

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当　　フ　　ァ　　ン　　ド	下記の各マザーファンドの受益証券とケイマン籍の外国投資信託「Daiwa “RICI” Fund」の受益証券（米ドル建）
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
組入制限	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。）
	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	株式組入上限比率	
	ダイワ日本国債マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	無制限
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		
分配方針	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	
	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に継続的な分配を行なうことをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。なお、5月と11月の計算期末については、収益分配前の基準価額（1万口当たり。以下「分配方針」において同じ。）が10,000円を超えている場合、付加分配額を上記継続分配相当額に加えて、以下の金額の範囲内で分配する場合があります。 ・収益分配前の基準価額が12,000円未満の場合 …500円を上限とします。 ・収益分配前の基準価額が12,000円以上の場合 …1,000円を上限とします。	

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

運用報告書（全体版）

第79期（決算日 2020年1月10日）
第80期（決算日 2020年3月10日）
第81期（決算日 2020年5月11日）

（作成対象期間 2019年11月12日～2020年5月11日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債券先物率 比	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率							
67期末(2018年 1 月10日)	円 8,768	円 10	% 2.2	12,520	% 2.3	% 36.3	% 0.9	% 39.2	% -	% 20.6	% 0.2	百万円 1,500
68期末(2018年 3 月12日)	8,253	10	△ 5.8	11,917	△ 4.8	36.1	0.7	40.6	-	20.1	0.1	1,380
69期末(2018年 5 月10日)	8,421	10	2.2	12,216	2.5	36.3	0.7	39.1	-	21.6	0.1	1,392
70期末(2018年 7 月10日)	8,354	10	△ 0.7	12,211	△ 0.0	35.7	0.7	40.4	-	20.1	0.1	1,342
71期末(2018年 9 月10日)	8,099	10	△ 2.9	12,037	△ 1.4	35.9	0.3	40.6	-	20.0	0.3	1,264
72期末(2018年11月12日)	8,136	10	0.6	12,066	0.2	35.4	0.6	40.5	-	19.8	0.3	1,258
73期末(2019年 1 月10日)	7,579	10	△ 6.7	11,317	△ 6.2	35.9	-	40.2	-	19.4	0.3	1,149
74期末(2019年 3 月11日)	7,862	10	3.9	11,823	4.5	36.5	-	39.9	-	20.0	0.3	1,182
75期末(2019年 5 月10日)	7,799	10	△ 0.7	11,787	△ 0.3	36.4	-	40.8	-	19.5	0.4	1,160
76期末(2019年 7 月10日)	7,857	10	0.9	11,972	1.6	36.4	-	41.0	-	19.3	0.4	1,155
77期末(2019年 9 月10日)	7,715	10	△ 1.7	11,872	△ 0.8	36.4	0.2	40.4	-	19.4	0.1	1,110
78期末(2019年11月11日)	8,035	10	4.3	12,332	3.9	38.2	0.2	39.3	-	19.9	0.1	1,141
79期末(2020年 1 月10日)	8,194	10	2.1	12,626	2.4	37.1	-	39.9	-	20.8	0.1	1,113
80期末(2020年 3 月10日)	7,163	10	△12.5	10,941	△13.3	34.7	-	42.0	-	18.7	0.1	949
81期末(2020年 5 月11日)	6,947	10	△ 2.9	10,966	0.2	37.2	-	39.7	-	18.9	0.3	917

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

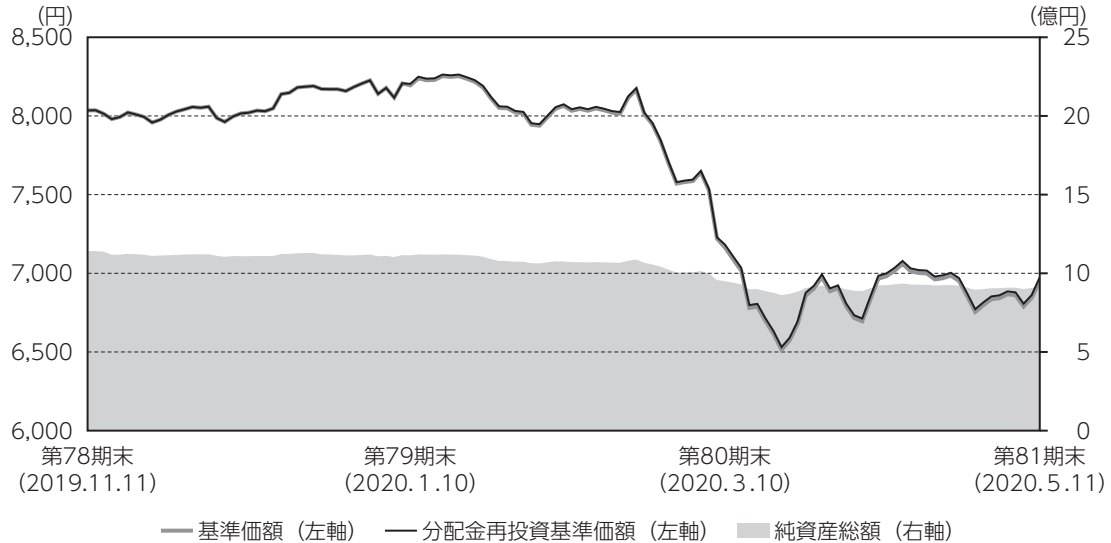
投資対象資産	指 数	配 分 比 率
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数	5%
海 外 債 券	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	35%
国 内 株 式	T O P I X	20%
海 外 株 式	M S C I コクサイ (円換算)	20%
コ モ デ ィ テ ィ	RICI® (円換算)	20%

(注 3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 4) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 5) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 6) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注 7) 投資信託受益証券組入比率は、「ダイワ “RICI” ファンド」を含みます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第79期首：8,035円

第81期末：6,947円（既払分配金30円）

騰落率：△13.2%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.4%	4.9%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△0.4%	34.4%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△14.6%	20.6%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△7.2%	6.6%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△17.7%	6.7%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△13.1%	6.6%
ダイワ“RICI”ファンド	△34.6%	18.9%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドおよびダイワ“RICI”ファンドを通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行った結果、内外の株式やコモディティが下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	騰 落 率						
第79期	(期首)2019年11月11日	円 8,035	% -	12,332	% -	% 38.2	% 0.2	% 39.3	% -	% 19.9	% 0.1
	11月末	8,052	0.2	12,411	0.6	36.8	0.2	40.5	-	20.1	0.1
	12月末	8,226	2.4	12,631	2.4	37.0	-	40.2	-	20.7	0.1
	(期末)2020年 1 月10日	8,204	2.1	12,626	2.4	37.1	-	39.9	-	20.8	0.1
第80期	(期首)2020年 1 月10日	8,194	-	12,626	-	37.1	-	39.9	-	20.8	0.1
	1 月末	8,016	△ 2.2	12,406	△ 1.7	37.1	-	41.4	-	19.6	0.1
	2 月末	7,699	△ 6.0	11,921	△ 5.6	35.4	-	42.7	-	19.7	0.1
	(期末)2020年 3 月10日	7,173	△12.5	10,941	△13.3	34.7	-	42.0	-	18.7	0.1
第81期	(期首)2020年 3 月10日	7,163	-	10,941	-	34.7	-	42.0	-	18.7	0.1
	3 月末	6,905	△ 3.6	10,785	△ 1.4	35.3	-	40.7	-	18.0	0.2
	4 月末	6,867	△ 4.1	10,799	△ 1.3	37.3	-	40.2	-	17.9	0.3
	(期末)2020年 5 月11日	6,957	△ 2.9	10,966	0.2	37.2	-	39.7	-	18.9	0.3

(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

(2019.11.12～2020.5.11)

■国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米中通商交渉の進展期待などから長期金利は上昇しました。2020年1月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界的に景気減速懸念が高まったことや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。3月中旬以降は、日銀の利下げ観測の後退や政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを背景に、長期金利は上昇しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して見ると金利は低下（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金利は再び低下しました。

■国内株式市況

国内株式市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

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。

■海外株式市況

海外株式市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

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、F R Bによる大規模な金融緩和策などをを受けて反発し、当作成期を通して見るとおおむね横ばい水準で

期末を迎えました。

当作成期首より2019年末にかけての欧州株式市場は、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の非加盟国）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。

■商品（コモディティ）市況

商品市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

商品市況は、原油をはじめとするエネルギーセクターの影響から大きく下落しました。当作成期首から横ばいで推移し、2019年12月には、米中の貿易協議の第1段階の合意により、商品需要拡大期待から上昇しました。2020年1月下旬から4月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大により大幅に下落しました。当初は、中国内で感染が拡大し、発源地の武漢市や周辺地域で移動制限が発動されるなど、エネルギー需要減退が懸念され下落しました。その後、感染は世界各国に広がり、各国が移動制限を導入するなど世界的な景気後退懸念が高まり、幅広い商品が下落しました。4月中旬には、いったんは決裂したOPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなどの非加盟国）による協調減産が合意に至りましたが、新型コロナウイルスによるエネルギー需要の落ち込みを補うには不十分との見方により下落しました。4月下旬からは、各国の経済活動再開の動きや産油国の追加減産発表などを受け、若干値を戻しました。

■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

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

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

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

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ“RICI” ファンド

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

※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

(2019.11.12～2020.5.11)

■当ファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

■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

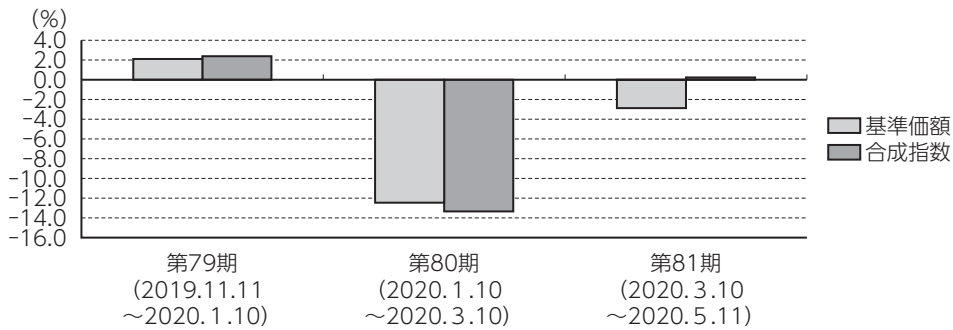
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリアや中国（香港）を高位に組み入れました。セクター別では、金融や情報技術を高位に組み入れましたが、公益事業、エネルギー、資本財・サービスセクターについては控えめな投資スタンスとしました。

■ダイワ“RICI”ファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。
当作成期における参考指数の騰落率は△11.1％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△13.2％となりました。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。
収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第79期	第80期	第81期
		2019年11月12日 ～2020年1月10日	2020年1月11日 ～2020年3月10日	2020年3月11日 ～2020年5月11日
当期分配金（税込み）	(円)	10	10	10
対基準価額比率	(%)	0.12	0.14	0.14
当期の収益	(円)	10	—	10
当期の収益以外	(円)	—	10	—
翌期繰越分配対象額	(円)	184	174	187

(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79期	第80期	第81期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 18.50円	0.00円	✓ 22.56円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	13.67	14.52	15.42
(d) 分配準備積立金	162.74	✓ 170.41	159.57
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	194.92	184.94	197.56
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	184.92	174.94	187.56

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。
なお、「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ“RICI” ファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第79期～第81期 (2019.11.12～2020.5.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.738%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,636円です。
(投 信 会 社)	(27)	(0.355)	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)	(27)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 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	0.025	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.024)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	1	0.008	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.008)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	3	0.042	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.038)	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	62	0.813	

(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。

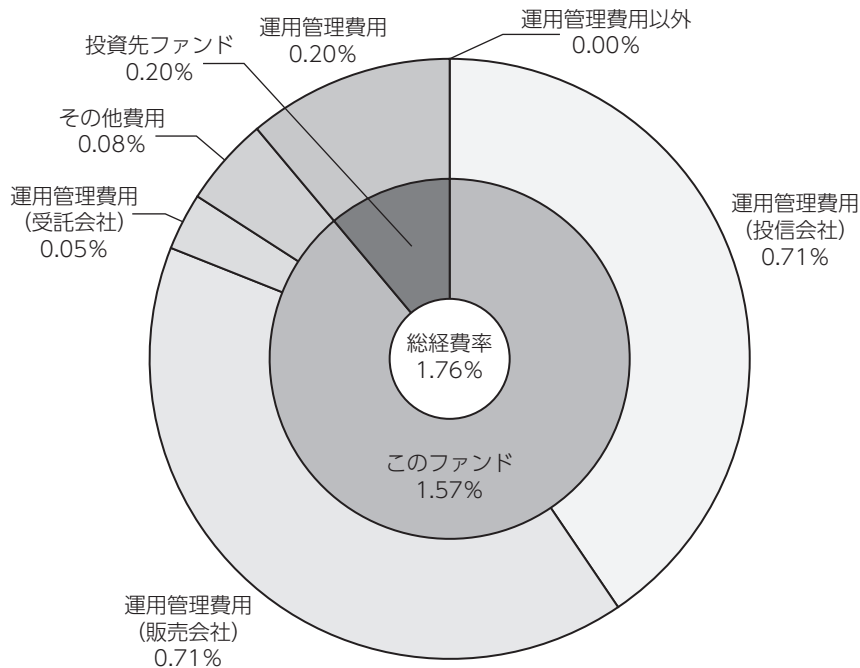
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.76%です。



総経費率 (①+②+③)	1.76%
①このファンドの費用の比率	1.57%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.20%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

決 算 期		第 79 期 ～ 第 81 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ダイワ "RICI" ファンド	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		7,214,786	300	1.3	79

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

決 算 期		第 79 期 ～ 第 81 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		—	—	41,178	71,000
ダイワ日本国債マザーファンド		—	—	7,104	9,000
		—	—	—	—
ダイワ好配当日本株マザーファンド		4,954	11,000	10,575	29,000
		—	—	3,725	11,000
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		5,098	6,000	7,504	12,000
		—	—	—	—
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		—	—	4,390	9,000
		—	—	—	—

(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12日から2020年5月11日まで)

項 目	第 79 期 ～ 第 81 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	4,675,311千円
(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	1,675,288千円
(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)	0.82
	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	715,148千円
(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) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

決 算 期		第 79 期 ～ 第 81 期					
		買付額等		B/A		売付額等	
区 分		A	うち利害関係人との取引状況B			C	うち利害関係人との取引状況D
公社債		百万円	百万円	%		百万円	百万円
コール・ローン		39,121	—	—		51,425	5,727
		68,942	—	—		—	—

(注) 平均保有割合0.0%

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

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

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

決 算 期		第 79 期 ～ 第 81 期					
		買付額等		B/A		売付額等	
区 分		A	うち利害関係人との取引状況B			C	うち利害関係人との取引状況D
株式		百万円	百万円	%		百万円	百万円
株式先物取引		1,895	428	22.6		2,780	693
コール・ローン		187	—	—		379	—
		45,456	—	—		—	—

(注) 平均保有割合1.3%

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

項 目	第79期～第81期
売買委託手数料総額 (A)	258千円
うち利害関係人への支払額 (B)	20千円
(B)／(A)	7.9%

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

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	第 81 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
		外貨建金額 邦貨換算金額	
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル 千円	%
ダイワ“R I C I”ファンド	40,296,286	1,624 173,770	18.9

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 81 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	226,210	185,032	315,960
ダイワ日本国債マザーファンド	42,936	35,832	45,242
ダイワ好配当日本株マザーファンド	84,285	78,664	188,928
ダイワ北米好配当株マザーファンド	25,987	22,261	60,948
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	46,591	44,185	61,029
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	38,765	34,375	60,219

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月11日現在

項 目	第 81 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	173,770	18.8
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	315,960	34.2
ダイワ日本国債マザーファンド	45,242	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	188,928	20.4
ダイワ北米好配当株マザーファンド	60,948	6.6
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	61,029	6.6
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	60,219	6.5
コール・ローン等、その他	18,305	2.0
投資信託財産総額	924,405	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.95円、1カナダ・ドル＝76.74円、1オーストラリア・ドル＝69.88円、1香港ドル＝13.80円、1シンガポール・ドル＝75.67円、1台湾ドル＝3.58円、1イギリス・ポンド＝132.85円、1スイス・フラン＝110.20円、1デンマーク・クローネ＝15.55円、1ノルウェー・クローネ＝10.44円、1スウェーデン・クローネ＝10.92円、1チェコ・コルナ＝4.26円、100韓国ウォン＝8.78円、1オフショア・人民元＝15.07円、1ポーランド・ズロチ＝25.50円、1ユーロ＝116.00円です。

(注3) 第81期末における外貨建純資産 (173,776千円) の投資信託財産総額 (924,405千円) に対する比率は、18.8%です。
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第81期末における外貨建純資産 (21,945,528千円) の投資信託財産総額 (22,161,529千円) に対する比率は、99.0%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第81期末における外貨建純資産 (2,498,066千円) の投資信託財産総額 (2,612,731千円) に対する比率は、95.6%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第81期末における外貨建純資産 (1,073,475千円) の投資信託財産総額 (1,099,903千円) に対する比率は、97.6%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第81期末における外貨建純資産 (621,152千円) の投資信託財産総額 (663,554千円) に対する比率は、93.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月10日)、(2020年3月10日)、(2020年5月11日) 現在

項 目	第 79 期 末	第 80 期 末	第 81 期 末
(A) 資産	1,118,400,553円	954,511,893円	924,405,389円
コール・ローン等	7,728,838	11,673,357	18,305,173
投資信託受益証券(評価額)	231,839,850	177,792,596	173,770,920
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	384,615,830	355,700,830	315,960,902
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	54,233,131	54,503,631	45,242,060
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	218,830,219	179,617,959	188,928,961
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	73,351,564	58,597,251	60,948,953
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	73,396,400	56,960,414	61,029,117
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	74,404,721	59,665,855	60,219,303
(B) 負債	4,745,864	4,715,514	6,728,056
未払収益分配金	1,359,163	1,326,008	1,321,003
未払解約金	650,481	749,686	3,076,571
未払信託報酬	2,721,130	2,610,250	2,288,212
その他未払費用	15,090	29,570	42,270
(C) 純資産総額(A - B)	1,113,654,689	949,796,379	917,677,333
元本	1,359,163,425	1,326,008,584	1,321,003,017
次期繰越損益金	△ 245,508,736	△ 376,212,205	△ 403,325,684
(D) 受益権総口数	1,359,163,425口	1,326,008,584口	1,321,003,017口
1万口当り基準価額(C / D)	8,194円	7,163円	6,947円

*第78期末における元本額は1,420,155,197円、当作成期間(第79期～第81期)中における追加設定元本額は19,781,667円、同解約元本額は118,933,847円です。

*第81期末の計算口数当りの純資産額は6,947円です。

*第81期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は403,325,684円です。

■損益の状況

第79期 自2019年11月12日 至2020年1月10日
第80期 自2020年1月11日 至2020年3月10日
第81期 自2020年3月11日 至2020年5月11日

項 目	第 79 期	第 80 期	第 81 期
(A) 配当等収益	△ 351円	529円	△ 813円
受取利息	4	791	19
支払利息	△ 355	△ 262	△ 832
(B) 有価証券売買損益	25,682,003	△132,526,850	△ 24,646,311
売買益	26,229,640	1,054,444	22,805,163
売買損	△ 547,637	△133,581,294	△ 47,451,474
(C) 信託報酬等	△ 2,791,253	△ 2,680,740	△ 2,358,220
(D) 当期損益金(A + B + C)	22,890,399	△135,207,061	△ 27,005,344
(E) 前期繰越損益金	△111,919,224	△ 87,753,839	△222,269,353
(F) 追加信託差損益金	△155,120,748	△151,925,297	△152,729,984
(配当等相当額)	(1,858,489)	(1,926,380)	(2,037,575)
(売買損益相当額)	(△156,979,237)	(△153,851,677)	(△154,767,559)
(G) 合計(D + E + F)	△244,149,573	△374,886,197	△402,004,681
(H) 収益分配金	△ 1,359,163	△ 1,326,008	△ 1,321,003
次期繰越損益金(G + H)	△245,508,736	△376,212,205	△403,325,684
追加信託差損益金	△155,120,748	△151,925,297	△152,729,984
(配当等相当額)	(1,858,489)	(1,926,380)	(2,037,575)
(売買損益相当額)	(△156,979,237)	(△153,851,677)	(△154,767,559)
分率準備積立金	23,276,163	21,271,829	22,740,330
繰越損益金	△113,664,151	△245,558,737	△273,336,030

(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: 338,261円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 79 期	第 80 期	第 81 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,515,173円	0円	2,980,853円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,858,489	1,926,380	2,037,575
(d) 分配準備積立金	22,120,153	22,597,837	21,080,480
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	26,493,815	24,524,217	26,098,908
(f) 分配金	1,359,163	1,326,008	1,321,003
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	25,134,652	23,198,209	24,777,905
(h) 受益権総口数	1,359,163,425□	1,326,008,584□	1,321,003,017□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 79 期	第 80 期	第 81 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円

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

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

《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。

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

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2020年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第81期の決算日（2020年5月11日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
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		12,944,397	95 20年国債 2.3% 2027/6/20		7,406,935
94 20年国債 2.1% 2027/3/20		6,004,808	44 20年国債 2.5% 2020/3/20		5,131,620
106 20年国債 2.2% 2028/9/20		5,953,620	75 20年国債 2.1% 2025/3/20		5,001,392
64 20年国債 1.9% 2023/9/20		429,972	306 10年国債 1.4% 2020/3/20		4,415,884
			307 10年国債 1.3% 2020/3/20		4,414,828
			64 20年国債 1.9% 2023/9/20		2,785,780
			4 30年国債 2.9% 2030/11/20		1,307,770
			54 20年国債 2.2% 2021/12/20		1,043,695
			1 30年国債 2.8% 2029/9/20		1,023,504

(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11日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（157,940,671千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2020年5月11日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 169,518,000	千円 197,569,900	% 99.1	% －	% 65.9	% 20.0	% 13.2

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2020年5月11日現在						
区 分		銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
		48 20年国債	2.5000	12,901,000	13,112,060	2020/12/21
		54 20年国債	2.2000	12,687,000	13,172,912	2021/12/20
		56 20年国債	2.0000	12,300,000	12,868,383	2022/06/20
		59 20年国債	1.7000	495,000	519,383	2022/12/20
		64 20年国債	1.9000	10,200,000	10,909,512	2023/09/20
		68 20年国債	2.2000	2,225,000	2,427,719	2024/03/20
		70 20年国債	2.4000	10,438,000	11,535,451	2024/06/20
		75 20年国債	2.1000	1,474,000	1,634,179	2025/03/20
		80 20年国債	2.1000	5,673,000	6,320,119	2025/06/20
		86 20年国債	2.3000	5,800,000	6,625,630	2026/03/20
		88 20年国債	2.3000	6,060,000	6,960,031	2026/06/20
		94 20年国債	2.1000	5,200,000	5,991,648	2027/03/20
		95 20年国債	2.3000	5,505,000	6,452,961	2027/06/20
		101 20年国債	2.4000	5,660,000	6,772,190	2028/03/20
		102 20年国債	2.4000	5,800,000	6,970,846	2028/06/20
		106 20年国債	2.2000	5,000,000	5,951,800	2028/09/20
		1 30年国債	2.8000	10,450,000	13,194,588	2029/09/20
		4 30年国債	2.9000	9,900,000	12,874,554	2030/11/20
		6 30年国債	2.4000	10,550,000	13,352,924	2031/11/20
		7 30年国債	2.3000	10,500,000	13,251,945	2032/05/20
		12 30年国債	2.1000	10,700,000	13,441,340	2033/09/20
		15 30年国債	2.5000	4,700,000	6,208,653	2034/06/20
	16 30年国債	2.5000	5,300,000	7,021,069	2034/09/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄		169,518,000	197,569,900	

(注) 単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（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81期の決算日（2020年5月11日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 額
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	千円 219,822	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	千円 728,014
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	136,664	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11日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（12,871,238千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年5月11日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 45,002	千アメリカ・ドル 49,754	千円 5,321,241	% 24.2	% －	% 15.1	% 4.2	% 4.9
カナダ	千カナダ・ドル 34,048	千カナダ・ドル 37,378	2,868,395	13.1	－	11.3	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 36,922	2,580,170	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	2,830,056	12.9	－	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	669,755	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 42,154	440,088	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 14,521	158,570	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 56,393	1,438,025	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 6,868	796,726	3.6	－	3.6	－	－

区 分	2020年5月11日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,574	千円 298,651	% 1.4	% －	% 1.4	% －	% －
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,393	973,588	4.4	－	4.4	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,182	137,204	0.6	－	0.6	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 22,544	千ユーロ 24,350	2,824,677	12.9	－	12.9	－	－
ユーロ（小計）	36,326	43,369	5,030,849	22.9	－	22.9	－	－
合 計	－	－	21,337,152	97.1	－	73.6	14.5	9.0

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年5月11日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 7,296	千アメリカ・ドル 8,029	千円 858,724	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	8,689	9,282	992,745	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,016	13,681	1,463,264	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10,000	10,121	1,082,526	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,639	923,979	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			45,002	49,754	5,321,241	
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 2,274	174,536	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,314	561,319	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	14,367	15,329	1,176,392	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,894	375,584	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,565	580,562	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			34,048	37,378	2,868,395	
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 6,488	453,414	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,507	245,071	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	26,927	1,881,684	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			26,962	36,922	2,580,170	
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	651,724	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,601	478,404	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	8,800	10,887	1,446,409	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,908	253,517	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			17,500	21,302	2,830,056	
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	161,304	2039/11/15

2020年5月11日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
				1.7500	29,000	32,697	508,450	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					34,500	43,071	669,755	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2021/05/25
					15,000	15,586	162,719	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,250	44,379	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,317	232,989	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					39,000	42,154	440,088	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2023/11/13
					13,630	14,521	158,570	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					13,630	14,521	158,570	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2021/07/25
					28,593	29,027	740,211	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	27,365	697,813	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					53,593	56,393	1,438,025	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		2026/05/15
					4,000	4,270	495,389	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,597	301,336	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					6,387	6,868	796,726	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		2045/06/22
					1,500	2,574	298,651	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					1,500	2,574	298,651	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2045/05/25
					5,200	8,393	973,588	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					5,200	8,393	973,588	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		2046/08/15
					695	1,182	137,204	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					695	1,182	137,204	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30
					12,544	13,731	1,592,815	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	10,000	10,619	1,231,862	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					22,544	24,350	2,824,677	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄						
					36,326	43,369	5,030,849	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄					21,337,152	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（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81期の決算日（2020年5月11日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

買				付				売				付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
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11日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,000,019千口）の内容です。

国内株式

銘	柄	2020年5月11日現在				銘	柄	2020年5月11日現在				銘	柄	2020年5月11日現在			
		株	数	評 価	額			株	数	評 価	額			株	数	評 価	額
鉱業 (0.4%)			千株		千円	化学 (10.2%)			千株		千円	天馬			千株		千円
国際石油開発帝石		75		52,275		旭化成		192.9		147,877		信越ポリマー			9.2		13,984
建設業 (4.3%)						共和レザー		67.9		45,560		バルカー			130.4		110,057
ウエストホールディングス		1		1,840		クレハ		15		66,450		医薬品 (5.5%)			0.4		746
ミライト・ホールディングス		15		21,735		大阪ソーダ		22.3		55,750		武田薬品				110	414,040
大成建設		12.5		44,187		信越化学		9.3		112,716		アステラス製薬				43.2	77,976
熊谷組		30		76,140		日本化学工業		11.1		26,406		沢井製薬				11.6	70,296
五洋建設		135		75,870		四国化成		46.9		50,417		大塚ホールディングス				50	212,100
住友林業		50.5		67,518		東京応化工業		17.2		78,776		石油・石炭製品 (0.8%)					
大和ハウス		21.3		59,182		タキロンシーアイ		121.5		78,124		出光興産				23.7	58,396
積水ハウス		45.9		86,314		旭有機材		58.4		78,840		J X T Gホールディングス				138.6	52,820
九電工		31		94,085		リケンテクノス		52.4		22,479		ゴム製品 (0.5%)					
O S J B HD		310.4		77,910		ダイキアクシス		81.1		60,662		ブリヂストン				20.7	70,835
食料品 (1.6%)						第一工業製薬		49.5		235,372		ガラス・土石製品 (1.8%)					
ブルボン		23.2		42,432		三洋化成		6.2		27,156		日本特殊陶業				29.2	48,004
太陽化学		23		40,480		日本特殊塗料		11.5		10,660		黒崎播磨				17.5	70,437
日本たばこ産業		66.8		135,804		太陽ホールディングス		11		48,895		ニチアス				59.5	132,090
繊維製品 (0.7%)						デクセリアルズ		151.2		112,644		鉄鋼 (0.7%)					
東洋紡		73.9		102,277		藤森工業		10.6		35,086		日本冶金工				25.1	44,552

銘柄	2020年5月11日現在			銘柄	2020年5月11日現在			銘柄	2020年5月11日現在		
	株	数	評 価 額		株	数	評 価 額		株	数	評 価 額
栗本鉄工所		千株	千円	アイシン精機		千株	千円	証券、商品先物取引業 (1.0%)		千株	千円
非鉄金属 (2.2%)	32.2		59,570	本田技研	25.7	82,882		S B Iホールディングス	65	140,660	
大紀アルミニウム	99.7		58,823	精密機器 (0.9%)	77.6	202,846		SOMPOホールディングス	20	65,260	
三井金属	39.3		84,062	ナカニシ	15.3	22,980		MS & A D	55	164,780	
住友鉱山	27.5		78,870	セイコーHD	55.9	104,756		第一生命H L D G S	40	53,280	
アサヒHD	34.8		91,802	その他製品 (2.7%)				東京海上HD	69.6	313,687	
金属製品 (3.4%)				トランザクション	85	83,385		その他金融業 (2.4%)			
SUMCO	70		114,730	大日本印刷	61.8	136,392		プレミアグループ	85.6	151,512	
川田テクノロジーズ	13.4		68,340	リンテック	23.6	56,852		オリックス	135	178,132	
信和	55.8		40,399	任天堂	2.3	100,372		不動産業 (1.8%)			
三和ホールディングス	96.5		82,990	陸運業 (2.4%)				ハウスドゥ	49.3	44,123	
日東精工	121.7		57,685	西日本旅客鉄道	11.2	75,320		パーク24	35.3	66,258	
東京製綱	30.3		17,271	丸全昭和運輸	36.5	90,447		三井不動産	17.5	34,938	
マルゼン	32.6		57,115	センコーグループH L D G S	72	63,864		東京建物	85	108,800	
ファインシンター	19.5		32,370	九州旅客鉄道	17.3	51,640		サービス業 (1.8%)			
機械 (5.2%)				S Gホールディングス	19.2	58,464		日本工営	7.9	24,174	
タクマ	55.8		68,634	情報・通信業 (11.0%)				ディップ	30.1	76,875	
DMG森精機	30		36,150	S R Aホールディングス	7.8	17,401		日本空調サービス	39.2	28,184	
ソデイツク	68.7		54,066	Zホールディングス	755.2	330,022		ベルシステム24 H L D G S	65.7	83,570	
技研製作所	21.2		86,284	伊藤忠テクノソリューションズ	12.3	41,205		日本管財	10.4	19,167	
荏原実業	39.8		89,908	アルゴグラフィックス	14.9	51,852		丹青社	35.7	25,918	
三精テクノロジーズ	30		18,540	日本ユニシス	12	37,980		合 計	株 数、金 額	千株	千円
北越工業	11.9		12,209	コネクシオ	29.6	46,028			銘柄数<比率>	158銘柄	<96.9%>
ダイフク	11		81,620	日本電信電話	160.9	389,297					
キトー	59.7		67,102	KDDI	95	300,010					
JUKI	61.8		40,046	ソフトバンク	149.2	219,324					
日本トムソン	138.8		54,687	NTTドコモ	21.8	67,122					
IHI	79.9		110,341	コナミホールディングス	11.2	39,200					
電気機器 (10.5%)				卸売業 (10.3%)							
日立	46.1		150,654	エレマテック	22.8	18,878					
三菱電機	75		102,150	アルコニックス	66.3	78,499					
富士電機	43.5		119,973	ダイワボウHD	13.5	95,580					
明電舎	21.9		38,084	レスターホールディングス	32	57,792					
愛知電機	20		40,640	TOKAIホールディングス	194.7	186,522					
MCJ	78.2		57,086	三洋貿易	149.2	136,965					
テクノメディカ	1.7		3,197	コメダホールディングス	32.8	59,400					
EIZO	13.3		47,414	萩原電気H L D G S	18.2	39,985					
パナソニック	73.4		60,217	ダイトロン	57.1	91,816					
TDK	11.5		109,825	伊藤忠	41.9	93,646					
アドバンテスト	33.9		179,670	三井物産	119	195,041					
エスベック	35.4		62,905	スターゼン	14.9	65,411					
ウシオ電機	24.8		28,743	三菱商事	75	181,275					
ファナック	4.5		80,257	西本WISMETTAC HD	18	37,800					
村田製作所	24		145,224	日鉄物産	29.5	101,037					
キャノン	28.5		64,210	小売業 (0.9%)							
東京エレクトロン	7.8		177,216	パルグループH L D G S	68.6	93,296					
輸送用機器 (6.8%)				J. フロントリテイリング	39.4	37,154					
豊田自動織機	13.9		76,589	銀行業 (5.7%)							
デンソー	39.4		152,281	三菱UFJフィナンシャルG	664.7	281,699					
日産自動車	50		19,000	りそなホールディングス	150	49,245					
トヨタ自動車	52.2		347,547	三井住友トラストHD	45.1	137,915					
三菱自動車工業	160		49,440	三井住友フィナンシャルG	89.3	251,468					
ミクニ	69.7		18,261	セブン銀行	275	77,550					

(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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（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81期の決算日（2020年5月11日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
MASTERCARD INC - A (アメリカ)	1.836	58,655	31,947	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	8.607	75,037	8,718	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
HORMEL FOODS CORP (アメリカ)	9.024	45,849	5,080	CVS HEALTH CORP (アメリカ)	5.595	45,633	8,156	WALT DISNEY CO/THE (アメリカ)	2.504	38,834	15,509	PHILLIPS 66 (アメリカ)	4.039	38,424	9,513
SALESFORCE.COM INC (アメリカ)	2.271	45,072	19,847	SUNCOR ENERGY INC (カナダ)	17.901	38,333	2,141	DOLLAR TREE INC (アメリカ)	3.826	37,028	9,678	VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	5.508	34,867	6,330
FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	1.641	39,381	23,998	TE CONNECTIVITY LTD (スイス)	3.851	35,397	9,191	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	1.284	34,706	27,029	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	1.71	33,831	19,784
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)	5.795	24,529	4,232	MICROSOFT CORP (アメリカ)	1.334	22,988	17,232
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	5.508	34,867	6,330	SALESFORCE.COM INC (アメリカ)	1.762	32,575	18,487								
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	1.284	34,706	27,029	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	1.189	26,964	22,678								
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	1.71	33,831	19,784												
AT&T INC (アメリカ)	5.795	24,529	4,232												
MICROSOFT CORP (アメリカ)	1.334	22,988	17,232												

(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12日から2020年5月11日まで)

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	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		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	STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)	4.506	14,055	3,119	WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)	7.18	19,717	2,746
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)	7.18	19,717	2,746	CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)	3.875	11,778	3,039	AMERICAN FINANCIAL GROUP 6 (アメリカ)	3.775	10,933	2,896	SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A (アメリカ)	5.97	16,848	2,822
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A (アメリカ)	5.97	16,848	2,822	DUKE ENERGY CORP 5.75 A (アメリカ)	3.425	10,641	3,106	ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A (カナダ)	2.802	8,667	3,093	BANK OF AMERICA CORP 5 LL (アメリカ)	4.412	12,892	2,922
BANK OF AMERICA CORP 5 LL (アメリカ)	4.412	12,892	2,922	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)	2.518	8,023	3,186	WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)	4.146	12,119	2,923
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)	4.146	12,119	2,923	NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)	2.518	8,023	3,186	MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)	2.086	6,499	3,115	PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	3.926	10,740	2,735
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	3.926	10,740	2,735	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	STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)	3.535	10,577	2,992
STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)	3.535	10,577	2,992	DUKE ENERGY CORP 5.625 (アメリカ)	2.075	6,360	3,065								
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)	3.125	9,401	3,008												
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)	2.897	8,457	2,919												

(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11日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（927,779千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2020年5月11日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	25.84	242	25,894	ヘルスケア
ADOBE INC	2.77	101	10,887	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8.33	194	20,800	素材
DOLLAR TREE INC	11.54	90	9,632	一般消費財・サービス
DANAHER CORP	12.81	206	22,116	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	36.05	337	36,057	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	37.2	135	14,477	生活必需品
ARCHER INC	31.53	977	104,579	情報技術
BOEING CO/THE	3.36	44	4,795	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	115.7	659	70,532	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	42.55	394	42,185	金融
CATERPILLAR INC	10.33	115	12,385	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	33.84	145	15,558	情報技術
MORGAN STANLEY	27.76	111	11,899	金融
BROADCOM INC	12.89	354	37,915	情報技術
TELEFLEX INC	5.54	188	20,162	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	27.29	189	20,246	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	30.94	226	24,202	コミュニケーション・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	9.02	150	16,135	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	3.57	849	90,856	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	34.71	797	85,281	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	91.25	57	6,138	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.19	133	14,255	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	181	19,395	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	16.59	388	41,594	一般消費財・サービス
HERSHEY CO/THE	19.61	261	27,933	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	45.51	676	72,376	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	9.81	177	19,014	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	9.3	197	21,121	コミュニケーション・サービス
PHILLIPS 66	13.97	107	11,513	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	11.38	149	15,976	情報技術
MERCK & CO. INC.	21.96	167	17,943	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	14.89	134	14,405	一般消費財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	8.29	271	29,049	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	23.32	167	17,957	生活必需品
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16.43	190	20,374	生活必需品
CARRIER GLOBAL CORP	6.75	12	1,325	資本財・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	3.37	17	1,908	資本財・サービス
AT&T INC	137.53	409	43,817	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.7	180	19,309	情報技術
SALESFORCE.COM INC	5.09	89	9,575	情報技術
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	6.75	39	4,235	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	17.7	167	17,951	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	17.02	173	18,577	ヘルスケア
ANTHEM INC	14.75	404	43,275	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	196	21,026	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	29.82	301	32,201	資本財・サービス

銘柄	2020年5月11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	
WHIRLPOOL CORP	7.89	88	9,501	一般消費財・サービス
WALMART INC	8.94	109	11,754	生活必需品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14.35	283	30,287	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	37.3	690	73,836	情報技術
NVIDIA CORP	3.46	108	11,563	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	7.81	82	8,772	金融
TYSON FOODS INC-CL A	13.69	82	8,841	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.98	265	28,421	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	18.36	518	55,459	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	114.01	268	28,739	金融
AMERICAN EXPRESS CO	20.28	181	19,412	金融
EATON CORP PLC	26.71	219	23,425	資本財・サービス
ECOLAB INC	5.75	113	12,161	素材
HORMEL FOODS CORP	90.24	426	45,592	生活必需品
INTEL CORP	49.62	296	31,666	情報技術
MICROSOFT CORP	51.99	960	102,688	情報技術
MEDTRONIC PLC	33.37	330	35,343	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	44.31	161	17,313	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>	1,662.93 65銘柄	16,958 <71.4%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	49.79	222	17,060	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	222 < 0.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,712.72 66銘柄	1,830,774 <72.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2020年5月11日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
CHS INC 7.5 4	4.575	116	12,491
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	107	11,467
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	27	2,970
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.929	74	7,966
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	2.175	56	6,014
STATE STREET CORP 5.35 G	1.732	46	4,982
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	3.545	92	9,899
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4.55	115	12,360
LEGG MASON INC 5.45	3.35	81	8,763
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	30	3,262
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	28	3,066
MORGAN STANLEY 5.85 K	2.589	66	7,157
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	49	5,280
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	0.607	15	1,633
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2.582	65	7,038
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	2.076	44	4,744
SOUTHERN CO 5.25	1.961	51	5,492
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	0.824	21	2,258
ENBRIDGE INC FR B	0.916	21	2,292
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5.875	158	16,939
UNUM GROUP 6.25	3.35	80	8,580
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	6.45	165	17,680
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	19	2,091
KEYCORP 5.65 F	2.724	70	7,533
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	1.85	48	5,229
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	76	8,140
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.45	65	7,053
CMS ENERGY CORP 5.875	3.224	87	9,327
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	5.45	148	15,830
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	150	16,116
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	4.175	111	11,939
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	1.818	50	5,366
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	4.972	127	13,612
ALCONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	0.909	24	2,623
SPIRE INC 5.9 A	3.962	105	11,296
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	2.1	52	5,608
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3.14	81	8,664
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	3.678	77	8,327
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	9	1,055
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.375	112	12,053
SEMPRA ENERGY 5.75	2.828	72	7,709
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	50	5,439
BANK OF AMERICA CORP 5 LL	4.412	110	11,787

銘柄	柄	2020年5月11日現在		
		証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千証券	千アメリカ・ドル	千円
AEGON FUNDING CO LLC 5.1		6.414	149	16,003
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A		5.97	118	12,674
FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J		3.025	72	7,748
METLIFE INC 4.75 F		2.525	62	6,681
SOUTHERN CO 4.95 2020		8.035	198	21,251
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z		7.18	169	18,137
MORGAN STANLEY 6.875 F		1.601	42	4,573
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40		1.963	43	4,635
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R		4.146	110	11,794
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P		5.101	132	14,173
MORGAN STANLEY 6.375 I		8.551	227	24,317
STATE STREET CORP 5.9 D		3.104	80	8,588
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q		7.76	194	20,831
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875		2.092	56	6,034
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	191.128 57銘柄	4,830	516,598 <20.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	柄	2020年5月11日現在		
		□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C		1.2	27	2,955
MONMOUTH REIT 6.125 C		2.875	71	7,637
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A		1.35	31	3,387
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A		1.175	30	3,298
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H		3.189	79	8,476
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J		1	22	2,412
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	10.789 6銘柄	263	28,169 <1.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（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81期の決算日（2020年5月11日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

買					売				
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		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	KINGFISHER PLC（イギリス）		30.751	6,049	196
NATIONAL GRID PLC（イギリス）		7.201	8,641	1,200	CARNIVAL PLC（イギリス）		3.111	3,304	1,062
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					
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11日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（794,331千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2020年5月11日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	148.44	166	22,145	金融
AVIVA PLC	406.69	100	13,361	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	266	35,372	ヘルスケア
M&G PLC	687.65	90	12,022	金融
VODAFONE GROUP PLC	1,355.23	153	20,330	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC	178.73	164	21,873	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	150	19,960	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	179	23,797	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	155	20,633	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	1,426 189,497 <17.3%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	448	49,376	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	58.58	615	67,782	生活必需品
ALCON INC	8.77	46	5,091	ヘルスケア
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	301	33,192	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	362	39,994	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	458	50,519	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	2,231 245,957 <22.4%>	

銘柄	柄	2020年5月11日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	332	38,558	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	65.06	147	17,086	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	436	50,621	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	186	21,582	コミュニケーション・サービス
ABN AMRO BANK NV-CVA	71.97	49	5,692	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,138.24 5銘柄	1,151 133,540 <12.2%>	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	207	24,101	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21.55	192	22,318	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	376	43,621	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	114	13,336	金融
CAPGEMINI SE	18.83	167	19,431	情報技術
AXA SA	121.26	196	22,823	金融
ALSTOM	47.6	172	20,054	資本財・サービス
SANOFI	38.93	348	40,448	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	397.82 8銘柄	1,777 206,135 <18.8%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28	247	28,689	資本財・サービス

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

銘 柄		2020年5月11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	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	154	17,870	一般消費財・サービス
BASF SE		36.76	169	19,717	素材
ALLIANZ SE-REG		11.45	180	20,943	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		12.39	236	27,458	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	288	33,505	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG		68.23	182	21,195	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	398.24	1,460	169,379	
	銘柄数<比率>	7銘柄		<15.4%>	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	208	24,159	公益事業
国 小 計	株数、金額	101.15	208	24,159	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 2.2%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		1,005.55	142	16,493	金融
ENI SPA		182.65	157	18,286	エネルギー
ENEL SPA		481.53	298	34,631	公益事業
国 小 計	株数、金額	1,669.73	598	69,411	
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 6.3%>	
ユーロ（フィンランド）		百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		287.71	94	10,995	情報技術
国 小 計	株数、金額	287.71	94	10,995	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.0%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	3,992.89	5,289	613,623	
	銘柄数<比率>	25銘柄		<55.9%>	
ファンド合計	株数、金額	7,666.84	—	1,049,077	
	銘柄数<比率>	40銘柄		<95.6%>	

（注1）邦貨換算金額は、2020年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
 の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで
 邦貨換算したものです。

（注2）< >内は純資産総額に対する評価額の比率。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（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81期の決算日（2020年5月11日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2019年11月12日から2020年5月11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
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	12,094	30,235	CTCI CORP (台湾)		102	13,592	133
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		3.5	11,993	3,426	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11日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（356,802千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄		2020年5月11日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	千円		
BHP GROUP LTD		47	147	10,312	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		45	98	6,883	エネルギー
WESTPAC BANKING CORP		38	58	4,118	金融
ANSELL LTD		30	90	6,339	ヘルスケア
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		22.5	134	9,370	金融
WOOLWORTHS GROUP LTD		48	166	11,639	生活必需品
TELSTRA CORP LTD		289	87	6,119	コミュニケーション・サービス
MACQUARIE GROUP LTD		22	231	16,171	金融
CSL LTD		19	572	39,988	ヘルスケア
WESFARMERS LTD		49	183	12,823	一般消費財・サービス
JB HI-FI LTD		24	84	5,913	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	633.5 11銘柄	1,855	129,680 <20.7%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		35	849	11,727	金融
TENCENT HOLDINGS LTD		12	501	6,925	コミュニケーション・サービス

銘	柄	2020年5月11日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千香港ドル	千円	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD		410	1,273	17,568	不動産
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		560	476	6,568	一般消費財・サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		75	446	6,163	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		850	523	7,225	金融
CHINA MOBILE LTD		160	945	13,049	コミュニケーション・サービス
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H		830	539	7,445	資本財・サービス
AIA GROUP LTD		190	1,323	18,262	金融
KWG GROUP HOLDINGS LTD		865	1,003	13,846	不動産
SANDS CHINA LTD		140	435	6,008	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO		180	496	6,855	生活必需品
WEICHAI POWER CO LTD-H		290	433	5,978	資本財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		310	1,131	15,614	不動産
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,907 14銘柄	10,379	143,240 <22.9%>	
(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	5,415	金融

銘柄	2020年5月11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		不動産
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	200	58	4,434	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	806	219	16,589	コミュニケーション・サービス
	473	164	12,419	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>	1,515 4銘柄	513 < 6.2%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
WIWYNN CORP	40	3,176	11,370	情報技術
MEDIATEK INC	130	5,349	19,151	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,250	3,750	13,425	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	1,010	1,999	7,159	金融
POYA INTERNATIONAL CO LTD	60	3,006	10,761	一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD	110	1,655	5,926	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	530	15,767	56,447	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	34,704 <19.9%>	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	8	68,000	5,970	情報技術
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	3	55,950	4,912	金融
HYUNDAI MOTOR CO	14	132,300	11,615	一般消費財・サービス
KT&G CORP	8	62,960	5,527	生活必需品
NCSOFT CORP	1.1	74,690	6,557	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	4	141,000	12,379	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	30	98,400	8,639	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	124	605,120	53,129	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	24	64,440	5,657	金融
韓 国 ウ ォ ン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	216.1 9銘柄	1,302,860 <18.3%>	
(中国)	百株	千オフショア人民元	千円	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	6	788	11,886	生活必需品
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	95.7	781	11,774	生活必需品
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	82.99	393	5,923	情報技術
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	28	403	6,079	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	2,366 < 5.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,614.29 49銘柄	— <93.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	2020年5月11日現在		
	□ 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	221	15,453
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	15.4 1銘柄	221 <2.5%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND MALL TRUST	36	66	5,039
シンガポール・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	36 1銘柄	66 <0.8%>
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	51.4 2銘柄	— <3.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第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。

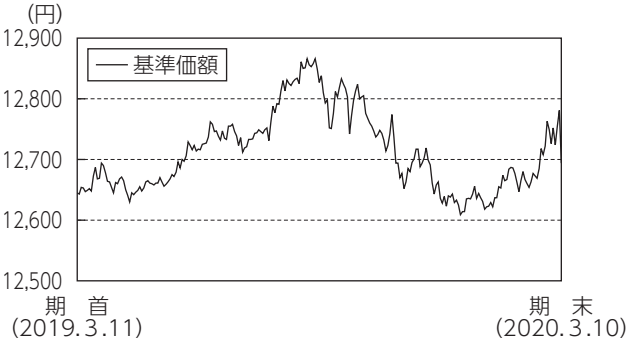
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2019年 3月11日	12,645	—	13,093	—	99.2	—
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、当作成期を通し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おります。

■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			
内	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		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
111 20年国債 2.2% 2029/6/20	14,862,000		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% 2023/9/20	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
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
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入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
国債証券	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		
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	末
	評 価 額	比 率
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・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。

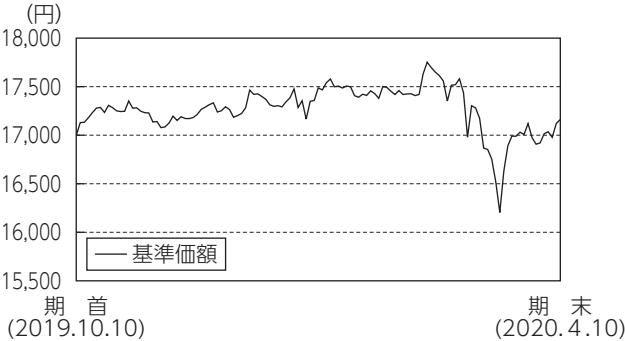
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 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	
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
(期首)2019年10月10日	円	%	16,453	%	%	%	%	%
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) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 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。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(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)

外			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	—	1,179 (—)
	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 (—)
	国			

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年10月11日から2020年 4月10日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	415,607	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	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）

作 成 期		当 期				末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 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）

当			期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	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
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券					
通貨小計	銘 柄 数 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	千カナダ・ドル		2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,500	2,206	171,124	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	6,681	7,246	562,088	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	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 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	千オーストラリア・ドル		2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	3,000	3,000	205,620	2027/04/21
		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 額	4銘柄			27,510	36,756	2,519,314	

当		期			末					
区 分		銘 柄		種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
							外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	1.5000	% 千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	1.6250	4,500	4,890	662,010	2026/07/22	
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	5.0000	3,200	3,590	486,072	2028/10/22	
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	4.2500	8,800	10,887	1,474,014	2025/03/07	
United Kingdom Gilt		国 債 証 券			1,000	1,872	253,444	2046/12/07		
通貨小計	銘 柄 数 額 金	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	千デンマーク・クローネ			
		DANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.7500	5,500	10,074	160,078	2039/11/15	
						29,000	32,401	514,867	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	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	千ノルウェー・クローネ			
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.0000	15,000	15,574	165,088	2021/05/25	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.0000	4,000	4,207	44,602	2023/05/24	
						20,000	22,054	233,772	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	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	千スウェーデン・クローネ			
						13,630	14,511	158,180	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	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	千ポーランド・ズロチ			
		Poland Government Bond		国 債 証 券	2.7500	28,593	29,027	757,040	2021/07/25	
						25,000	27,406	714,755	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	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	千ユーロ			
		IRISH TREASURY		国 債 証 券	1.1000	4,000	4,234	502,110	2026/05/15	
						1,300	1,405	166,625	2029/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	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	千ユーロ			
						1,500	2,548	302,260	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	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	千ユーロ			
						5,200	8,252	978,652	2045/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	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	千ユーロ			
						695	1,149	136,361	2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	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	千ユーロ			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.4000	12,544	13,674	1,621,699	2026/04/30	
						10,000	10,581	1,254,800	2028/04/30	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄				22,544	24,255	2,876,500		
通貨小計	銘 柄 数 額 金	7銘柄				35,239	41,845	4,962,509		
合 計	銘 柄 数 額 金	33銘柄						21,531,810		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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用外債ソブリン・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・バランス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、京都応援バランスファンド（隔月分配型）177,395,698円、6資産バランスファンド（分配型）855,195,600円、6資産バランスファンド（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、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）829,206,328円、『しがぎん』SRI三資産バランス・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・バランスファンド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。

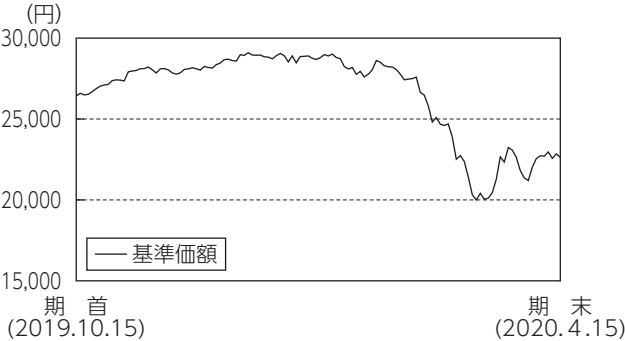
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

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

◆ 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の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	千円	千株	千円
	1,604.4 (193.9)	2,010,161 (—)	2,326.29	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		百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	187	379	—	—

(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
I H I		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	K H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

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
鉱業 (0.4%)				沢井製薬	17	11.6	69,252	T D K	11.5	11.5	102,695
国際石油開発帝石	75	75	47,992	大塚ホールディングス	50	50	213,350	アドバンテスト	47.2	33.9	160,855
建設業 (4.4%)				石油・石炭製品 (0.8%)				エスベック	35.4	35.4	56,427
ウエストホールディングス	—	1	1,377	出光興産	28.1	23.7	59,013	ウシオ電機	—	55.4	55,012
ミライト・ホールディングス	15	15	19,620	J X T Gホールディングス	138.6	138.6	51,434	ファナック	4.5	4.5	66,420
大成建設	12.5	12.5	40,312	ゴム製品 (0.5%)				村田製作所	24	24	137,904
熊谷組	30	30	67,830	ブリヂストン	30	20.7	68,165	キャノン	28.5	28.5	64,766
五洋建設	135	135	70,605	ガラス・土石製品 (1.4%)				東京エレクトロン	7.8	7.8	174,369
住友林業	104.9	50.5	65,044	東海カーボン	51.3	—	—	輸送用機器 (7.0%)			
大和ハウス	21.3	21.3	57,999	黒崎播磨	17.5	17.5	63,175	豊田自動織機	26.7	13.9	72,558
ライト工業	45	—	—	ニチアス	59.5	59.5	117,929	デンソー	39.4	39.4	147,553
積水ハウス	55	55	100,045	鉄鋼 (0.7%)				日産自動車	50	50	18,460
九電工	31	31	83,452	日本冶金工	25.19	25.1	38,277	トヨタ自動車	52.2	52.2	351,723
O S J B H D	71	310.4	72,633	栗本鉄工所	32.2	32.2	57,509	三菱自動車工業	160	160	47,360
食料品 (1.6%)				非鉄金属 (2.1%)				日信工業	25	—	—
ブルボン	23.2	23.2	40,716	大紀アルミニウム	99.7	99.7	54,137	ミクニ	69.7	69.7	16,170
太陽化学	23	23	33,925	三井金属	39.3	39.3	74,080	アイシン精機	25.7	25.7	71,060
日本たばこ産業	66.8	66.8	132,898	住友鉱山	27.5	27.5	68,585	本田技研	77.6	77.6	183,989
繊維製品 (0.7%)				アサヒHD	36.7	34.8	80,248	S U B A R U	25	—	—
東洋紡	53.9	73.9	85,132	金属製品 (3.5%)				精密機器 (0.9%)			
マツオカコーポレーション	57.5	—	—	S U M C O	70	70	104,230	ナカニシ	—	15.3	21,083
化学 (10.1%)				川田テクノロジーズ	13.4	13.4	71,422	セイコーHD	9	55.9	91,228
旭化成	105	192.9	137,518	信和	58.3	55.8	38,557	ニプロ	42.9	—	—
共和レザー	66.9	67.9	43,659	三和ホールディングス	—	96.5	74,208	その他製品 (3.0%)			
クレハ	15	15	63,075	日東精工	121.7	121.7	60,241	トランザクション	85	85	74,205
大阪ソーダ	22.3	22.3	53,809	東京製綱	71.3	49.4	26,132	大日本印刷	—	55.4	127,974
信越化学	9.3	9.3	106,950	マルゼン	32.6	32.6	55,420	リントック	—	23.6	52,415
日本化学工業	10.9	11.1	24,397	ファインシンター	19.5	19.5	28,704	任天堂	3	3	140,190
四国化成	46.9	46.9	46,384	機械 (5.2%)				陸運業 (2.3%)			
日本触媒	9.5	—	—	タクマ	55.8	55.8	67,015	西日本旅客鉄道	11.2	11.2	78,590
三井化学	66.3	—	—	牧野フライス	4	—	—	丸全昭和運輸	36.5	36.5	80,300
東京応化工業	—	17.2	68,714	D M G森精機	30	30	27,750	センコーグループHLDGS	—	45.2	37,335
三菱ケミカルHLDGS	141.3	—	—	ソディック	—	68.7	47,196	九州旅客鉄道	17.3	17.3	52,159
K Hネオケム	49.3	—	—	技研製作所	29.9	21.2	80,348	S Gホールディングス	19.2	19.2	55,814
タキロンシーアイ	150	121.5	67,918	荏原実業	43.3	39.8	83,938	情報・通信業 (11.5%)			
旭有機材	58.4	58.4	75,744	三精テクノロジーズ	30	30	18,270	日鉄ソリューションズ	4.9	—	—
リケンテクノス	52.4	52.4	18,864	北越工業	64.8	35.7	35,807	S R Aホールディングス	7.8	7.8	16,231
ダイキアク시스	81.1	81.1	59,851	ダイフク	11	11	77,880	野村総合研究所	22.5	—	—
第一工業製薬	57	49.5	196,267	キトー	59.7	59.7	59,222	Zホールディングス	1,045.7	755.2	277,158
三洋化成	6.2	6.2	24,180	J U K I	61.8	61.8	35,287	伊藤忠テクノソリューションズ	12.3	12.3	40,159
日本特殊塗料	11.2	18	13,968	日本トムソン	—	138.8	48,718	アルゴグラフィックス	14.9	14.9	48,648
太陽ホールディングス	10	11	44,165	I H I	—	79.9	94,361	日本ユニシス	12	12	35,784
D I C	15	—	—	電気機器 (10.3%)				コネクシオ	—	29.6	40,285
ボーラ・オルビスHD	27.4	—	—	ブラザー工業	—	23.6	40,403	日本電信電話	85	160.9	416,087
デクセリアルズ	30	151.2	104,176	三菱電機	75	75	100,912	K D D I	95	95	301,720
藤森工業	10.3	10.6	32,383	富士電機	—	43.5	108,706	ソフトバンク	—	149.2	208,507
天馬	9.2	9.2	13,818	明電舎	14	21.9	34,054	N T T ドコモ	49.2	21.8	71,089
信越ポリマー	130.4	130.4	106,015	愛知電機	20	20	37,460	コナミホールディングス	11.2	11.2	35,112
パルカー	—	6.7	11,725	M C J	161.7	78.2	52,941	卸売業 (9.9%)			
医薬品 (5.8%)				テクノメディカ	1.7	1.7	3,053	エレマテック	22.8	22.8	16,917
武田薬品	110	110	401,170	E I Z O	19.6	13.3	41,363	J A L U X	9.1	—	—
アステラス製薬	100	43.2	77,004	パナソニック	—	122.1	98,021	双日	142.9	—	—

銘柄	期 首			銘柄	期 首			銘柄	期 首				
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額		
アルコニックス	66.3	66.3	千円 69,084	銀行業 (6.1%)	千株	千株	千円	三井不動産 東京建物 サービス業 (1.2%)	千株	千株	千円		
ダイワボウHD	22.5	8	49,040		664.7	664.7	277,179		17.5	17.5	32,156		
レスターホールディングス	32	32	51,552		150	150	49,545		85	85	93,670		
TOKAIホールディングス	222.2	194.7	174,840		45.1	45.1	138,186		7.9	7.9	21,622		
三洋貿易	80.8	149.2	125,775		89.3	89.3	247,673		37.5	—	—		
コメダホールディングス	32.8	32.8	52,053		セブン銀行	275	275		80,025	29.2	39.2	25,793	
秋原電気HLDG S	18.2	18.2	36,254		みずほフィナンシャルG	537.9	—		—	ベルシステム24HLDG S	65.7	65.7	68,393
ダイトロン	43.6	57.1	81,024		証券、商品先物取引業 (0.9%)	—	—		—	日本管財	10.4	10.4	18,491
伊藤忠	41.9	41.9	89,247		SBIホールディングス	65	65		112,190	丹青社	50.9	35.7	24,168
三井物産	119	119	179,095		保険業 (4.9%)	—	—	—	合 計	株 数、金 額	10,120.39	9,592.4	13,019.549
日立ハイテック	6	—	—	SOMPOホールディングス	20	20	70,000	銘柄数<比率>	160銘柄	156銘柄	<95.1%>		
スターゼン	20.5	14.9	62,058	MS & AD	55	55	164,945	(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。					
住友商事	136.7	—	—	第一生命HLDG S	40	40	53,680	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。					
三菱商事	88.3	75	167,775	東京海上HD	69.6	69.6	353,220	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。					
阪和興業	57.3	—	—	その他金融業 (2.3%)	—	—	—						
西武SMETTAC 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HLDG S	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						

■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 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。

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。

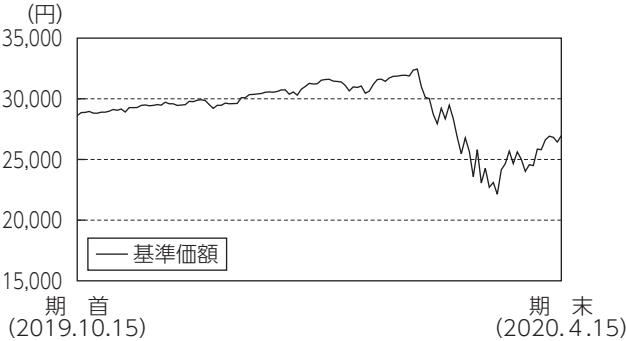
運 用 方 針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株 式 組 入 制 限	無制限

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：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。

○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	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	千□ 0.764 (-)	千アメリカ・ドル 20 (-)	千□ 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 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			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	貴族・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	貴族・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 CORP 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	貴族・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	貴族・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	貴族・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	—	3.37	15	1,657	貴族・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 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			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	貴族・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	27.13	17.7	179	19,236	貴族・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	貴族・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	貴族・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	18,291.157 <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	当	期末	
	証券数	証券数	評価額	評価額
			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
ALCONQUIN 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	当	期末	
	証券数	証券数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
			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	当	期末	
	口数	口数	評価額	評価額
			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。

■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	
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

*期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、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）130,432,847円、D C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、D C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。

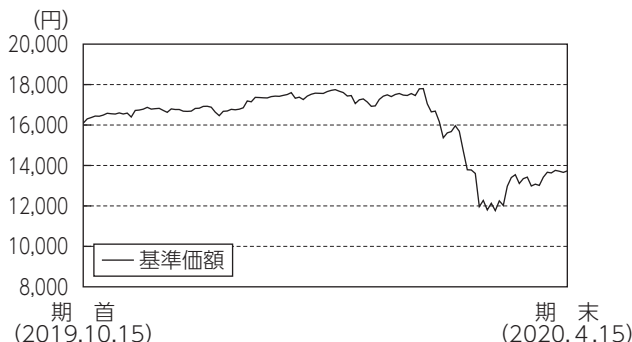
運 用 方 針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

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. の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,092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したことに加え、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E.U. (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。

E.C.B. (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、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
有価証券取引税 (株式)	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。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	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	—	—	—	一般消費財・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	—	—	—	一般消費財・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・ボンド	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額	
通貨計	10銘柄	9銘柄	1,419	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	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額	
通貨計	6銘柄	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	株数、金額	株数、金額	株数、金額	
	5銘柄	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	一般消費財・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	株数、金額	株数、金額	株数、金額	
	7銘柄	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	一般消費財・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		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
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	株数、金額	株数、金額	株数、金額	
	7銘柄	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	株数、金額	株数、金額	株数、金額	
	1銘柄	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	株数、金額	株数、金額	株数、金額	
	3銘柄	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	株数、金額	株数、金額	株数、金額	
	1銘柄	1銘柄	62	7,362	
				< 0.7%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額	
	24銘柄	25銘柄	5,134	604,473	
				<55.1%>	
ファンド合計	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額	
	40銘柄	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。

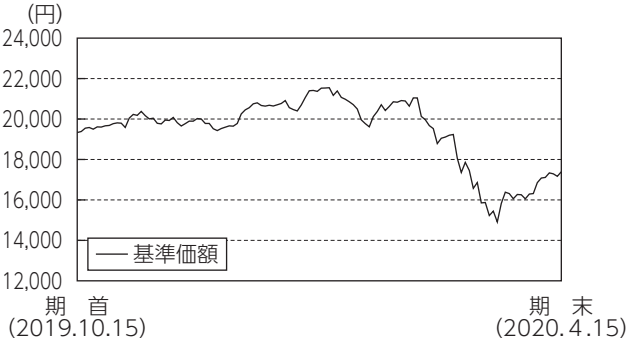
運 用 方 針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

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		株 式 先 物 比 率		投資信託 受託証券 組入比率		投資信託 先物 組入比率	
	円	騰落率	騰落率		%	%	%	%	%	%	%	%
(開前)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 - (-)

(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	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
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	期首		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	—	—	—	一般消費財・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	一般消費財・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	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	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	—	—	—	一般消費財・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	期首		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
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	一般消費財・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	一般消費財・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	一般消費財・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

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	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	百株 550	百株 806	千円 227 17,240	コミュニケーション・サービス
COMFORTDELGRO 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)	百株	百株	千台湾ドル 千円	
WIWYNN CORP	—	40	2,700 9,639	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)	百株	百株	千韓国ウォン 千円	
SK HYNIX INC	—	8	65,840 5,840	情報技術
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
NCISOFT 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)	百株	百株	千オフショア人民元 千円	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	6	711 10,822	生活必需品
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	—	95.7	750 11,417	生活必需品
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	—	82.99	353 5,380	情報技術
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	28	353 5,376	資本財・サービス
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	—	856	451 6,878	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> — —	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	
	口数	口数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル 千円
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 <2.3%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル 千円
CAPITALAND MALL TRUST	—	36	65 4,942
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 <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 <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	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。

Daiwa “RICI” Fund (ダイワ “RICI” ファンド)

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

（注）2020年5月11日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

財政状態計算書

2019年4月30日現在

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

包括利益計算書

2019年 4月30日に終了した年度

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

組入資産の明細

2019年 4月30日現在

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

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

ダイワ “RICI” ファンド

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

【注記】

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