

# ダイワ/ミレーアセット・ アジア・セクターリーダー株ファンド

## 運用報告書(全体版) 第14期

(決算日 2020年5月22日)

(作成対象期間 2019年11月23日～2020年5月22日)

★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/海外/株式		
信託期間	約9年間(2013年5月31日～2022年5月20日)		
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	当ファンド	イ. ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ミレーアセット・グローバル・ディスカバリー・ファンド」が発行する「ミレーアセット・アジア・セクターリーダー・エクイティ・ファンド(円クラス)」の投資証券(円建) ロ. ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・マネーストック・マザーファンド	円建ての債券	
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。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。		

### 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、アジアの企業の株式の中から、持続的な競争力と成長性を有する銘柄をセクター(業種)ごとに選別して投資し、値上がり益を追求することにより、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC Asia 指数 (除く日本、円換算)		公社債 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
10期末(2018年5月22日)	12,586	0	△ 3.3	14,362	△ 1.1	—	98.7	6,625
11期末(2018年11月22日)	9,966	0	△ 20.8	12,252	△ 14.7	—	98.8	4,762
12期末(2019年5月22日)	10,270	0	3.1	12,435	1.5	—	97.4	4,283
13期末(2019年11月22日)	10,748	150	6.1	12,696	2.1	—	97.6	3,842
14期末(2020年5月22日)	9,437	0	△ 12.2	11,862	△ 6.6	—	98.6	3,082

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC Asia 指数 (除く日本、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC Asia 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC Asia 指数 (除く日本、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。

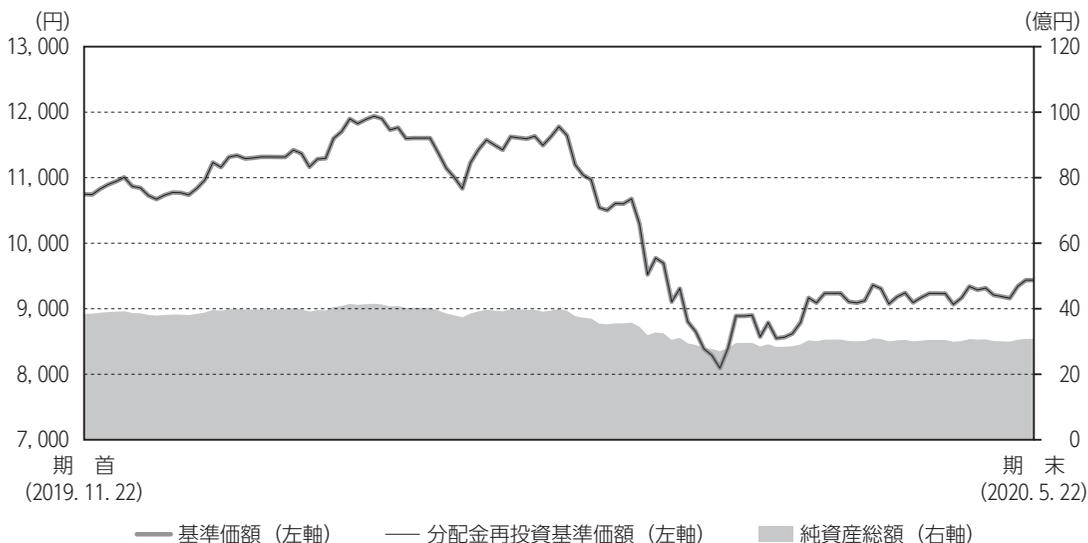
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



## 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

期首：10,748円

期末：9,437円（分配金0円）

騰落率：△12.2%（分配金込み）

#### 基準価額の主な変動要因

アジア株式市況（除く日本）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／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC Asia 指数 (除く日本、円換算)		公 社 債 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2019年11月22日	10,748	—	12,696	—	—	97.6
11月末	11,006	2.4	12,990	2.3	—	97.9
12月末	11,422	6.3	13,676	7.7	—	98.6
2020年 1 月末	11,144	3.7	13,056	2.8	—	98.1
2 月末	10,970	2.1	12,927	1.8	—	98.4
3 月末	8,572	△ 20.2	10,788	△ 15.0	—	98.7
4 月末	9,233	△ 14.1	11,678	△ 8.0	—	98.5
(期末) 2020年 5 月22日	9,437	△ 12.2	11,862	△ 6.6	—	98.6

(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. 23 ~ 2020. 5. 22)

## ■アジア株式市況（除く日本）

アジア株式市況（除く日本）は下落しました。

アジア株式市況（除く日本）は、当作成期首から2020年1月中旬にかけては、米中通商協議が進展して第1段階の合意が署名されたことなどから、上昇基調で推移しました。しかし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、株価は2月後半から3月中旬にかけて大幅に下落しました。その後は、米国で成立が見込まれる大規模な経済対策案をはじめとした、各国の大胆な景気刺激策への期待などを背景に反発し、下げ幅を縮小しました。

## ■為替相場

アジア通貨の対円為替相場は、総じて下落（円高）しました。

アジア通貨は、当作成期首から2020年1月中旬にかけては、米中貿易摩擦懸念の後退などから、底堅く推移しました。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や都市封鎖に伴う景気見通しの悪化などから、値動きの荒い展開となりました。アジア諸国でも新型コロナウイルスの感染が拡大したことなどからリスク回避の円買いが優勢となり、アジア通貨は対円で総じて下落しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

今後も、セクターリーダー・ファンドとダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資します。また、セクターリーダー・ファンドへの投資割合を高位に維持することを基本とします。

※セクターリーダー・ファンド：ミレーアセット・アジア・セクターリーダー・エクイティ・ファンド（円クラス）

## ■セクターリーダー・ファンド

今後も、すでにセクター内で持続的な競争力と成長性を有しているセクターリーダー銘柄や、将来的にセクターリーダー銘柄になることが有望視される銘柄に投資してまいります。財務体質が強固で、株価評価面で投資妙味があり、中長期的に持続的な利益成長が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを維持してまいります。

## ■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## ポートフォリオについて

(2019. 11. 23 ~ 2020. 5. 22)

### ■当ファンド

当ファンドは、セクターリーダー・ファンドとダイワ・マネーストック・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。セクターリーダー・ファンドへの投資割合は信託財産の純資産総額の95%程度以上とすることをめざしました。

### ■セクターリーダー・ファンド

個別銘柄では、パフォーマンスが相対的に良好であった TENCENT HOLDINGS（中国、コミュニケーション・サービス）や MEITUAN DIANPING（中国、一般消費財・サービス）の保有などがプラス要因となりました。一方で、パフォーマンスが相対的に軟調であった ICICI BANK LIMITED（インド、金融）の保有などがマイナス要因となりました。

### ■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

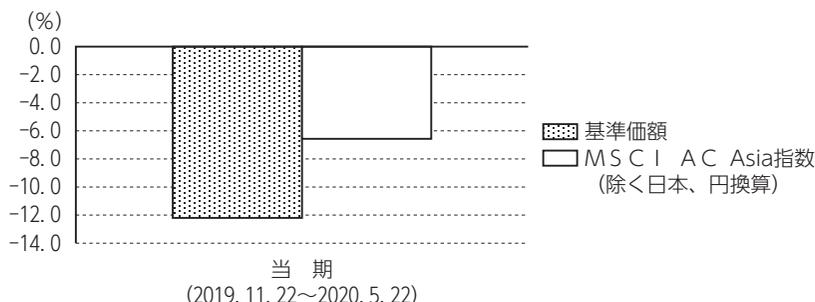
流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

## 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との騰落率の対比です。

参考指数はアジア株式市況（除く日本）の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

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	当 期	
	2019年11月23日 ～2020年5月22日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,881

- （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。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

今後も、セクターリーダー・ファンドとダイワ・マネースtock・マザーファンドに投資します。また、セクターリーダー・ファンドへの投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■セクターリーダー・ファンド

今後も、すでにセクター内で持続的な競争力と成長性を有しているセクターリーダー銘柄や、将来的にセクターリーダー銘柄になることが有望視される銘柄に投資してまいります。財務体質が強く、株価評価面で投資妙味があり、中長期的に持続的な利益成長が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを維持してまいります。

### ■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 11. 23～2020. 5. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.645%	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10,333円です。
(投 信 会 社)	(20)	(0.191)	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)	(45)	(0.438)	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)	(0.016)	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	—	—	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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	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
そ の 他 費 用	0	0.004	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
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	67	0.649	

(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。

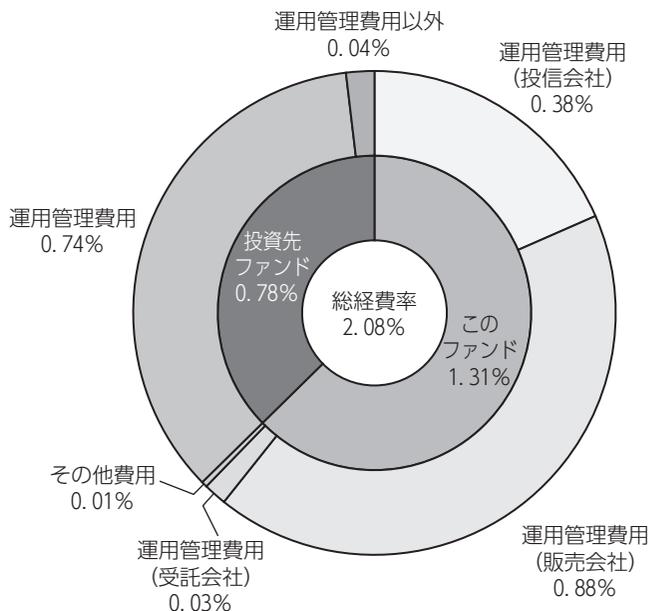
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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まず。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2.08%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	2.08%
①このファンドの費用の比率	1.31%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(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。

# ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド

## ■売買および取引の状況

### 投資信託証券

(2019年11月23日から2020年5月22日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	205.16328	30,000	2,050.61637	330,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 投資信託証券

(2019年11月23日から2020年5月22日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
MIRAE ASSET ASIA SECTOR LEADER EQUITY FUND J CLASS (ルクセンブルグ)	205.16328	30,000	146	MIRAE ASSET ASIA SECTOR LEADER EQUITY FUND J CLASS (ルクセンブルグ)	2,050.61637	330,000	160

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産明細表

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		比 率
	□ 数	評 価 額	
	千口	千円	%
外国投資信託証券 (ルクセンブルグ) MIRAE ASSET ASIA SECTOR LEADER EQUITY FUND J CLASS	21,318.0072	3,039,265	98.6

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	10,009	10,009	10,022

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2020年5月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	3,039,265	97.8
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	10,022	0.3
コール・ローン等、その他	58,998	1.9
投資信託財産総額	3,108,286	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5月22日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>3, 108, 286, 925円</b>
コール・ローン等	58, 998, 452
投資信託証券（評価額）	3, 039, 265, 650
ダイワ・マネーストック・マザーファンド（評価額）	10, 022, 823
<b>(B) 負債</b>	<b>25, 830, 153</b>
未払解約金	2, 802, 900
未払信託報酬	22, 881, 735
その他未払費用	145, 518
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>3, 082, 456, 772</b>
元本	3, 266, 500, 392
次期繰越損益金	△ 184, 043, 620
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3, 266, 500, 392口</b>
1万口当り基準価額（C／D）	9, 437円

\* 期首における元本額は3, 574, 890, 887円、当作成期間中における追加設定元本額は26, 856, 979円、同解約元本額は335, 247, 474円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9, 437円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は184, 043, 620円です。

■損益の状況

当期 自 2019年11月23日 至 2020年5月22日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 12, 138円</b>
受取利息	886
支払利息	△ 13, 024
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 403, 355, 409</b>
売買益	31, 300, 814
売買損	△ 434, 656, 223
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 23, 027, 313</b>
<b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b>	<b>△ 426, 394, 860</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>58, 292, 753</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>184, 058, 487</b>
（配当等相当額）	（ 209, 046, 556）
（売買損益相当額）	（△ 24, 988, 069）
<b>(G) 合計（D＋E＋F）</b>	<b>△ 184, 043, 620</b>
次期繰越損益金（G）	△ 184, 043, 620
追加信託差損益金	184, 058, 487
（配当等相当額）	（ 209, 046, 556）
（売買損益相当額）	（△ 24, 988, 069）
分配準備積立金	732, 244, 898
繰越損益金	△ 1, 100, 347, 005

（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「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	209, 046, 556
(d) 分配準備積立金	732, 244, 898
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	941, 291, 454
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	941, 291, 454
(h) 受益権総口数	3, 266, 500, 392口

《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。

ミレーアセット・アジア・セクターリーダー・エクイティ・ファンド (円クラス)

当ファンド (ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド) は、ルクセンブルク籍の外国証券投資法人「ミレーアセット・グローバル・ディスカバリー・ファンド」が発行する「ミレーアセット・アジア・セクターリーダー・エクイティ・ファンド (円クラス)」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

(注) 2020年5月22日時点で入手しうる直近の決算分を掲載しております。

純資産計算書 (2019年3月31日現在)

	(U S D)
営業投資有価証券取得原価	428, 403, 942
評価益	35, 944, 690
営業投資有価証券時価評価額	464, 348, 632
現金	4, 926, 847
未収利息および未収配当金	831, 634
設定に係る未収入金	389, 072
営業投資有価証券売上に係る未収入金	4, 010, 264
<b>資産合計</b>	<b>474, 506, 449</b>
解約に係る未払金	850, 820
営業投資有価証券購入に係る未払金	3, 828, 770
未払費用	512, 469
為替先渡契約の評価損	2, 606
<b>負債合計</b>	<b>5, 194, 665</b>
<b>純資産</b>	<b>469, 311, 784</b>

A クラス U S D シェア 1□当りの純資産	13. 36
A クラス E U R シェア 1□当りの純資産	10. 22
A クラス E U R シェア (ヘッジあり) 1□当りの純資産	10. 28
A クラス G B P シェア 1□当りの純資産	8. 78
C クラス U S D シェア 1□当りの純資産	10. 58
I クラス U S D シェア 1□当りの純資産	13. 80
I クラス E U R シェア 1□当りの純資産	9. 96
I クラス G B P シェア 1□当りの純資産	8. 94
J クラス J P Y シェア 1□当りの純資産	159. 62
K クラス U S D シェア 1□当りの純資産	18. 25
N クラス A U D シェア 1□当りの純資産	12. 61
R クラス U S D シェア 1□当りの純資産	11. 28
R クラス E U R シェア 1□当りの純資産	9. 62
R クラス E U R シェア (ヘッジあり) 1□当りの純資産	6. 64
R クラス G B P シェア 1□当りの純資産	9. 02
Z クラス G B P シェア 1□当りの純資産	7. 51
A クラス U S D シェアの発行済み口数	1, 470, 648, 115
A クラス E U R シェアの発行済み口数	2, 376, 924, 921
A クラス E U R シェア (ヘッジあり) の発行済み口数	10, 963, 619
A クラス G B P シェアの発行済み口数	16, 715, 637
C クラス U S D シェアの発行済み口数	27, 975, 867
I クラス U S D シェアの発行済み口数	8, 213, 224, 697
I クラス E U R シェアの発行済み口数	291, 459, 000
I クラス G B P シェアの発行済み口数	1, 638, 000

J クラス J P Y シェアの発行済み口数	28,868,106.680
K クラス U S D シェアの発行済み口数	463,590.376
N クラス A U D シェアの発行済み口数	886,137.241
R クラス U S D シェアの発行済み口数	10,858,948.490
R クラス E U R シェアの発行済み口数	1,653,037.750
R クラス E U R シェア（ヘッジあり）の発行済み口数	28,534.533
R クラス G B P シェアの発行済み口数	865,133.023
Z クラス G B P シェアの発行済み口数	9,792,359.666

損益計算書および純資産変動計算書（2019年3月31日に終了した会計期間）

	(U S D)
<b>期首純資産</b>	<b>578,787,880</b>
配当金（源泉徴収税控除後）	7,160,668
受取利息	67,689
<b>収益合計</b>	<b>7,228,357</b>
運用会社手数料	166,795
投資管理手数料	4,551,160
保管料および預託手数料	305,840
監査および法的手数料	114,529
管理および会計手数料	142,110
登録および移転手数料	110,929
年次税	137,540
その他の税	223,938
税金計算および報告手数料	11,393
取引費用	3,579,952
その他の費用	101,372
<b>費用合計</b>	<b>9,445,558</b>
<b>投資による利益 / (損失) (純額)</b>	<b>(2,217,201)</b>
<b>純実現益 (損)</b>	
営業投資有価証券売却に係る	(18,755,430)
外国為替先渡契約に係る	(214,400)
外国為替に係る	(2,325,259)
<b>評価損益の純増減額</b>	
営業投資有価証券に係る	(58,659,740)
外国為替先渡契約に係る	(1,569)
<b>運用に係る純資産の期中純増減額</b>	<b>(82,173,599)</b>
設定による収入	322,580,589
解約に対する支出	(349,883,086)
<b>設定・解約による純収入 / (支出)</b>	<b>(27,302,497)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>469,311,784</b>

ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド

2019年3月31日現在の投資明細表（米ドル建て）

数量	内容	評価額	純資産に 占める 割合%
取引所上場が認められた有価証券とマネーマーケット商品			
	株式		
4,162,000	3SBio Inc.	8,186,180	1.74
2,202,800	Aia Group Limited	21,929,865	4.67
132,600	Alibaba Group Holding Limited	23,566,998	5.01
5,333,700	Bank Central Asia Tbk Pt	10,393,274	2.21
844,700	Boc Aviation Limited	6,892,132	1.47
16,602,000	China Construction Bank Corp.	14,233,359	3.03
2,650,000	China Mengniu Dairy Company Limited	9,857,361	2.10
677,000	China Mobile Limited	6,899,388	1.47
11,202,000	China Petroleum & Chemical Corp.	8,833,202	1.88
2,252,000	China Resources Gas Group Limited	10,614,561	2.26
603,629	Cipla Limited	4,608,509	0.98
95,748	Cognizant Technology Solutions Corp. - A	6,853,642	1.46
3,902,000	CSPC Pharmaceutical Group Limited	7,257,249	1.55
11,154,000	CTBC Financial Holding Company Limited	7,400,909	1.57
133,473	Ctrip.com International Limited - ADR	5,802,071	1.24
1,286,338	Dabur India Limited	7,590,717	1.62
788,915	DBS Group Holdings Limited	14,689,532	3.14
2,140,742	Gail India Limited	10,742,945	2.29
351,000	Galaxy Entertainment Group Limited	2,389,939	0.51
363,937	HDFC Bank Limited	12,182,180	2.60
2,433,841	Icici Bank Limited	14,070,564	3.00
11,008,300	IHH Healthcare Bhd	15,558,581	3.31
3,518,288	Indian Oil Corp. Limited	8,270,579	1.76
6,383,014	Lemon Tree Hotels Limited	7,430,995	1.58
21,016	LG Chem Limited	6,776,371	1.44
17,739	Mando Corp.	446,952	0.10
68,400	Meituan Dianping	460,939	0.10
2,154,704	Narayana Hrudayalaya Limited*	6,614,085	1.41
436,286	Odisha Cement Limited	6,231,662	1.33
1,398,090	Phu Nhuan Jewelry JSC	5,981,728	1.27
1,681,500	Ping An Insurance Group Company of China Limited	18,828,585	4.01
653,913	Reliance Industries Limited	12,868,036	2.75
16,586,000	Sa Sa International Holdings Limited	5,662,502	1.21
1,191,300	Samsonite International SA	3,816,727	0.81
250,637	Samsung Electronics Company Limited Pfd	8,004,224	1.71
366,649	Samsung Electronics Company Limited	14,422,416	3.07
16,918	Samsung SDI Company Limited	3,196,998	0.68
1,508,134	SBI Life Insurance Company Limited	12,700,568	2.71
1,652,825	Shanghai International Airport - A	15,280,571	3.26
180,329	Shinhan Financial Group Company Limited	6,672,382	1.42
110,452	SK hynix Inc.	7,220,105	1.54

数量	内容	評価額	純資産に 占める 割合%
1,838,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	14,640,577	3.12
269,423	Tal Education Group - ADR	9,623,790	2.05
24,951,000	Telekomunikasi Indonesia Tbk Pt	6,920,634	1.47
480,200	Tencent Holdings Limited	22,083,163	4.71
354,348	Tencent Music Entertainment Group	6,098,329	1.30
414,766	Titan Industries Limited	6,836,424	1.46
3,931,564	Tonghua Dongbao Pharmaceutical Company - A	10,152,820	2.16
1,926,814	Vietnam Prosperity JSC	1,673,631	0.36
4,432,850	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	4,879,681	1.04
	<b>株式合計</b>	<b>464,348,632</b>	<b>98.94</b>
	<b>取引所上場が認められた有価証券とマネーマーケット商品の合計</b>	<b>464,348,632</b>	<b>98.94</b>
	<b>営業投資有価証券時価評価額</b>	<b>464,348,632</b>	<b>98.94</b>
	現金	4,926,847	1.05
	その他純資産	36,305	0.01
	<b>純資産総額</b>	<b>469,311,784</b>	<b>100.00</b>

## ダイワ・マネースtock・マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド）が投資対象としている「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」の決算日（2019年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2020年5月22日）現在におけるダイワ・マネースtock・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・マネースtock・マザーファンドの主要な売買銘柄

2019年11月23日～2020年5月22日における主要な売買銘柄はありません。

### ■組入資産明細表

2020年5月22日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネーストック・マザーファンド

## 運用報告書 第10期（決算日 2019年12月9日）

（作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9日）

ダイワ・マネーストック・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。

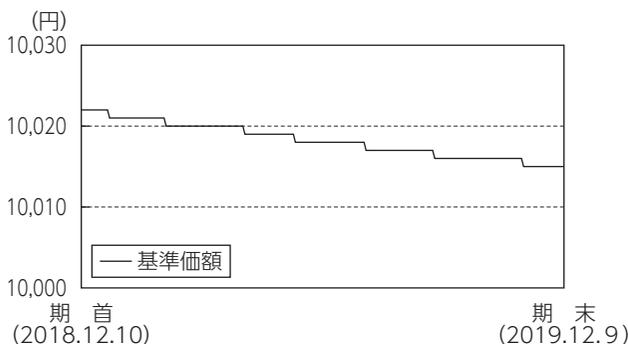
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		公社債組入比率	
	騰落率	騰落率	組入比率	組入比率
(期首)2018年12月10日	円	%	%	%
	10,022	-	-	-
12月末	10,022	0.0	-	-
2019年1月末	10,021	△0.0	-	-
2月末	10,020	△0.0	-	-
3月末	10,020	△0.0	-	-
4月末	10,019	△0.0	-	-
5月末	10,018	△0.0	-	-
6月末	10,018	△0.0	-	-
7月末	10,017	△0.0	-	-
8月末	10,017	△0.0	-	-
9月末	10,016	△0.1	-	-
10月末	10,016	△0.1	-	-
11月末	10,015	△0.1	-	-
(期末)2019年12月9日	10,015	△0.1	-	-

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。  
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,022円 期末：10,015円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期的国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券(3カ月物)の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	1 (1)
合計	1

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公社債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	250,003	(250,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

当 期				
買 付		売 付		
銘	柄	金額	柄	金額
		千円		千円
801	国庫短期証券 2019/3/18	250,003		

(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

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	103,888,808	100.0
投資信託財産総額	103,888,808	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年12月9日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>103,888,808,252円</b>
コール・ローン等	103,888,808,252
<b>(B) 負債</b>	<b>200,442,764</b>
未払解約金	200,000,000
その他未払費用	442,764
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>103,688,365,488</b>
元本	103,532,314,258
次期繰越損益金	156,051,230
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>103,532,314,258口</b>
1口当り基準価額(C / D)	10,015円

\* 期首における元本額は40,969,233,796円、当作成期間中における追加設定元本額は198,584,973,661円、同解約元本額は136,021,893,199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、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック-947,268円、ダイワ/ミレアセット・インド株式ファンド - インドの匠-29,910,270円、ワールド・フィンテック革命ファンド (為替ヘッジあり) 998円、ワールド・フィンテック革命ファンド (為替ヘッジなし) 998円、新興国ソブリン・豪ドルファンド (毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド (毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ファンド (為替ヘッジあり/毎月決算型) 999円、U S短期ハイ・イールド社債ファンド (為替ヘッジあり/毎月決算型) 102,434円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック (為替ヘッジあり) 39,849円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド (年1回決算型) - ロボテック (年1回) - (為替ヘッジあり) 3,985円、iFreeレバレッジ S & P 500 995,814円、iFreeレバレッジN A S D A Q 100 29,943,109円、米国4資産リスク分散ファンド (年2回決算型) 658,945円、ダイワ上場投信-日経平均レバレッジ・インデックス3,526,781,327円、ダイワ上場投信-日経平均ダブルインバース・インデックス6,932,995,956円、ダイワ上場投信-TOP 1 Xレバレッジ (2倍) 指数1,154,855,756円、ダイワ上場投信-TOP 1 Xダブルインバース (-2倍) 指数1,136,478,065円、ダイワ上場投信-日経平均インバース・インデックス46,620,451,844円、ダイワ上場投信-TOP 1 Xインバース (-1倍) 指数10,870,537,799円、ダイワ上場投信-J P X日経400レバレッジ・インデックス413,400,603円、ダイワ上場投信-J P X日経400インバース・インデックス811,328,174円、ダイワ上場投信-J P X日経400ダブルインバース・インデックス401,731,588円、ダイワ米国投資法人債ファンド (為替ヘッジあり) 2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド (部分為替ヘッジあり) 2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド (部分為替ヘッジあり) 2017-06 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド (部分為替ヘッジあり) 2017-06 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド (為替ヘッジあり) 2016-10 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド (部分為替ヘッジあり) 2016-10 997円、先進国トータルリターン戦略ファンド (リスク抑制型/適格機関投資家専用) 6,289,387,976円、ダイワ日本株式ベア・ファンド (適格機関投資家専用) 10,596,789,950円、低リスク型アロケーションファンド (金利トレンド判断付き/適格機関投資家専用) 179,433,743円、ダイワ日本国債15-20年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - S L T

レード-186,241,301円、ダイワ/モルガン・スタンレー新興4カ国不動産関連ファンド-成長の植音 (つちおと) -5,020,480円、ダイワ/ハリス世界厳選株ファンド・マネー・ポートフォリオ339,840,055円、ダイワ・アセアン内需関連株ファンド・マネー・ポートフォリオ8,383,335円、低リスク型アロケーションファンド (適格機関投資家専用) 13,958,125,625円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII 豪ドル・コース (毎月分配型) 595,106円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 987,373円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 494,581円、ダイワU S短期ハイ・イールド社債ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 9,957円、ダイワ米国バンクローン・オープン (為替ヘッジなし) 997円、ダイワ米国バンクローン・オープン (為替ヘッジなし) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジなし) 997円、ダイワ/ミレアセット亜細亜株式ファンド9,958,176円、<奇数月定額払出型>ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり49,806円、<奇数月定額払出型>ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし49,806円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) 米ドル・コース1,989,053円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) ブラジル・リアル・コース2,978,118円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) 通貨セレクト・コース1,691,241円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド (年1回決算型) -ロボテック (年1回) -100,588円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり (毎月分配型) 399,083円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし (毎月分配型) 99,771円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 円ヘッジコース (毎月分配型) 399,083円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 通貨セレクトコース (毎月分配型) 99,771円、ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド (為替ヘッジあり) 1,091,429円、ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド (為替ヘッジなし) 315,004円、ダイワ/ミレアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド10,009,811円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型) 99,691円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,993,820円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 日本円・コース300,273円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 日本円・コース200,861円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 ブラジル・リアル・コース300,273円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド-イーグルアイII- 予想分配金提示型 米ドル・コース1,999,177円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 通貨セレクト・コース505,900円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,015円です。

# ダイワ・マネースtock・マザーファンド

## ■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 46,990,800円
受取利息	413,173
支払利息	△ 47,403,973
(B) その他費用	△ 10,190,474
(C) 当期損益金(A + B)	△ 57,181,274
(D) 前期繰越損益金	90,073,869
(E) 解約差損益金	△254,373,622
(F) 追加信託差損益金	377,532,257
(G) 合計(C + D + E + F)	156,051,230
次期繰越損益金(G)	156,051,230

(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。