

オーストラリア 好配当株式オープン (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第93期(決算日 2020年4月21日)
第94期(決算日 2020年5月21日)
第95期(決算日 2020年6月22日)
第96期(決算日 2020年7月21日)
第97期(決算日 2020年8月21日)
第98期(決算日 2020年9月23日)

(作成対象期間 2020年3月24日～2020年9月23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10年2 カ月間 (2012年7月31日～2022年9月21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	ベビーファンド	ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド	オーストラリアの金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券をいいます。）	
組 入 制 限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率		
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、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に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、相対的に予想配当利回りの高いオーストラリアの株式等に投資し、配当収益を確保しつつ値上がり益の獲得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30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P / A S X 200指数 (円換算)		株 式 組入比率	株式先物 比 率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
69期末 (2018年 4月23日)	8,132	60	△ 1.1	13,921	△ 0.6	80.7	2.9	13.3	39
70期末 (2018年 5月21日)	8,445	60	4.6	14,579	4.7	79.3	2.9	13.1	42
71期末 (2018年 6月21日)	8,272	60	△ 1.3	14,414	△ 1.1	78.0	2.9	13.8	44
72期末 (2018年 7月23日)	8,423	60	2.6	14,861	3.1	79.4	3.0	13.5	32
73期末 (2018年 8月21日)	8,280	60	△ 1.0	14,701	△ 1.1	80.0	3.1	13.8	34
74期末 (2018年 9月21日)	8,221	60	0.0	14,536	△ 1.1	80.7	3.1	13.2	40
75期末 (2018年10月22日)	7,602	60	△ 6.8	13,599	△ 6.4	81.1	3.2	13.4	38
76期末 (2018年11月21日)	7,343	60	△ 2.6	13,253	△ 2.5	79.8	3.3	14.2	38
77期末 (2018年12月21日)	6,797	60	△ 6.6	12,507	△ 5.6	77.7	3.3	15.9	40
78期末 (2019年 1月21日)	7,087	60	5.1	13,255	6.0	78.6	3.4	15.2	44
79期末 (2019年 2月21日)	7,371	60	4.9	13,931	5.1	76.9	3.4	17.1	49
80期末 (2019年 3月22日)	7,327	60	0.2	13,924	△ 0.0	75.4	3.6	17.3	69
81期末 (2019年 4月22日)	7,529	60	3.6	14,377	3.3	76.9	3.6	17.4	73
82期末 (2019年 5月21日)	7,365	60	△ 1.4	14,164	△ 1.5	76.4	3.7	17.4	77
83期末 (2019年 6月21日)	7,332	60	0.4	14,275	0.8	76.6	3.8	17.5	82
84期末 (2019年 7月22日)	7,430	60	2.2	14,613	2.4	77.6	3.9	17.2	86
85期末 (2019年 8月21日)	6,835	60	△ 7.2	13,536	△ 7.4	76.2	4.1	18.5	85
86期末 (2019年 9月24日)	7,164	60	5.7	14,126	4.4	76.0	3.7	18.5	92
87期末 (2019年10月21日)	7,129	60	0.3	14,199	0.5	75.7	3.7	18.5	106
88期末 (2019年11月21日)	7,024	60	△ 0.6	14,204	0.0	77.5	—	19.4	96
89期末 (2019年12月23日)	7,220	60	3.6	14,762	3.9	80.8	—	17.6	103
90期末 (2020年 1月21日)	7,403	60	3.4	15,393	4.3	81.1	—	17.3	109
91期末 (2020年 2月21日)	7,242	60	△ 1.4	15,251	△ 0.9	81.4	—	16.3	110
92期末 (2020年 3月23日)	4,219	60	△ 40.9	8,776	△ 42.5	76.4	—	14.3	74
93期末 (2020年 4月21日)	4,847	60	16.3	10,479	19.4	83.6	—	14.6	92
94期末 (2020年 5月21日)	5,180	60	8.1	11,345	8.3	85.8	—	12.2	106
95期末 (2020年 6月22日)	5,700	60	11.2	12,423	9.5	85.6	—	12.3	137
96期末 (2020年 7月21日)	6,058	60	7.3	12,973	4.4	87.8	—	10.8	152
97期末 (2020年 8月21日)	6,256	60	4.3	13,377	3.1	88.5	—	9.3	166
98期末 (2020年 9月23日)	5,727	60	△ 7.5	12,462	△ 6.8	85.4	—	11.2	155

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) S & P / A S X 200指数 (円換算) は、S & P / A S X 200指数 (オーストラリア・ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P / A S X 200指数 (オーストラリア・ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLC が有しています。S&P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

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

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

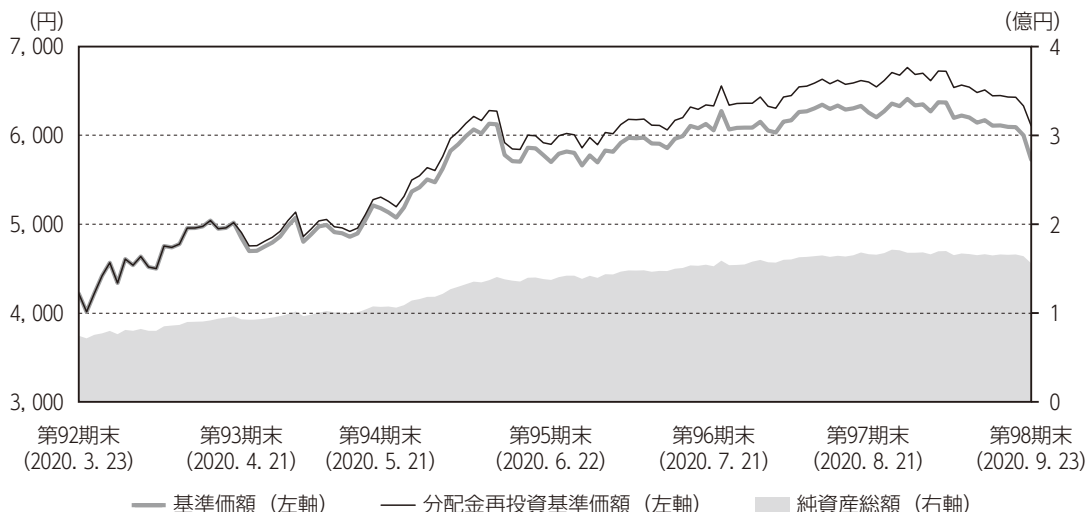
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 6) 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



* 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93期首：4,219円

第98期末：5,727円（既払分配金360円）

騰 落 率：44.7%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は上昇しました。政府および中央銀行による政策対応や段階的な経済活動再開を受けた景気回復を背景にオーストラリアの株式市場が上昇したことや、オーストラリア・ドルが円に対して上昇（円安）したことが、基準価額のプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

オーストラリア好配当株式オープン（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		S & P / A S X 200指数 (円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第93期	(期 首) 2020年 3月23日	円 4,219	% —	8,776	% —	% 76.4	% —	% 14.3
	3月末	4,607	9.2	9,825	12.0	81.8	—	13.8
	(期 末) 2020年 4月21日	4,907	16.3	10,479	19.4	83.6	—	14.6
第94期	(期 首) 2020年 4月21日	4,847	—	10,479	—	83.6	—	14.6
	4月末	4,979	2.7	10,808	3.1	83.8	—	14.3
	(期 末) 2020年 5月21日	5,240	8.1	11,345	8.3	85.8	—	12.2
第95期	(期 首) 2020年 5月21日	5,180	—	11,345	—	85.8	—	12.2
	5月末	5,504	6.3	11,978	5.6	85.9	—	12.0
	(期 末) 2020年 6月22日	5,760	11.2	12,423	9.5	85.6	—	12.3
第96期	(期 首) 2020年 6月22日	5,700	—	12,423	—	85.6	—	12.3
	6月末	5,696	△ 0.1	12,326	△ 0.8	86.7	—	11.4
	(期 末) 2020年 7月21日	6,118	7.3	12,973	4.4	87.8	—	10.8
第97期	(期 首) 2020年 7月21日	6,058	—	12,973	—	87.8	—	10.8
	7月末	6,154	1.6	13,086	0.9	87.7	—	10.7
	(期 末) 2020年 8月21日	6,316	4.3	13,377	3.1	88.5	—	9.3
第98期	(期 首) 2020年 8月21日	6,256	—	13,377	—	88.5	—	9.3
	8月末	6,337	1.3	13,506	1.0	88.4	—	9.3
	(期 末) 2020年 9月23日	5,787	△ 7.5	12,462	△ 6.8	85.4	—	11.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020. 3. 24 ~ 2020. 9. 23)

■オーストラリア株式市況

オーストラリア株式市場は上昇しました。

オーストラリア株式市場は、当作成期首から2020年6月上旬にかけて、オーストラリアをはじめとする各国の金融緩和策や財政面での景気刺激策などの動きから、上昇傾向となりました。また、社会的距離制限の緩和など経済正常化に向けた動きが好感され、上昇の後押しとなりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染第2波への警戒や米中関係悪化に対する懸念により、一進一退で推移しました。

■為替相場

オーストラリア・ドルは対円で上昇しました。

当作成期首から2020年8月下旬にかけて、オーストラリア政府やRBA（オーストラリア準備銀行）による政策対応、また感染者数の減少に伴う経済正常化などが好感されて市場のリスク回避姿勢が弱まり、オーストラリア・ドルは対円で上昇しました。しかし9月以降は、RBAが追加緩和の可能性を示唆したことを背景に、上昇幅は一部縮小しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド

当ファンドでは、引き続き、厳しい経済環境下においても安定的なキャッシュフローを生み出すことができる、強固な収益基盤を持つ企業に注目しています。また、その中でも配当という形での株主還元を重視する企業を中心に投資していく所存です。

ポートフォリオについて

（2020. 3. 24 ～ 2020. 9. 23）

■当ファンド

「ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド

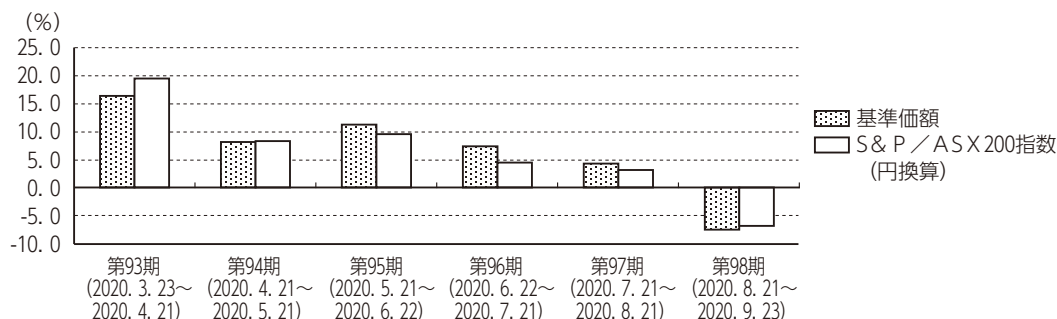
オーストラリアの金融商品取引所上場株式等の中から、企業の利益成長性、財務内容、配当余力および配当政策等を分析し、予想配当利回りの水準が高いと判断される銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

安定した収益力により持続したキャッシュフローの創出が期待される大手小売会社 WESFARMERS LTD（一般消費財・サービス）、高い収益力とキャッシュフロー創出力を持つ世界的な大手資源会社 BHP GROUP LTD（素材）、高いブランド力と強固な顧客基盤を持ち、高い収益性を誇る大手銀行 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA（金融）などを高位に組み入れました。

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。参考指数はオーストラリア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。



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93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
	2020年3月24日 ～2020年4月21日	2020年4月22日 ～2020年5月21日	2020年5月22日 ～2020年6月22日	2020年6月23日 ～2020年7月21日	2020年7月22日 ～2020年8月21日	2020年8月22日 ～2020年9月23日
当期分配金(税込み) (円)	60	60	60	60	60	60
対基準価額比率 (%)	1.22	1.15	1.04	0.98	0.95	1.04
当期の収益 (円)	1	12	0	5	21	60
当期の収益以外 (円)	58	47	59	54	38	—
翌期繰越分配対象額 (円)	3,557	3,510	3,450	3,395	3,358	3,368

(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93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 1.67円	✓ 12.17円	✓ 0.01円	✓ 5.24円	✓ 21.66円	✓ 68.36円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	3,555.70	✓ 3,556.34	✓ 3,510.45	✓ 3,450.58	✓ 3,396.49	3,360.59
(d) 分配準備積立金	✓ 60.41	✓ 1.93	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,617.79	3,570.45	3,510.47	3,455.82	3,418.16	3,428.96
(f) 分配金	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	3,557.79	3,510.45	3,450.47	3,395.82	3,358.16	3,368.96

(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

「ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド

当ファンドでは、引き続き、厳しい経済環境下においても安定的なキャッシュフローを生み出すことができる、強固な収益基盤を持つ企業に注目しています。また、その中でも配当という形での株主還元を重視する企業を中心に投資していく所存です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第93期～第98期 (2020. 3. 24～2020. 9. 23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	47円	0. 845%	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5,602円です。
（投 信 会 社）	(22)	(0. 395)	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）	(24)	(0. 423)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0. 028)	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	8	0. 137	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）	(7)	(0. 117)	
（投資信託証券）	(1)	(0. 020)	
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	3	0. 046	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0. 039)	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. 002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0. 004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	58	1. 028	

（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。

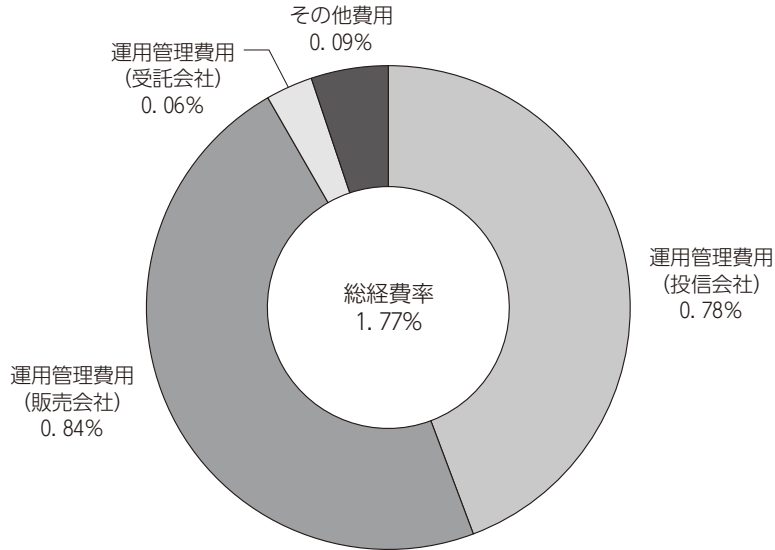
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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1.77%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年3月24日から2020年9月23日まで)

決 算 期	第 93 期 ～ 第 98 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・オーストラリア 高配当株マザーファンド	34,122	57,700	8,409	14,600

(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

(2020年3月24日から2020年9月23日まで)

項 目	第 93 期 ～ 第 98 期
	ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	936,951千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,702,475千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.55

(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

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
親投資信託残高

種 類	第 92 期 末	第 98 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・オーストラリア 高配当株マザーファンド	59,841	85,555	154,222

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月23日現在

項 目	第 98 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・オーストラリア 高配当株マザーファンド	154,222	97.1
コール・ローン等、その他	4,541	2.9
投資信託財産総額	158,763	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月23日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝75.09円です。
(注3) ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンドにおいて、第98期末における外貨建純資産(1,995,945千円)の投資信託財産総額(2,006,646千円)に対する比率は、99.5%です。

オーストラリア好配当株式オープン（毎月決算型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月21日)、(2020年5月21日)、(2020年6月22日)、(2020年7月21日)、(2020年8月21日)、(2020年9月23日) 現在

項 目	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末
(A) 資産	94,168,290円	108,304,739円	138,926,552円	154,464,996円	168,041,823円	158,763,171円
コール・ローン等	2,257,859	2,426,936	3,047,622	3,206,244	3,444,388	3,841,128
ダイワ・オーストラリア高配当株 マザーファンド（評価額）	91,910,431	105,877,803	135,878,930	151,158,752	164,597,435	154,222,043
未収入金	—	—	—	100,000	—	700,000
(B) 負債	1,261,298	1,373,309	1,629,573	1,807,993	1,833,029	2,851,785
未払収益分配金	1,150,156	1,238,584	1,445,110	1,512,031	1,593,997	1,633,392
未払解約金	—	—	—	102,554	11,344	966,024
未払信託報酬	110,783	133,932	183,077	191,394	224,941	248,789
その他未払費用	359	793	1,386	2,014	2,747	3,580
(C) 純資産総額（A－B）	92,906,992	106,931,430	137,296,979	152,657,003	166,208,794	155,911,386
元本	115,015,649	123,858,432	144,511,065	151,203,171	159,399,746	163,339,274
次期繰越損益金	△ 22,108,657	△ 16,927,002	△ 7,214,086	1,453,832	6,809,048	△ 7,427,888
(D) 受益権総口数	191,692,760口	206,430,731口	240,851,786口	252,005,297口	265,666,256口	272,232,136口
1万口当り基準価額（C／D）	4,847円	5,180円	5,700円	6,058円	6,256円	5,727円

* 第92期末における元本額は105,878,034円、当作成期間（第93期～第98期）中における追加設定元本額は71,199,682円、同解約元本額は13,738,442円です。

* 第98期末の計算口数当りの純資産額は5,727円です。

* 第98期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,427,888円です。

■損益の状況

第93期 自2020年3月24日 至2020年4月21日 第95期 自2020年5月22日 至2020年6月22日 第97期 自2020年7月22日 至2020年8月21日
第94期 自2020年4月22日 至2020年5月21日 第96期 自2020年6月23日 至2020年7月21日 第98期 自2020年8月22日 至2020年9月23日

項 目	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
(A) 配当等収益	△ 28円	△ 43円	△ 74円	△ 59円	△ 60円	△ 131円
受取利息	—	—	1	1	1	5
支払利息	△ 28	△ 43	△ 75	△ 60	△ 61	△ 136
(B) 有価証券売買損益	12,211,332	8,169,539	11,854,353	10,564,170	6,891,367	△ 12,495,094
売買益	12,214,933	8,169,461	12,001,127	10,579,881	6,938,848	95,916
売買損	△ 3,601	78	△ 146,774	△ 15,711	△ 47,481	△ 12,591,010
(C) 信託報酬等	△ 111,142	△ 134,369	△ 183,679	△ 192,022	△ 225,674	△ 249,622
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	12,100,162	8,035,127	11,670,600	10,372,089	6,665,633	△ 12,744,847
(E) 前期繰越損益金	△ 47,454,952	△ 36,443,114	△ 28,312,630	△ 16,543,184	△ 6,244,662	△ 148,934
(F) 追加信託差損益金	14,396,289	12,719,569	10,873,054	9,136,958	7,982,074	7,099,285
（配当等相当額）	(68,160,235)	(73,413,894)	(84,550,033)	(86,956,494)	(90,233,512)	(91,486,142)
（売買損益相当額）	(△ 53,763,946)	(△ 60,694,325)	(△ 73,676,979)	(△ 77,819,536)	(△ 82,251,438)	(△ 84,386,857)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 20,958,501	△ 15,688,418	△ 5,768,976	2,965,863	8,403,045	△ 5,794,496
(H) 収益分配金	△ 1,150,156	△ 1,238,584	△ 1,445,110	△ 1,512,031	△ 1,593,997	△ 1,633,392
次期繰越損益金（G＋H）	△ 22,108,657	△ 16,927,002	△ 7,214,086	1,453,832	6,809,048	△ 7,427,888
追加信託差損益金	14,396,289	11,772,290	9,428,233	7,757,126	6,963,594	7,099,285
（配当等相当額）	(68,160,235)	(72,466,615)	(83,105,212)	(85,576,662)	(89,215,032)	(91,486,142)
（売買損益相当額）	(△ 53,763,946)	(△ 60,694,325)	(△ 73,676,979)	(△ 77,819,536)	(△ 82,251,438)	(△ 84,386,857)
分配準備積立金	40,082	—	—	—	—	227,784
繰越損益金	△ 36,545,028	△ 28,699,292	△ 16,642,319	△ 6,303,294	△ 154,546	△ 14,754,957

（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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
(a) 経費控除後の配当等収益	32, 193円	251, 291円	289円	132, 199円	575, 517円	1, 861, 176円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	68, 160, 235	73, 413, 894	84, 550, 033	86, 956, 494	90, 233, 512	91, 486, 142
(d) 分配準備積立金	1, 158, 045	40, 014	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	69, 350, 473	73, 705, 199	84, 550, 322	87, 088, 693	90, 809, 029	93, 347, 318
(f) 分配金	1, 150, 156	1, 238, 584	1, 445, 110	1, 512, 031	1, 593, 997	1, 633, 392
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	68, 200, 317	72, 466, 615	83, 105, 212	85, 576, 662	89, 215, 032	91, 713, 926
(h) 受益権総口数	191, 692, 760□	206, 430, 731□	240, 851, 786□	252, 005, 297□	265, 666, 256□	272, 232, 136□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
	60円	60円	60円	60円	60円	60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。

ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド

運用報告書 第17期 (決算日 2020年9月23日)

(作成対象期間 2020年3月24日～2020年9月23日)

ダイワ・オーストラリア高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。

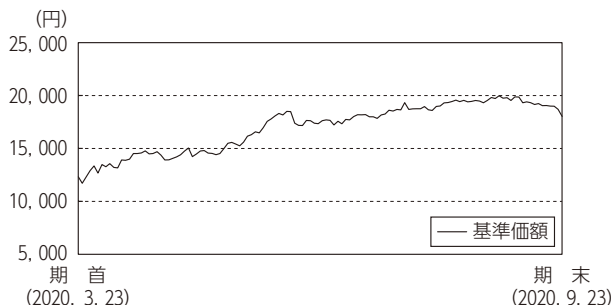
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	オーストラリアの金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券）
株式組入制限	無制限

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		S&P/ASX200指数 (円換算)		株 式 組入比率	株式先物 比 率	投資信託 証 券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期 首) 2020年 3月23日	12,315	—	8,234	—	77.2	—	14.4
3月末	13,473	9.4	9,219	12.0	82.6	—	14.0
4月末	14,757	19.8	10,141	23.2	84.6	—	14.4
5月末	16,573	34.6	11,239	36.5	86.8	—	12.2
6月末	17,331	40.7	11,566	40.5	87.6	—	11.5
7月末	18,956	53.9	12,278	49.1	88.6	—	10.8
8月末	19,748	60.4	12,673	53.9	89.2	—	9.4
(期 末) 2020年 9月23日	18,026	46.4	11,693	42.0	86.3	—	11.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P / A S X 200指数 (円換算) は、S & P / A S X 200指数 (オーストラリア・ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P / A S X 200指数 (オーストラリア・ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLC が有しています。S&P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

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

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

(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：12,315円 期末：18,026円 騰落率：46.4%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は上昇しました。政府および中央銀行による政策対応や段階的な経済活動再開を受けた景気回復を背景にオーストラリアの株式市場が上昇したことや、オーストラリア・ドルが円に対して上昇 (円安) したことが、基準価額のプラス要因となりました。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

○オーストラリア株式市況

オーストラリア株式市場は上昇しました。

オーストラリア株式市場は、当作成期首から2020年6月上旬にかけて、オーストラリアをはじめとする各国の金融緩和策や財政面での景気刺激策などの動きから、上昇傾向となりました。また、社会的距離制限の緩和など経済正常化に向けた動きが好感され、上昇の後押しとなりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染第2波への警戒や米中関係悪化に対する懸念により、一進一退で推移しました。

○為替相場

オーストラリア・ドルは対円で上昇しました。

当作成期首から2020年8月下旬にかけて、オーストラリア政府やRBA (オーストラリア準備銀行) による政策対応、また感染者数の減少に伴う経済正常化などが好感されて市場のリスク回避姿勢が弱まり、オーストラリア・ドルは対円で上昇しました。しかし9月以降は、RBA が追加緩和の可能性を示唆したことを背景に、上昇幅は一部縮小しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、引き続き、厳しい経済環境下においても安定的なキャッシュフローを生み出すことができる、強固な収益基盤を持つ企業に注目しています。また、その中でも配当という形での株主還元を重視する企業を中心に投資していく所存です。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアの金融商品取引所上場株式等の中から、企業の利益成長性、財務内容、配当余力および配当政策等を分析し、予想配当利回りの水準が高いと判断される銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

安定した収益力により持続したキャッシュフローの創出が期待される大手小売会社 WESFARMERS LTD (一般消費財・サービス)、高い収益力とキャッシュフロー創出力を持つ世界的な大手資源会社 BHP GROUP LTD (素材)、高いブランド力と強固な顧客基盤を持ち、高い収益性を誇る大手銀行 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (金融) などを高位に組み入れました。

◆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。参考指数はオーストラリア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》

当ファンドでは、引き続き、厳しい経済環境下においても安定的なキャッシュフローを生み出すことができる、強固な収益基盤を持つ企業に注目しています。また、その中でも配当という形での株主還元を重視する企業を中心に投資していく所存です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	23円 (19) (3)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (7) (1)
合 計	30

(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

(2020 年 3 月 24 日から 2020 年 9 月 23 日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	オーストラリア	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル
		4, 016 (—)	6, 618 (△ 10)	13, 321. 66	6, 139

(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

(2020 年 3 月 24 日から 2020 年 9 月 23 日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
		162. 6 (4. 271)	609 (△ 5)	510. 171 (—)	1, 555 (—)

(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

(2020 年 3 月 24 日から 2020 年 9 月 23 日まで)

当 期				期 付			
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
WESFARMERS LTD (オーストラリア)	35. 4	107, 677	3, 041	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)	55. 81	78, 924	1, 414
BHP GROUP LTD (オーストラリア)	29. 2	63, 461	2, 173	WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	53. 2	73, 135	1, 374
JB HI-FI LTD (オーストラリア)	15. 2	46, 562	3, 063	INSURANCE AUSTRALIA GROUP (オーストラリア)	110. 5	41, 921	379
MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	4. 4	38, 621	8, 777	AUST AND NZ BANKING GROUP (オーストラリア)	35. 4	38, 990	1, 101
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD (オーストラリア)	10. 7	30, 520	2, 852	CSL LTD (オーストラリア)	1. 38	29, 178	21, 143
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD (オーストラリア)	93. 8	28, 570	304	APPEN LTD (オーストラリア)	8. 8	23, 294	2, 647
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)	33	28, 006	848	SUNCORP GROUP LTD (オーストラリア)	27	16, 830	623
METCASH LTD (オーストラリア)	109	25, 412	233	ALUMINA LTD (オーストラリア)	133	14, 759	110
WOOLWORTHS GROUP LTD (オーストラリア)	7. 3	22, 409	3, 069	BRAVURA SOLUTIONS LTD (オーストラリア)	45. 937	13, 483	293
ASX LTD (オーストラリア)	3	15, 496	5, 165	ASX LTD (オーストラリア)	1. 7	11, 016	6, 480

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2020年3月24日から2020年9月23日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
AVENTUS GROUP (オーストラリア)	55.9	9,975	178	TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)	22.6	23,564	1,042
SYDNEY AIRPORT (オーストラリア)	14.5	6,402	441	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA (オーストラリア)	116.7	18,377	157
CHARTER HALL LONG WALE REIT (オーストラリア)	14	5,449	389	CHARTER HALL LONG WALE REIT (オーストラリア)	51.7	14,865	287
TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)	5.7	5,263	923	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP (オーストラリア)	66.9	11,254	168
ARENA REIT (オーストラリア)	25	5,215	208	SYDNEY AIRPORT (オーストラリア)	27.5	11,210	407
APA GROUP (オーストラリア)	6	4,829	804	CENTURIA INDUSTRIAL REIT (オーストラリア)	55	10,171	184
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR (オーストラリア)	20.5	4,244	207	CENTURIA OFFICE REIT (オーストラリア)	70	9,490	135
RURAL FUNDS GROUP (オーストラリア)	21	3,540	168	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR (オーストラリア)	40	8,291	207
				AVENTUS GROUP (オーストラリア)	35.5	3,944	111
				SCENTRE GROUP (オーストラリア)	20	2,972	148

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	オーストラリア・円	千円	
(オーストラリア)					
BHP GROUP LTD	411	685	2,511	188,618	素材
SOUTH32 LTD	1,100	1,100	238	17,923	素材
ALUMINA LTD	2,350	1,020	144	10,876	素材
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,280	1,415	2,245	168,622	素材
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	163.58	163.58	96	7,222	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	881.75	323.65	538	40,439	金融
WESTPAC BANKING CORP	867.82	335.82	538	40,472	金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	712.57	358.57	590	44,318	金融
RIO TINTO LTD	183.59	205.59	1,994	149,746	素材
METCASH LTD	—	1,090	313	23,572	生活必需品
NUFARM LTD	207.77	—	—	—	— 素材
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	500	230	69	5,233	一般消費財・サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	1,000	1,000	421	31,612	資本財・サービス
WPP AUNZ LTD	1,871.39	—	—	—	コミュニケーション・サービス
ALTIUM LTD	—	17	58	4,379	情報技術
AUSTRALIAN VINTAGE LTD	371.27	371.27	18	1,352	生活必需品
SRG GLOBAL LTD	8,732.73	4,217.17	130	9,816	資本財・サービス
BRAVURA SOLUTIONS LTD	459.37	—	—	—	情報技術
APPEN LTD	130	87	282	21,231	情報技術
Z ENERGY LTD	0.53	—	—	—	エネルギー
COLES GROUP LTD	160	160	276	20,724	生活必需品
INTEGA GROUP LTD	156.45	156.45	4	323	資本財・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	345.72	373.72	2,357	176,991	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	476.42	684.02	596	44,788	金融
WOOLWORTHS GROUP LTD	—	73	269	20,199	生活必需品
COCA-COLA AMATIL LTD	170	79	72	5,463	生活必需品
TELSTRA CORP LTD	270	270	76	5,717	コミュニケーション・サービス
SUPER RETAIL GROUP LTD	157.35	256.35	262	19,711	一般消費財・サービス

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	オーストラリア・円	千円	
MACQUARIE GROUP LTD	139.64	171.64	2,059	154,661	金融
BANK OF QUEENSLAND LTD	203.44	126.44	73	5,544	金融
CSL LTD	24.2	10.4	297	22,362	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	243.63	566.13	2,512	188,662	一般消費財・サービス
SUNCORP GROUP LTD	341.87	71.87	60	4,538	金融
BORAL LTD	600	350	145	10,906	素材
ASX LTD	30	43	353	26,550	金融
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	200	1,138	506	38,026	一般消費財・サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	1,362.16	414.16	185	13,901	金融
SONIC HEALTHCARE LTD	4.2	4.2	13	1,049	ヘルスケア
CHALLENGER LTD	216.72	—	—	—	金融
DOWNER EDI LTD	450	272	112	8,435	資本財・サービス
JB HI-FI LTD	—	152	715	53,724	一般消費財・サービス
ATLAS ARTERIA	485.64	335.64	208	15,625	資本財・サービス
IOOF HOLDINGS LTD	165	—	—	—	金融
MINERAL RESOURCES LTD	410	416	1,047	78,624	素材
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	180	—	—	—	金融
FLEXIGROUP LTD	813.62	813.62	83	6,262	金融
CARDNO LTD	156.45	156.45	4	334	資本財・サービス
NANOSONICS LTD	40.37	40.37	23	1,785	ヘルスケア
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	—	93.6	512	38,515	金融
RIDLEY CORP LTD	127.12	—	—	—	生活必需品
PACT GROUP HOLDINGS LTD	79.16	79.16	17	1,307	素材
ファン ド	株数、金額	29,232.53	19,926.87	23,041	1,730,179
合 計	銘柄数<比率>	46銘柄	43銘柄	<86.3%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド

(2)外国投資信託証券

銘 柄	期 首	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	オーストラリア・ドル	千円
(オーストラリア)				
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	65.603	86.103	238	17,909
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	122.943	67.943	216	16,223
AVENTUS GROUP	76.204	96.604	226	16,974
RURAL FUNDS GROUP	81.446	102.446	240	18,077
CHARTER HALL LONG WALE REIT	82.886	45.186	229	17,236
CENTURIA OFFICE REIT	142.725	72.725	151	11,358
TRANSURBAN GROUP	23.5	6.6	90	6,819
SYDNEY AIRPORT	26.5	13.5	74	5,605
APA GROUP	49.348	55.348	572	43,015
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	201.569	134.669	285	21,438
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	150.283	33.583	72	5,446
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	82.336	42.336	141	10,649
SCENTRE GROUP	50	30	63	4,798
ARENA REIT	26.788	51.788	142	10,694
GOODMAN GROUP	15	15	270	20,296
ファン ド 口 数、金 額	1,197,131	853,831	3,016	226,545
合 計 銘柄数<比率>	15銘柄	15銘柄		<11.3%>

- (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9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,730,179	86.2
投資信託証券	226,545	11.3
コール・ローン等、その他	49,922	2.5
投資信託財産総額	2,006,646	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月23日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝75.09円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産(1,995,945千円)の投資信託財産総額(2,006,646千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	2,006,646,294円
コール・ローン等	22,890,328
株式(評価額)	1,730,179,068
投資信託証券(評価額)	226,545,130
未分配当金	27,031,768
(B)負債	1,740,090
未払解約金	1,740,000
その他未払費用	90
(C)純資産総額(A-B)	2,004,906,204
元本	1,112,232,598
次期繰越損益金	892,673,606
(D)受益権総口数	1,112,232,598口
1万口当り基準価額(C/D)	18,026円

- *期首における元本額は1,214,369,309円、当作成期間中における追加設定元本額は41,421,658円、同解約元本額は143,558,369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、オーストラリア好配当株式オープン(毎月決算型)85,555,333円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド1,026,677,265円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は18,026円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月24日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A)配当等収益	42,777,338円
受取配当金	42,767,738
受取利息	11,612
支払利息	△ 2,012
(B)有価証券売買損益	639,261,476
売買益	663,493,074
売買損	△ 24,231,598
(C)その他費用	△ 869,570
(D)当期損益金(A+B+C)	681,169,244
(E)前期繰越損益金	281,167,651
(F)解約差損益金	△ 96,381,631
(G)追加信託差損益金	26,718,342
(H)合計(D+E+F+G)	892,673,606
次期繰越損益金(H)	892,673,606

- (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。