	6,048,168,456口
1万口当り基準価額(C/D)	22,627円

*期首における元本額は6,613,404,590円、当作成期間中における追加設定元本額は226,989,243円、同解約元本額は792,225,377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) 4,168,063,964円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 28,255,361円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 33,742,943円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 27,313,318円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 474,496,627円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド80,388,818円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 90,164,146円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 200,752,870円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 365,717,746円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 579,272,663円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,627円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月16日 至2020年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	283,094,961円
受取配当金	283,171,726
受取利息	761
その他収益金	927
支払利息	△ 78,453
(B) 有価証券売買損益	△ 2,441,992,983
売買益	379,973,942
売買損	△ 2,821,966,925
(C) 先物取引等損益	13,082,850
取引益	13,082,850
(D) その他費用	△ 453
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 2,145,815,625
(F) 前期繰越損益金	10,865,621,447
(G) 解約差損益金	△ 1,410,856,623
(H) 追加信託差損益金	327,988,757
(I) 合計(E + F + G + H)	7,636,937,956
次期繰越損益金(I)	7,636,937,956

(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。