

# ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) (愛称：D・51)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 運用報告書（全体版）

第79期（決算日 2020年7月8日）

第80期（決算日 2020年9月8日）

第81期（決算日 2020年11月9日）

（作成対象期間 2020年5月9日～2020年11月9日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率	不動産投資先指数比	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率								
67期末(2018年7月9日)	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
67期末(2018年7月9日)	9,072	45	0.7	17.2	0.2	69.6	—	0.0	9.7	—	2,711
68期末(2018年9月10日)	8,874	45	△1.7	17.3	0.1	69.4	—	—	9.7	—	2,611
69期末(2018年11月8日)	8,944	45	1.3	16.9	0.3	69.5	—	—	9.6	—	2,568
70期末(2019年1月8日)	8,536	45	△4.1	16.4	—	70.1	—	—	9.7	—	2,363
71期末(2019年3月8日)	8,805	45	3.7	17.4	—	69.4	—	—	9.7	—	2,401
72期末(2019年5月8日)	8,781	45	0.2	17.6	—	69.4	—	—	9.8	—	2,364
73期末(2019年7月8日)	8,868	45	1.5	17.9	—	69.1	—	—	9.9	—	2,334
74期末(2019年9月9日)	8,750	45	△0.8	17.5	0.1	69.1	—	—	9.8	—	2,268
75期末(2019年11月8日)	8,958	45	2.9	18.8	0.1	68.8	—	—	9.4	0.1	2,269
76期末(2020年1月8日)	8,892	45	△0.2	18.5	—	69.1	—	—	9.7	0.1	2,189
77期末(2020年3月9日)	8,401	45	△5.0	16.3	—	71.9	—	—	8.8	0.2	2,039
78期末(2020年5月8日)	8,280	45	△0.9	18.6	—	66.8	—	—	10.1	0.2	1,989
79期末(2020年7月8日)	8,760	30	6.2	18.2	—	68.8	—	—	9.7	0.1	2,073
80期末(2020年9月8日)	8,968	30	2.7	18.1	—	69.3	—	—	9.5	0.1	2,094
81期末(2020年11月9日)	8,800	30	△1.5	18.3	—	69.1	—	—	9.6	0.1	2,018

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。

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

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

<標準組入比率>

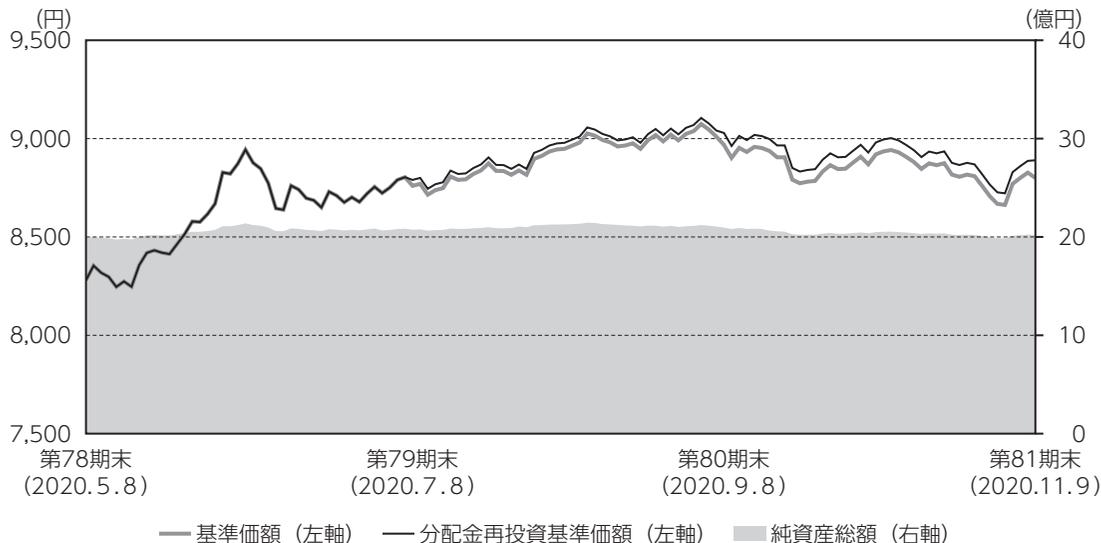
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

\* 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：8,280円

第81期末：8,800円（既払分配金90円）

騰落率：7.4%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	5.9%	69.5%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	14.8%	4.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	6.7%	5.0%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	14.6%	3.2%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	13.8%	3.2%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	26.7%	3.3%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	12.0%	10.0%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、すべての資産が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率	投 資 信託証券 組入比率	不動産投信 指 数 先 物 比 率
		円	騰 落 率						
第79期	(期首) 2020年 5 月 8 日	8,280	—	18.6	—	66.8	—	10.1	0.2
	5 月 末	8,576	3.6	18.9	—	66.9	—	10.2	0.1
	6 月 末	8,720	5.3	18.5	—	68.3	—	9.8	0.1
	(期末) 2020年 7 月 8 日	8,790	6.2	18.2	—	68.8	—	9.7	0.1
第80期	(期首) 2020年 7 月 8 日	8,760	—	18.2	—	68.8	—	9.7	0.1
	7 月 末	8,816	0.6	17.8	—	69.3	—	9.6	0.1
	8 月 末	8,991	2.6	18.3	—	69.0	—	9.6	0.1
	(期末) 2020年 9 月 8 日	8,998	2.7	18.1	—	69.3	—	9.5	0.1
第81期	(期首) 2020年 9 月 8 日	8,968	—	18.1	—	69.3	—	9.5	0.1
	9 月 末	8,865	△1.1	17.9	—	69.4	—	9.5	0.1
	10 月 末	8,668	△3.3	17.9	—	69.9	—	9.3	0.1
	(期末) 2020年11月 9 日	8,830	△1.5	18.3	—	69.1	—	9.6	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2020.5.9～2020.11.9)

### ■海外債券市況

海外債券市況は、国債金利はまちまちな動きとなりましたが、ユーロ圏周辺国国債の金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首から、緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、短期金利は低位で推移しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待から長期金利は上昇しましたが、感染再拡大への懸念が高まると長期金利は低下に転じました。その後、11月の米国の大統領選挙および連邦議会選挙で民主党が勝利する見込みが高まると、大規模な景気刺激策や米中間の緊張緩和への期待から、長期金利は再び上昇しました。一方、ユーロ圏周辺国国債については、7月にEU（欧州連合）が新型コロナウイルスにより経済に打撃を受けた国に資金を振り分ける復興基金の設立に同意したことで財政リスクが低下し、対ドイツ国債スプレッド（ドイツ国債に対する上乗せ金利）が縮小し、金利低下しました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は、総じて上昇しました。

米国では、新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気される局面もありましたが、金融緩和の長期化観測、経済活動の一部再開、ワクチン開発期待などを好感して反発しました。欧州では、英国は底堅く推移しましたが、新型コロナウイルスの感染者が急増したイタリアやスペインは下落しました。アジア・オセアニアでは、感染拡大の収束傾向を背景に、オーストラリアが上昇しました。

### ■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より一時下落したものの、2020年5月中旬以降は、新型コロナウイルスの新規国内感染者数の減少や緊急事態宣言の全面解除が見込まれる中、上昇に転じました。6月中旬以降は、国内外での新規感染者数が再び増加し、緩やかに下落しました。7月はおおむね横ばい圏の推移でしたが、8月中旬以降は国内での新規感染者数が減少に転じ、先行きの不透明感が後退する中で上昇しました。9月前半は8月下旬の上昇の反動で調整しました。9月中旬にはF T S Eグローバル株式指数への組み入れ前後で国内リート市場は大きく変動しました。10月上旬に大型オフィス銘柄での国内リート市場で過去最大規模の公募増資が発表されると、需給悪化懸念から下落に転じました。10月下旬は、欧州での新型コロナウイルス感染の再拡大や米国大統領選挙の不透明な状況による投資家のリスク回避の動きの中で、さらに下落幅が拡大しました。11月に入ると、米国大統領選挙で民主党のバイデン候補の当選が確実となったことから、投資家のリスク選好姿勢が強まり、上昇して当作成期末を迎えました。

### ■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期を通じておおむね上昇基調で推移しました。新型コロナウイルスの感染拡大による市場の混乱を抑えるために各国・地域の政府や中央銀行が大胆な支援策を講じたこと、各国が段階的に経済活動を再開する中で景気回復への期待が高まったことなどが支援材料になりました。2020年9月以降は、これまでの株価上昇による高値警戒感に加え、欧州などで新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどが下落要因となった一方で、追加経済対策への期待感や米国大統領選挙をめぐる不透明感が後退していったことなどが支えとなり、ボックス圏で推移しました。

欧州株式市場は、ECB（欧州中央銀行）による大規模な金融緩和策の実施や、欧州各国における段階的な経済活動の再開を受けた景気回復期待などから、当作成期首以降、おおむね底堅い推移が継続しました。その後は、2020年8月後半ごろより、欧州域内で新型コロナウイルスの感染が再度拡大傾向となったほか、9月に入り、米国のハイテク株中心に高値警戒感から売りが強まったことや米国大統領選挙を控えた不透明感の高まりなどから、10月末にかけて、欧州株式市場は一時弱含みました。しかし、米国大統領選挙通過後は、政治リスクの後退や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待から投資家のリスク回避姿勢が後退し、欧州株式市場は上昇して当作成期末を迎えました。

アジア・オセアニア株式市場は、2020年5月の中国・全国人民代表大会で「香港国家安全法」が制定され、米中対立懸念が強まったことから、上値の重い展開で始まりました。6月から8月にかけては、一部のアジア諸国で新型コロナウイルスによる行動規制が緩和されたこと、米国の大規模な景気刺激策などが好感されたこと、米中経済指標の改善、ワクチン開発への期待などから上昇しました。9月から10月にかけては、再度米中対立悪化が警戒されたことや、それまで堅調に推移していた米国の大型情報技術銘柄の株価が調整したこと、また欧米での感染再拡大などを受けて反落する場面もありましたが、米国の追加経済対策や中国の経済政策への期待から底堅く推移しました。11月に入り米国大統領選挙を通過すると投資家のリスク回避姿勢が後退し、株価は上昇して当作成期末を迎えました。

### ■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、中央銀行の支援策などを受けて上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）が無制限の量的緩和政策を含めた各種の流動性供給策を実施したことで市場に落ち着きが見られたことや、経済活動の再開による景気回復期待などが要因になり、上昇しました。また、低金利環境が継続する中で相対的に高い利回り資産への需要が高まったことも、支援材料になりました。

### ■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの新規感染者数の増加に減少傾向が見られた欧米で経済活動の再開が進展したこと、国内でも2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感され、上昇しました。しかし6月中旬以降は、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念され、株価は頭打ちとなりました。7月には、国内における感染拡大が再び目立ち始めたほか、米国の雇用回復への不透明感もあり、株価は7月下旬に下落したものの、8月に入ると、ワクチン開発への期待の高まりや米国の緩和的な金融政策の長期化期待により、株価は反発しました。8月下旬に安倍首相が健康問題を理由に退任を表明した際には株価が一時下落する場面が見られたものの、後任の首相として菅官房長官が有力との見方が早期に広がり、政策の継続性が保たれるとの安心感から、株価はすぐに落ち着きを取り戻しました。9月以降の株価は横ばい圏で推移したものの、10月に入ると欧州において新型コロナウイルスの感染拡大が再び目立ち始め、10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再導入および強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。

### ■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから、通貨は上昇しました。9月に入ると、感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、通貨は上げ幅を縮めました。11月には、米国大統領選挙で民主党のバイデン氏が勝利を確定しましたが、ねじれ議会となる見通しが強まると、財政支出が抑制されて金融緩和圧力が強まるとの見方から市場のリスク志向が高まり、通貨は再び上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

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

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

## ポートフォリオについて

(2020.5.9～2020.11.9)

## ■当ファンド

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

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

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

## ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、三井不動産ロジパーク、アドバンス・レジデンスなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本アコモデーションファンド、日本ロジスティクスファンド、APIなどをアンダーウエートと

しました。

### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。有価証券の組入比率は、株式を71～80%程度、ハイブリッド優先証券等を17～23%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、今後も国内市場の拡大が期待される中国、高い技術力を持つ情報技術関連銘柄を中心に韓国や台湾を比較的高位に組み入れました。セクターでは、高い利回りが期待された一般消費財・サービス、生活必需品、不動産などを比較的高位に組み入れました。

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式組入比率（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、機械、繊維製品、サービス業などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、陸運業、医薬品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、化学、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A G C、三井倉庫ホールディングス、三菱瓦斯化学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積水ハウス、ファナック、アイシン精機などを売却しました。

## ベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第79期	第80期	第81期
		2020年5月9日 ～2020年7月8日	2020年7月9日 ～2020年9月8日	2020年9月9日 ～2020年11月9日
当期分配金（税込み）	(円)	30	30	30
対基準価額比率	(%)	0.34	0.33	0.34
当期の収益	(円)	30	28	15
当期の収益以外	(円)	—	1	14
翌期繰越分配対象額	(円)	322	321	307

(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	✓ 30.37円	✓ 28.86円	✓ 15.94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	80.34	83.03	83.62
(d) 分配準備積立金	241.46	✓ 239.22	✓ 237.52
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	352.18	351.13	337.09
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	322.18	321.13	307.09

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

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

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第79期～第81期 (2020.5.9～2020.11.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	62円	0.710%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,797円です。
（投 信 会 社）	(28)	(0.320)	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）	(32)	(0.362)	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)	(0.028)	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	2	0.019	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(1)	(0.011)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(1)	(0.008)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.002)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.025	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)	(0.019)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	67	0.757	

(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。

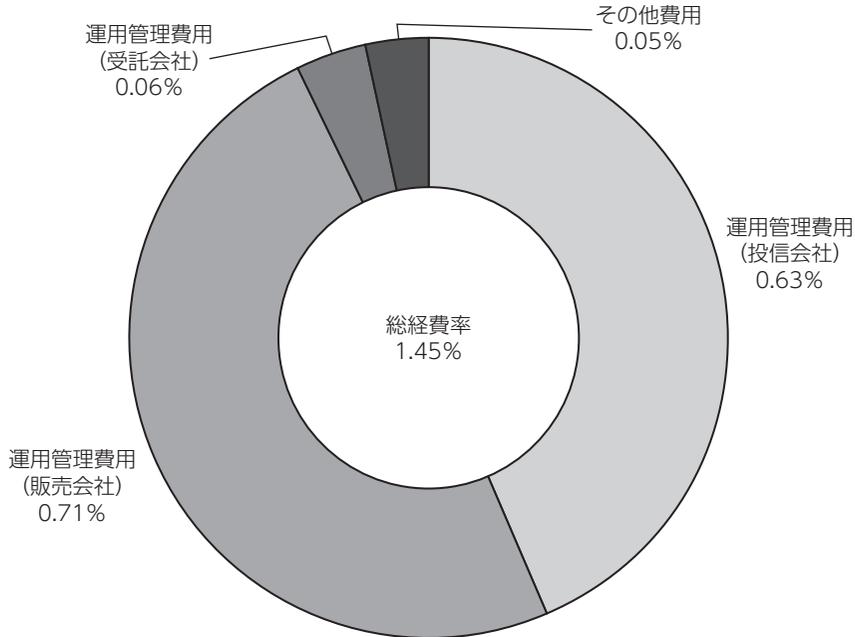
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.45%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

### ■売買および取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

決算期	第79期～第81期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	10,751	19,000	28,543	52,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	834	2,000	7,024	17,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,618	4,000	12,277	31,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	340	1,000	3,666	11,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	7,080	11,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	7,297	15,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	362	1,000	6,644	18,000

（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

（2020年5月9日から2020年11月9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	3,783,446千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,066,317千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.26
	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	1,432,902千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,134,972千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.67
	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	81,149千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,132,057千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.07
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	550,735千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	645,310千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.85

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）単位未満は切捨て。

### ■利害関係人との取引状況等

#### (1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

決算期	第79期～第81期						
	区分	買付額等		B/A	売付額等		
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	D/C	
	株式	百万円 1,596	百万円 434	% 27.2	百万円 2,186	百万円 629	% 28.8
	コール・ローン	74,560	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合1.4%

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

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2020年5月9日から2020年11月9日まで)

区 分	第 79 期 ～ 第 81 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資信託証券	百万円 40,920	百万円 14,822	% 36.2	百万円 39,609	百万円 13,094	% 33.1
不動産投信 指数先物取引	4,515	-	-	4,859	-	-
コール・ローン	335,005	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2020年5月9日から2020年11月9日まで)

種 類	第 79 期 ～ 第 81 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 -	百万円 449	百万円 1,203

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

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

(2020年5月9日から2020年11月9日まで)

種 類	第 79 期 ～ 第 81 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	売 付 額
投資信託証券	百万円 -	百万円 3,583

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年5月9日から2020年11月9日まで)

項 目	第79期～第81期
売買委託手数料総額 (A)	399千円
うち利害関係人への支払額 (B)	68千円
(B)／(A)	17.1%

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

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

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種 類	第78期末	第 81 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	797,973	780,181	1,402,921
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	46,599	40,408	98,847
ダイワ好配当日本株マザーファンド	87,569	76,910	202,813
ダイワ北米好配当株マザーファンド	24,574	21,247	65,485
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	48,520	41,440	64,393
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	37,716	30,418	66,799
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	42,503	36,220	100,324

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月9日現在

項 目	第 81 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,402,921	69.1
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	98,847	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	202,813	10.0
ダイワ北米好配当株マザーファンド	65,485	3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	64,393	3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	66,799	3.3
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	100,324	4.9
コール・ローン等、その他	28,413	1.4
投資信託財産総額	2,029,999	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.35円、1カナダ・ドル=79.32円、1オーストラリア・ドル=75.15円、1香港ドル=13.33円、1シンガポール・ドル=76.73円、1ニュージーランド・ドル=70.20円、1台湾ドル=3.62円、1イギリス・ポンド=136.16円、1スイス・フラン=114.83円、1デンマーク・クローネ=16.49円、1ノルウェー・クローネ=11.32円、1スウェーデン・クローネ=11.97円、1チエコ・コルナ=4.63円、100韓国ウォン=9.26円、1オフショア人民元=15.70円、1ポーランド・ズロチ=27.28円、1ユーロ=122.83円です。

(注3) 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(21,281,086千円)の投資信託財産総額(21,357,602千円)に対する比率は、99.6%です。  
ダイワ・グローバルREIT・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(70,749,171千円)の投資信託財産総額(71,738,907千円)に対する比率は、98.6%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(2,893,539千円)の投資信託財産総額(2,933,029千円)に対する比率は、98.7%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(1,180,476千円)の投資信託財産総額(1,193,276千円)に対する比率は、98.9%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(668,523千円)の投資信託財産総額(679,405千円)に対する比率は、98.4%です。

# ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月8日)、(2020年9月8日)、(2020年11月9日)現在

項 目	第 79 期 末	第 80 期 末	第 81 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,085,465,035円</b>	<b>2,108,225,195円</b>	<b>2,029,999,165円</b>
コール・ローン等	29,243,704	31,540,732	28,413,786
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,437,687,295	1,460,085,259	1,402,921,666
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	103,248,234	103,230,507	98,847,182
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	203,017,730	208,427,899	202,813,006
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	67,087,476	68,070,773	65,485,087
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	69,436,806	67,360,802	64,393,695
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)	71,648,306	67,306,141	66,799,829
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	104,095,484	102,203,082	100,324,914
<b>(B) 負債</b>	<b>11,941,593</b>	<b>13,298,495</b>	<b>11,819,609</b>
未払収益分配金	7,100,702	7,007,945	6,880,480
未払解約金	-	1,214,887	-
未払信託報酬	4,812,577	5,017,873	4,852,852
その他未払費用	28,314	57,790	86,277
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>2,073,523,442</b>	<b>2,094,926,700</b>	<b>2,018,179,556</b>
元本	2,366,900,824	2,335,981,788	2,293,493,349
次期繰越損益金	△ 293,377,382	△ 241,055,088	△ 275,313,793
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,366,900,824口</b>	<b>2,335,981,788口</b>	<b>2,293,493,349口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	8,760円	8,968円	8,800円

\*第78期末における元本額は2,402,377,564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36,163,579円、同解約元本額は145,047,794円です。

\*第81期末の計算口数当りの純資産額は8,800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275,313,793円です。

## ■損益の状況

第79期 自2020年5月9日 至2020年7月8日  
 第80期 自2020年7月9日 至2020年9月8日  
 第81期 自2020年9月9日 至2020年11月9日

項 目	第 79 期	第 80 期	第 81 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 1,562円</b>	<b>△ 1,381円</b>	<b>△ 1,171円</b>
受取利息	38	48	8
支払利息	△ 1,600	△ 1,429	△ 1,179
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>125,563,002</b>	<b>60,380,655</b>	<b>△ 26,817,676</b>
売買益	126,870,760	61,463,981	6,312,105
売買損	△ 1,307,758	△ 1,083,326	△ 33,129,781
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 4,840,891</b>	<b>△ 5,047,385</b>	<b>△ 4,881,447</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>120,720,549</b>	<b>55,331,889</b>	<b>△ 31,700,294</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 323,393,994</b>	<b>△ 204,802,785</b>	<b>△ 153,264,604</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 83,603,235</b>	<b>△ 84,576,247</b>	<b>△ 83,468,415</b>
(配当等相当額)	( 19,017,194)	( 19,397,545)	( 19,179,474)
(売買損益相当額)	(△102,620,429)	(△103,973,792)	(△102,647,889)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>△ 286,276,680</b>	<b>△ 234,047,143</b>	<b>△ 268,433,313</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 7,100,702</b>	<b>△ 7,007,945</b>	<b>△ 6,880,480</b>
<b>次期繰越損益金(G + H)</b>	<b>△ 293,377,382</b>	<b>△ 241,055,088</b>	<b>△ 275,313,793</b>
追加信託差損益金	△ 83,603,235	△ 84,576,247	△ 83,468,415
(配当等相当額)	( 19,017,194)	( 19,397,545)	( 19,179,474)
(売買損益相当額)	(△102,620,429)	(△103,973,792)	(△102,647,889)
分配準備積立金	57,240,018	55,618,611	51,252,112
繰越損益金	△ 267,014,165	△ 212,097,452	△ 243,097,490

(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:605,835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	7,188,919円	6,743,049円	3,656,447円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	19,017,194	19,397,545	19,179,474
(d) 分配準備積立金	57,151,801	55,883,507	54,476,145
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	83,357,914	82,024,101	77,312,066
(f) 分配金	7,100,702	7,007,945	6,880,480
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	76,257,212	75,016,156	70,431,586
(h) 受益権総口数	2,366,900,824□	2,335,981,788□	2,293,493,349□

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	30円	30円	30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・外債ソブリン・マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2020年10月12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11月9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

（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 1% 2026/11/12		187,336	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		403,663
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		98,908	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		285,412
CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.25% 2025/12/15		72,372	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		188,965
IRISH TREASURY (アイルランド) 1.35% 2031/3/18		45,092	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		185,320
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		185,246
			Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25		83,437
			IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		77,750
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.55% 2025/3/15		64,099
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30		62,679
			IRISH TREASURY (アイルランド) 1.35% 2031/3/18		48,508

(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11月9日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（11,847,860千円）の内容です。

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年11月9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 44,015	千アメリカ・ドル 48,332	千円 4,995,117	% 23.4	% -	% 15.3	% 4.2	% 4.0	
カナダ	千カナダ・ドル 34,128	千カナダ・ドル 37,254	2,954,997	13.9	-	9.7	4.2	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,787	千オーストラリア・ドル 31,768	2,387,388	11.2	-	11.2	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 15,824	千イギリス・ポンド 18,944	2,579,416	12.1	-	6.6	5.6	-	
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 43,150	711,545	3.3	-	3.3	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,000	千ノルウェー・クローネ 25,986	294,168	1.4	-	-	1.4	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,751	356,124	1.7	-	0.9	0.8	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 50,593	千ポーランド・ズロチ 54,334	1,482,240	7.0	-	3.6	-	3.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,416	788,126	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,763	339,499	1.6	-	1.6	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 9,030	1,109,226	5.2	-	5.2	-	-	

区 分		2020年11月9日現在							
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 1,207	千円 148,367	% 0.7	% -	% 0.7	% -	% -	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,722	千ユーロ 23,254	2,856,395	13.4	-	13.4	-	-	
ユーロ (小計)	33,924	42,673	5,241,614	24.6	-	24.6	-	-	
合 計	-	-	21,002,614	98.6	-	75.1	16.1	7.3	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9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、価格情報会社よりデータを入手しています。

## (2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	2020年11月9日現在			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 7,296	千アメリカ・ドル 7,978	千円 824,570	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,689	9,245	955,539	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,791	14,250	1,472,837	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	8,237	8,286	856,401	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,570	885,767	2024/02/29
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			44,015	48,332	4,995,117	
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 2,271	180,146	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,681	7,249	575,034	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	14,367	15,212	1,206,632	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	3,750	4,066	322,522	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,455	670,662	2025/12/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			34,128	37,254	2,954,997	
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 887	千オーストラリア・ドル 1,134	85,271	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,533	265,532	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	27,100	2,036,585	2033/04/21
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			22,787	31,768	2,387,388	
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 4,886	665,322	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,576	487,030	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	7,124	8,685	1,182,575	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,795	244,488	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄			15,824	18,944	2,579,416	
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 10,587	174,586	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	29,000	32,562	536,958	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			34,500	43,150	711,545	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,178	47,299	2023/05/24

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2020年11月9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		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	% 3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,808	千円 246,868	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		24,000	25,986	294,168		
	スウェーデン SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.5000 1.0000	千スウェーデン・クローネ 13,630 14,230	千スウェーデン・クローネ 14,413 15,337	172,529 183,595	2023/11/13 2026/11/12	
通貨小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		27,860	29,751	356,124		
	ポーランド Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券	1.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 25,593 25,000	千ポーランド・ズロチ 25,920 28,413	707,113 775,127	2021/07/25 2028/04/25	
通貨小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		50,593	54,334	1,482,240		
	ユーロ (アイルランド) IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券	1.0000 1.1000	千ユーロ 3,420 2,387	千ユーロ 3,722 2,693	457,280 330,845	2026/05/15 2029/05/15	
国小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		5,807	6,416	788,126		
	ユーロ (ベルギー) Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,763	339,499	2045/06/22	
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		1,500	2,763	339,499		
	ユーロ (フランス) FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 9,030	1,109,226	2045/05/25	
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		5,200	9,030	1,109,226		
	ユーロ (ドイツ) GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,207	148,367	2046/08/15	
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		695	1,207	148,367		
	ユーロ (スペイン) SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.9500 1.4000	千ユーロ 11,186 9,536	千ユーロ 12,612 10,642	1,549,158 1,307,237	2026/04/30 2028/04/30	
国小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		20,722	23,254	2,856,395		
通貨小計	銘柄数額 金 額	7銘柄		33,924	42,673	5,241,614		
合 計	銘柄数額 金 額	32銘柄				21,002,614		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2020年9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11月9日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄  
投資信託証券

（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	9,012.9	1,142,103	126	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	85.96	1,311,553	15,257
CYRUSONE INC (アメリカ)	137.346	1,098,500	7,998	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST (アメリカ)	417.352	1,039,688	2,491
WP CAREY INC (アメリカ)	121.353	918,191	7,566	LINK REIT (香港)	1,088.6	951,797	874
VENTAS INC (アメリカ)	216.687	784,888	3,622	SEGRO PLC (イギリス)	745.973	927,825	1,243
STOCKLAND (オーストラリア)	3,023.711	780,131	258	UDR INC (アメリカ)	232.173	902,930	3,889
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	35.606	745,243	20,930	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	275.74	679,742	2,465
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	106.329	740,499	6,964	PROLOGIS INC (アメリカ)	62.43	655,079	10,493
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	864.408	673,334	778	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	55.329	605,711	10,947
AMERICOLD REALTY TRUST (アメリカ)	166.522	634,373	3,809	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	2,982.6	599,969	201
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	2,492.275	559,992	224	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	190.107	567,025	2,982

(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11月9日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（29,133,081千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	2020年11月9日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>不動産ファンド (アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	265.731	16,438	1,698,879	2.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	126.872	3,280	339,082	0.5
SBA COMMUNICATIONS CORP	7.694	2,359	243,816	0.3
EQUINIX INC	41.495	32,963	3,406,748	4.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	571.336	5,990	619,113	0.9
CYRUSONE INC	150.657	11,123	1,149,562	1.6
HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA	179.604	4,755	491,523	0.7
INVITATION HOMES INC	290.276	8,409	869,100	1.2
AMERICOLD REALTY TRUST	173.353	6,471	668,805	0.9
VICI PROPERTIES INC	639.094	15,325	1,583,887	2.2
VENTAS INC	357.776	14,182	1,465,734	2.1
WEYERHAEUSER CO	117.275	3,316	342,764	0.5
CROWN CASTLE INTL CORP	20.161	3,307	341,862	0.5
VEREIT INC	1,887.139	12,323	1,273,583	1.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	4,358	450,465	0.6
SUN COMMUNITIES INC	79.286	11,227	1,160,381	1.6
PROLOGIS INC	217.682	22,832	2,359,755	3.3
SITE CENTERS CORP	292.348	2,011	207,873	0.3

ファンド名	2020年11月9日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
DUKE REALTY CORP	482.349	19,670	2,032,914	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	57.808	13,131	1,357,157	1.9
WELLTOWER INC	328.594	18,236	1,884,790	2.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	451.987	12,691	1,311,697	1.8
KILROY REALTY CORP	117.35	5,698	588,941	0.8
PUBLIC STORAGE	104.754	24,232	2,504,453	3.5
UDR INC	360.402	12,080	1,248,537	1.8
WP CAREY INC	121.353	7,881	814,592	1.1
AGREE REALTY CORP	51.679	3,260	337,018	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	35.096	5,147	532,033	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	98.138	11,062	1,143,269	1.6
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	443.445	8,332	861,146	1.2
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	8,213,313 322,104	33,289,495	<46.7%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	12,791	1,014,608	1.4
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	384.355 1銘柄	1,014,608	<1.4%>

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2020年11月9日現在			
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(オーストラリア)</b>	千口	オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,490.724	12,007	902,389	1.3
MIRVAC GROUP	11,354.406	26,115	1,962,552	2.8
STOCKLAND	2,903.311	12,745	957,826	1.3
GOODMAN GROUP	2,434.963	47,871	3,597,533	5.0
CHARTER HALL GROUP	2,137.211	28,659	2,153,798	3.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,465.159	12,005	902,200	1.3
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,785,774 6銘柄	139,405 10,476,301	<14.7%>
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,765.092	173,371	2,311,039	3.2
香港・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,765,092 1銘柄	173,371 2,311,039	< 3.2%>
<b>(シンガポール)</b>	千口	シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	6,228.841	18,312	1,405,140	2.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	6,433.9	8,557	656,585	0.9
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	8,344.632	15,604	1,197,330	1.7
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,193.277	21,396	1,641,738	2.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,375.635	10,768	826,249	1.2
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	29,576,285 5銘柄	74,638 5,727,044	< 8.0%>
<b>(ニュージーランド)</b>	千口	ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	5,532.475	13,554	951,530	1.3
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,532,475 1銘柄	13,554 951,530	< 1.3%>
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	5,556.321	4,222	574,976	0.8
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,145.162	6,109	831,861	1.2
SEGRO PLC	1,367.622	13,014	1,772,025	2.5
UNITE GROUP PLC/THE	257.451	2,301	313,387	0.4
DERWENT LONDON PLC	180.722	5,165	703,271	1.0
WORKSPACE GROUP PLC	283.208	1,775	241,781	0.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC	570.099	4,646	632,641	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	231.121	2,602	354,345	0.5
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,782.934	4,136	563,213	0.8
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,492.275	4,092	557,209	0.8
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	13,866,915 10銘柄	48,066 6,544,713	< 9.2%>
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	82.711	2,320	284,970	0.4
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	82,711 1銘柄	2,320 284,970	< 0.4%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	125.11	11,472	1,409,177	2.0
COFINIMMO	52.664	6,477	795,652	1.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA	173.197	5,355	657,785	0.9
XIOR STUDENT HOUSING NV	63.361	3,187	391,466	0.5
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	414,332 4銘柄	26,492 3,254,082	< 4.6%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE	65.837	2,975	365,521	0.5
ARGAN	39.38	3,205	393,735	0.6
GECINA SA	67.076	7,572	930,176	1.3

ファンド名	2020年11月9日現在			
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>KLEPIERRE</b>	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	681.451	7,792	957,139	1.3
COVIVIO	111.561	5,957	731,742	1.0
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	965,305 5銘柄	27,503 3,378,315	< 4.7%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	561.006	6,451	792,446	1.1
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	561,006 1銘柄	6,451 792,446	< 1.1%>
<b>ユーロ通貨計</b>	口数、金額 銘柄数<比率>	2,023,354 11銘柄	62,768 7,709,814	<10.8%>
<b>合計</b>	口数、金額 銘柄数<比率>	90,147,563 65銘柄	- 68,024,547	<95.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2020年5月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第81期の決算日（2020年11月9日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

買				付				売				付			
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
日本プライムリアルティ		8.973	2,794,313	311,413	ケネディクス・オフィス投資法人		4.403	2,651,160	602,125	日本プライムリアルティ		7.935	2,620,325	330,223	
日本ビルファンド		4.197	2,315,489	551,701	ＧＬＰ投資法人		15.045	2,312,665	153,716	日本プロロジスリート		6.63	2,287,641	345,043	
産業ファンド		11.356	2,060,449	181,441	野村不動産マスターＦ		11.763	1,638,577	139,299	三井不ロジパーク		2.775	1,497,837	539,761	
大和ハウスリート投資法人		7.662	2,004,647	261,635	ＡＰＩ投資法人		3.732	1,459,378	391,044	ジャパソ・ホテル・リート投資法人		29.359	1,410,007	48,026	
日本リテールファンド		11.184	1,654,535	147,937	三菱地所物流ＲＥＩＴ		3.518	1,399,181	397,720	コンフォリア・レジデンシャル		4.156	1,273,132	306,336	
ラサールロジポート投資		9.102	1,615,010	177,434											
三井不ロジパーク		3.406	1,609,661	472,595											
平和不動産リート		14.545	1,561,263	107,340											
日本リート投資法人		4.148	1,445,648	348,517											
ＧＬＰ投資法人		9.058	1,439,340	158,902											

（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11月9日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（31,357,506千口）の内容です。

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	2020年11月9日現在			
	口数	評価額	比率	率
不動産投信	千口	千円		%
エスコンジャパンリート	1.605	181,365		0.2
サンケイリアルエステート	2.881	279,745		0.3
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	6.739	928,634		1.1
日本アコモデーションファンド投資法人	0.81	496,530		0.6
MCUBS MidCity投資法人	9.598	768,799		0.9
森ビルズリート	13.519	1,781,804		2.1
産業ファンド	21.494	4,021,527		4.6
アドバンス・レジデンス	13.202	4,105,822		4.7
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	18.641	3,308,777		3.8
ＧＬＰ投資法人	20.837	3,477,695		4.0
コンフォリア・レジデンシャル	1.742	539,149		0.6
日本プロロジスリート	9.194	3,309,840		3.8
Oneリート投資法人	0.456	112,267		0.1
イオンリート投資	10.824	1,322,692		1.5
ヒューリックリート投資法	9.616	1,377,011		1.6
日本リート投資法人	3.137	1,113,635		1.3

ファンド名	2020年11月9日現在			
	口数	評価額	比率	率
インバスコ・オフィス・Jリート	22.964	317,362		0.4
積水ハウス・リート投資	22.893	1,726,132		2.0
トーセイ・リート投資法人	0.799	85,493		0.1
ケネディクス商業リート	5.257	1,118,163		1.3
ヘルスケア&メディカル投資	5.103	650,632		0.7
野村不動産マスターＦ	38.368	5,095,270		5.9
ラサールロジポート投資	8.732	1,473,961		1.7
スターアジア不動産投	11.248	525,844		0.6
三井不ロジパーク	7.14	3,591,420		4.1
森トラスト・ホテルリート投	2.532	285,862		0.3
三菱地所物流ＲＥＩＴ	3.087	1,342,845		1.5
CREロジスティクスファンド	3.69	597,411		0.7
ザイマックス・リート	10.129	913,635		1.1
日本ビルファンド	11.597	6,389,947		7.4
ジャパンリアルエステイト	10.293	5,414,118		6.2
日本リテールファンド	20.378	3,272,706		3.8

## ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

フ ァ ン ド 名	2020年11月9日現在		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
オリックス不動産投資	15.517	2,383,411	2.7
日本プライムリアルティ	8.352	2,584,944	3.0
プレミア投資法人	10.373	1,252,021	1.4
東急リアル・エステート	7.76	1,171,760	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人	0.67	66,799	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	21.271	2,641,858	3.0
森トラスト総合リート	0.925	121,822	0.1
インヴェンシブル投資法人	33.321	1,097,926	1.3
フロンティア不動産投資	1.693	625,563	0.7
平和不動産リート	8.67	1,037,799	1.2
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.29	88,595	0.1
福岡リート投資法人	1.574	215,323	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人	2.908	1,834,948	2.1
いちごオフィスリート投資法人	2.2	156,420	0.2
大和証券オフィス投資法人	1.95	1,203,150	1.4
阪急阪神リート投資法人	2.723	334,112	0.4
大和ハウスリート投資法人	20.378	4,951,854	5.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18.445	953,606	1.1
ジャパンエクセレント投資法人	12.432	1,532,865	1.8
合 計	口 数、金 額	499,957	84,180,882
	銘柄数<比率>	51銘柄	<96.9%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

### (2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2020年11月9日現在	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円	百万円
東証REIT	2,044	-

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2020年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第81期の決算日（2020年11月9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

(2020年5月9日から2020年11月9日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
FIRSTENERGY CORP (アメリカ)	42.568	138,717	3,258	APPLE INC (アメリカ)	6.2	75,002	12,097
TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	8.115	52,391	6,456	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	9.484	63,701	6,716
MASTERCARD INC - A (アメリカ)	1.588	48,472	30,524	SALESFORCE.COM INC (アメリカ)	2.271	47,435	20,887
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A (アメリカ)	1.724	47,411	27,500	AT&T INC (アメリカ)	13.753	39,237	2,853
MICRON TECHNOLOGY INC (アメリカ)	8.576	43,073	5,022	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	1.325	38,853	29,323
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	1.71	34,014	19,891	HORMEL FOODS CORP (アメリカ)	7.215	35,606	4,935
PFIZER INC (アメリカ)	8.571	32,896	3,838	HERSHEY CO/THE (アメリカ)	1.961	30,531	15,569
EVERGY INC (アメリカ)	4.566	29,979	6,565	PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO (アメリカ)	7.268	28,084	3,864
NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)	1.261	28,472	22,579	AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)	2.896	27,959	9,654
CONCHO RESOURCES INC (アメリカ)	5.132	27,063	5,273	EVERGY INC (アメリカ)	4.566	25,310	5,543

(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

(2020年5月9日から2020年11月9日まで)

買				売			
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価
	千証券	千円	円		千証券	千円	円
US BANCORP 6.5 F (アメリカ)	4.899	13,465	2,748	MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	5.661	16,669	2,944
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R (アメリカ)	4.653	12,462	2,678	PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	5.155	14,570	2,826
SEMPRA ENERGY 5.75 (アメリカ)	3.579	9,889	2,763	NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N (アメリカ)	4.112	12,195	2,965
CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)	3.361	9,007	2,679	LEGG MASON INC 5.45 (アメリカ)	4.618	12,029	2,604
CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)	2.702	7,514	2,780	WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)	4.055	11,939	2,944
UNITED STATES CELLULAR C 6.25 (アメリカ)	2.56	7,049	2,753	AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875 (アメリカ)	4.175	11,761	2,817
SOUTHERN CO 4.2 C (アメリカ)	2.625	6,909	2,632	US BANCORP 6.5 F (アメリカ)	3.906	10,972	2,809
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75 (アメリカ)	2.558	6,784	2,652	BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)	3.545	9,627	2,715
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)	2.434	6,321	2,597	BANK OF AMERICA CORP 6 GG (アメリカ)	3.15	9,200	2,920
US BANCORP 5.5 K (アメリカ)	2.313	6,319	2,732	REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	3.226	8,695	2,695

(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11月9日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（950,020千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2020年11月9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	295	30,556	ヘルスケア
ADOBE INC	4.49	222	22,952	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8.33	255	26,405	素材
DOLLAR TREE INC	11.54	110	11,393	一般消費財・サービス
DANAHER CORP	12.81	314	32,496	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	36.05	362	37,503	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	37.2	179	18,557	生活必需品
APPLE INC	64.12	761	78,653	情報技術
BOEING CO/THE	12.52	197	20,410	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	115.7	677	69,987	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	66.75	687	71,028	金融
CATERPILLAR INC	15.21	245	25,354	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	55.13	285	29,457	金融
BROADCOM INC	12.89	490	50,705	情報技術
DEERE & CO	9.91	245	25,363	資本財・サービス
TELEFLEX INC	5.54	186	19,234	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	27.29	226	23,417	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	30.94	243	25,200	コミュニケーション・サービス
LABORATORY GRP OF AMER HLDGS	9.02	192	19,942	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.85	943	97,535	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	85.84	649	67,175	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	168.23	136	14,065	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	69.24	259	26,813	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	14.87	299	30,929	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	230	23,824	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	425.68	1,237	127,890	公益事業
HOME DEPOT INC	7.65	217	22,472	一般消費財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	39.17	557	57,585	ヘルスケア
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	38.34	205	21,254	エネルギー
MCDONALD'S CORP	14.23	308	31,848	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	8.5	249	25,775	コミュニケーション・サービス
CONCHO RESOURCES INC	51.32	217	22,483	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	11.38	187	19,344	情報技術
MERCK & CO. INC.	21.96	176	18,238	ヘルスケア
NIKE INC-CL B	12.57	162	16,745	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	12.61	281	29,083	資本財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	8.29	249	25,819	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	23.32	164	16,979	生活必需品
PFIZER INC	85.71	311	32,243	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16.43	235	24,321	生活必需品
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.7	247	25,594	情報技術
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	22.91	384	39,702	資本財・サービス
ANTHEM INC	14.75	462	47,762	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	229	23,724	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	29.82	355	36,760	資本財・サービス
WALMART INC	8.94	130	13,468	生活必需品
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	17.24	597	61,725	情報技術

銘柄	2020年11月9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	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14.35	275	28,500	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	37.3	740	76,509	情報技術
NVIDIA CORP	1.71	99	10,294	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	27.41	314	32,486	金融
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.98	421	43,517	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	22.28	698	72,219	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	188.32	457	47,314	金融
EATON CORP PLC	26.71	293	30,354	資本財・サービス
ECOLAB INC	10.75	214	22,152	素材
HORMEL FOODS CORP	18.09	90	9,329	生活必需品
INTEL CORP	63.58	288	29,825	情報技術
MICROSOFT CORP	58.32	1,304	134,844	情報技術
MEDTRONIC PLC	33.37	345	35,715	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	85.76	473	48,889	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	44.31	197	20,392	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>	2,448.39 62銘柄	2,282,140 <77.9%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	49.79	178	14,146	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	178 < 0.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,498.18 63銘柄	- <78.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9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11月9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	130	13,494
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	106	11,008
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	27	2,885
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.929	74	7,716
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	2.175	55	5,759
STATE STREET CORP 5.35 G	0.914	26	2,687
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	2.558	71	7,426
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4.55	116	12,047
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	31	3,231
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	30	3,176
MORGAN STANLEY 5.85 K	1.433	40	4,203
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	54	5,642
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A.	0.607	16	1,671
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2.582	67	6,986
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.076	51	5,310
SOUTHERN CO 5.25	1.961	52	5,378
ENBRIDGE INC 6.375 B	0.497	12	1,315
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	2.725	73	7,615
UNUM GROUP 6.25	3.35	88	9,140
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	6.45	173	17,945
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	19	2,042
KEYCORP 5.65 F	0.952	25	2,659
US BANCORP 5.5 K	2.313	63	6,542
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	4.088	111	11,572
CMS ENERGY CORP 5.875	3.361	92	9,545
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	79	8,192
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.45	68	7,046
CMS ENERGY CORP 5.875	3.224	88	9,123
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	1.338	38	3,953
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	160	16,621
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	1.818	51	5,324
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	1.746	48	5,016
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	0.909	24	2,575
SPIRE INC 5.9 A	3.556	98	10,220
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	2.1	58	6,005
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3.14	91	9,430
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	10	1,078
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.375	118	12,285
SEMPRA ENERGY 5.75	6.407	170	17,613
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	51	5,322
BANK OF AMERICA CORP 5 LL	4.412	116	12,028
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	6.414	169	17,559
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	5.97	154	15,967
FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J	3.025	79	8,197
METLIFE INC 4.75 F	2.525	67	6,964

銘柄	2020年11月9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
SOUTHERN CO 4.95 2020	8.035	213	22,097
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	7.18	182	18,825
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	1.118	27	2,882
DIME COMMUNITY BANCSHRS 5.5 A	2.375	57	5,952
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	1.95	53	5,511
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	3.578	94	9,751
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.56	68	7,029
SOUTHERN CO 4.2 C	2.625	66	6,915
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1.675	41	4,332
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	1.444	37	3,827
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.589	72	7,486
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1.963	51	5,315
US BANCORP 6.5 F	0.993	26	2,711
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	1.556	43	4,517
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.9	50	5,174
MORGAN STANLEY 6.375 I	2.89	81	8,443
STATE STREET CORP 5.9 D	1.294	35	3,658
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	7.76	200	20,771
CITIGROUP INC 7.125 J	2.702	75	7,824
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	0.888	24	2,515
合計	証券数、金額	182,088	4,867
	銘柄数<比率>	65銘柄	<17.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場  
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで  
邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	2020年11月9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	30	3,137
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	71	7,398
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	34	3,605
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	32	3,309
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	1.363	36	3,775
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	1	22	2,276
合計	□ 数、金額	8,963	227
	銘柄数<比率>	6銘柄	<0.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場  
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで  
邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ欧州好配当株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2020年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第81期の決算日（2020年11月9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

（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
ELECTROLUX AB-SER B (スウェーデン)		千株 2,486	千円 5,940	円 2,389	KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		千株 1,537	千円 25,720	円 16,734
					GIVAUDAN-REG (スイス)		0.03	13,111	437,038
					ALSTOM (フランス)		1,583	8,417	5,317
					ABN AMRO BANK NV-CVA (オランダ)		7,197	6,726	934
					ALCON INC (スイス)		0,877	5,657	6,450
					ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0,131	4,800	36,644
					KONINKLIJKE PHILIPS NV (オランダ)		0,779	4,244	5,448
					NESTLE SA-REG (スイス)		0,28	3,520	12,571
					SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0,233	3,010	12,921

(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11月9日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（766,113千円）の内容です。

### 外国株式

銘柄	柄	2020年11月9日現在		業種等
		株数	評価額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	148.44	155	21,212	金融
AVIVA PLC	406.69	112	15,372	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	222	30,287	ヘルスケア
M&G PLC	687.65	108	14,821	金融
VODAFONE GROUP PLC	1,355.23	142	19,382	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC	178.73	167	22,754	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	125	17,052	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	146	19,963	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS	117.61	118	16,141	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	1,299 <14.9%>	176,988
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	421	48,352	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	55.78	594	68,215	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9.03	291	33,419	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	335	38,494	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.08	425	48,862	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	122.91 5銘柄	2,066 <19.9%>	237,344

銘柄	柄	2020年11月9日現在		業種等
		株数	評価額	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
ELECTROLUX AB-SER B	24.86	525	6,290	一般消費財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	24.86 1銘柄	525 <0.5%>	6,290
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	77.85	335	41,165	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	154	19,019	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	22.61	335	41,255	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	199	24,495	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,044.81 4銘柄	1,025 <10.6%>	125,935
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SE	62.99	174	21,377	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21.55	209	25,728	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	44.43	503	61,804	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	132	16,285	金融
CAPGEMINI SE	18.83	207	25,534	情報技術
AXA SA	121.26	190	23,431	金融
ALSTOM	31.77	127	15,698	資本財・サービス

銘柄		2020年11月9日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SANOFI		百株 38.93	千ユーロ 324	千円 39,841	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	379.66 8銘柄	1,870	229,703 <19.3%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		28	304	37,363	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	190	23,397	一般消費財・サービス
BASF SE		36.76	185	22,725	素材
ALLIANZ SE-REG		11.45	192	23,636	金融
MUEENCHENER RUECKVER AG-REG		12.39	254	31,319	金融
SIEMENS ENERGY AG		14	28	3,482	資本財・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	299	36,815	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG		68.23	282	34,704	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	412.24 8銘柄	1,737	213,444 <17.9%>	
ユーロ (スペイン)		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	189	23,326	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	189	23,326 < 2.0%>	
ユーロ (イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		1,005.55	162	19,969	金融
ENI SPA		182.65	119	14,676	エネルギー
ENEL SPA		481.53	371	45,613	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,669.73 3銘柄	653	80,259 < 6.7%>	
ユーロ (フィンランド)		百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		287.71	84	10,347	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	287.71 1銘柄	84	10,347 < 0.9%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,895.3 25銘柄	5,560	683,017 <57.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,580.93 40銘柄	-	1,103,641 <92.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2020年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第81期の決算日（2020年11月9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

（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)	14.3	20,060	1,402	CSL LTD (オーストラリア)	1.3	27,467	21,129
NAVER CORP (韓国)	0.55	13,585	24,700	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	15	21,824	1,454
BHP GROUP LTD (オーストラリア)	4.6	13,495	2,933	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	41	18,067	440
WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)	11	12,607	1,146	LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A (中国)	9.57	16,374	1,711
SANDS CHINA LTD (ケイマン諸島)	16.8	7,190	427	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	31	16,027	517
KIWOOM SECURITIES CO LTD (韓国)	0.7	7,187	10,268	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	80.6	14,747	182
WEICHAI POWER CO LTD-H (中国)	32	6,915	216	CHINA MOBILE LTD (香港)	16	11,534	720
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H (中国)	32	6,825	213	LG CHEM LTD (韓国)	0.2	11,518	57,594
CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)	28	6,815	243	WIWYNN CORP (台湾)	4	11,013	2,753
CHINA AOYUAN GROUP LTD (ケイマン諸島)	49	6,738	137	ANSELL LTD (オーストラリア)	3	8,982	2,994

(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11月9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（306,612千口）の内容です。

### (1) 外国株式

銘柄	株数	2020年11月9日現在		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	87	301	22,667	素材
SOUTH32 LTD	409	87	6,546	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	63	114	8,611	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	143	279	21,030	金融
WESTPAC BANKING CORP	25	44	3,338	金融
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	32.5	226	17,045	金融
WOOLWORTHS GROUP LTD	56	218	16,395	生活必需品
MACQUARIE GROUP LTD	17	230	17,304	金融
CSL LTD	6	181	13,616	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	60	286	21,516	一般消費財・サービス
JB HI-FI LTD	39	190	14,287	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>	937.5 11銘柄	2,160 162,362 <24.1%>	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	280	585	7,800	一般消費財・サービス

銘柄	株数	2020年11月9日現在		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	41	1,562	20,822	金融
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	75	387	5,168	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	820	478	6,383	金融
AIA GROUP LTD	170	1,368	18,242	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	420	442	5,900	素材
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	100	491	6,551	資本財・サービス
CHINA AOYUAN GROUP LTD	490	410	5,467	不動産
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	320	607	8,096	金融
KWG LIVING GROUP HOLDINGS LT	377.5	234	3,124	不動産
KWG GROUP HOLDINGS LTD	755	869	11,593	不動産
SANDS CHINA LTD	260	767	10,224	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	320	522	6,969	資本財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	280	487	6,501	金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	245	426	5,682	金融
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,953.5 15銘柄	9,642 128,530 <19.1%>	

(2) 外国投資信託証券

銘柄	2020年11月9日現在				業種等
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(シンガポール)</b>	百株	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	40	89	6,902	金融	
VENTURE CORP LTD	40	79	6,083	情報技術	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	391	169	12,990	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>	471 3銘柄	338 < 3.9%>	25,976	
<b>(台湾)</b>	百株	千台湾ドル	千円		
MEDIATEK INC	110	7,700	27,874	情報技術	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,120	3,192	11,555	金融	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	1,800	3,357	12,152	金融	
WIN SEMICONDUCTORS CORP	110	3,454	12,503	情報技術	
POYA INTERNATIONAL CO LTD	60	3,576	12,945	一般消費財・サービス	
MERIDA INDUSTRY CO LTD	50	1,375	4,977	一般消費財・サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	380	17,195	62,245	情報技術	
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,630 7銘柄	39,849 <21.4%>	144,253	
<b>(韓国)</b>	百株	千韓国ウォン	千円		
HYUNDAI MOTOR CO	13	221,650	20,524	一般消費財・サービス	
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	5	58,750	5,440	生活必需品	
HYUNDAI MOBIS CO LTD	3	68,850	6,375	一般消費財・サービス	
COSMAX INC	7.73	83,484	7,730	生活必需品	
KT&G CORP	8	66,320	6,141	生活必需品	
NAVER CORP	5.5	165,550	15,329	コミュニケーション・サービス	
KIWOOM SECURITIES CO LTD	7	75,250	6,968	金融	
LG CHEM LTD	2	144,000	13,334	素材	
KB FINANCIAL GROUP INC	38	162,070	15,007	金融	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	107	643,070	59,548	情報技術	
HANA FINANCIAL GROUP	41	133,455	12,357	金融	
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	237.23 11銘柄	1,822,449 <25.1%>	168,758	
<b>(中国)</b>	百株	千オフショア人民元	千円		
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	6	1,020	16,019	生活必需品	
オフショア人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6 1銘柄	1,020 < 2.4%>	16,019	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,235.23 48銘柄	— <95.9%>	645,902	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

銘柄	2020年11月9日現在			
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
GOODMAN GROUP	5.7	112	8,421	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	5.7 1銘柄	112 <1.3%>	8,421

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ好配当日本株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2020年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第81期の決算日（2020年11月9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

（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
AGC	36.9	116,996	3,170	Zホールディングス	529.5	329,126	621
三井倉庫HOLD	57.6	106,415	1,847	ファナック	4.5	85,407	18,979
日立	28.8	97,199	3,374	タキロンシーアイ	121.5	84,432	694
フジシールインターナショナル	46.2	94,213	2,039	アイシン精機	25.7	83,837	3,262
三菱瓦斯化学	52.8	91,058	1,724	積水ハウス	45.9	81,764	1,781
マブチモーター	22.4	90,959	4,060	西日本旅客鉄道	11.2	76,639	6,842
クボタ	46.9	88,309	1,882	パーク24	35.3	71,551	2,026
リコー	111.8	86,106	770	三菱商事	33.3	71,402	2,144
グンゼ	19.8	78,907	3,985	パナソニック	73.4	69,947	952
伊藤忠	30.8	71,687	2,327	ブリヂストン	20.7	67,545	3,263

（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11月9日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（5,742,455千円）の内容です。

### 国内株式

銘柄	2020年11月9日現在			銘柄	2020年11月9日現在			銘柄	2020年11月9日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
<b>鉱業 (0.3%)</b>				富士紡ホールディングス	12.7	46,291		デクセリアルズ	151.2	175,392	
国際石油開発帝石	75	37,500		セーレン	42.3	69,118		藤森工業	10.6	46,693	
<b>建設業 (4.0%)</b>				<b>化学 (11.0%)</b>				信越ポリマー	130.4	123,749	
ウエストホールディングス	1	3,820		旭化成	192.9	181,962		<b>医薬品 (5.0%)</b>			
ミライト・ホールディングス	15	23,445		共和レザー	67.9	42,912		武田薬品	110	382,250	
大成建設	12.5	43,000		クレハ	15	68,250		アステラス製薬	43.2	68,299	
熊谷組	30	74,280		日本曹達	19.4	54,378		沢井製薬	11.6	60,900	
五洋建設	135	95,175		大阪ソーダ	22.3	58,492		大塚ホールディングス	50	209,750	
住友林業	39.2	65,503		信越化学	9.3	140,430		<b>石油・石炭製品 (0.4%)</b>			
大和ハウス	35.7	101,691		日本化学工業	8.7	22,124		ENEOSホールディングス	157	57,069	
九電工	31	93,465		四国化成	46.9	56,280		<b>ゴム製品 (0.3%)</b>			
OSJBHD	310.4	77,289		三菱瓦斯化学	52.8	99,792		TOYO TIRE	29.5	47,495	
<b>食料品 (1.5%)</b>				東京応化工業	11.5	72,565		<b>ガラス・土石製品 (2.1%)</b>			
ブルボン	23.2	43,848		旭有機材	58.4	86,665		AGC	36.9	121,032	
太陽化学	23	41,239		リケンテクノス	52.4	22,636		日本特殊陶業	32.6	59,690	
日本たばこ産業	66.8	138,342		ダイキアクシス	44.5	39,827		ニチアス	53.5	125,618	
<b>繊維製品 (1.7%)</b>				第一工業製薬	49.5	216,315		<b>鉄鋼 (0.6%)</b>			
グンゼ	19.8	74,547		三洋化成	6.2	27,838		日本冶金工	25.1	37,976	
東洋紡	42.9	62,419		太陽ホールディングス	11	63,800		栗本鉄工所	23.1	42,711	

銘柄	2020年11月9日現在		銘柄	2020年11月9日現在		銘柄	2020年11月9日現在	
	株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額
	千株	千円		千株	千円		千株	千円
<b>非鉄金属 (2.6%)</b>			大日本印刷	67.9	142,929	東京海上HD	69.6	340,761
大紀アルミニウム	53.7	35,764	リンテック	23.6	54,799	<b>その他金融業 (2.5%)</b>		
三井金属	39.3	110,550	任天堂	2.3	130,065	プレミアグループ	85.6	175,308
住友鉱山	27.5	98,862	<b>陸運業 (0.8%)</b>			オリックス	135	185,692
アサヒHD	34.8	131,022	丸全昭和運輸	14.6	49,421	<b>不動産業 (1.4%)</b>		
<b>金属製品 (3.3%)</b>			センコーグループHLDGS	72	70,560	ハウスドゥ	49.3	64,681
SUMCO	70	113,890	<b>倉庫・運輸関連業 (0.8%)</b>			三井不動産	17.5	32,305
川田テクノロジーズ	13.4	58,223	三井倉庫HOLD	57.6	118,598	東京建物	85	107,950
信和	55.8	40,176	<b>情報・通信業 (9.5%)</b>			<b>サービス業 (2.8%)</b>		
三和ホールディングス	96.5	122,844	SRAホールディングス	7.8	19,656	日本工営	7.9	23,020
日東精工	121.7	59,754	Zホールディングス	225.7	149,751	ディップ	48.8	102,772
マルゼン	32.6	55,550	伊藤忠テクノソリューション	12.3	47,601	日本空調サービス	78.7	60,599
ファインシンター	19.5	29,796	アルゴグラフィックス	29.5	100,300	テクノプロ・ホールディング	8.7	62,553
<b>機械 (6.2%)</b>			日本ユニシス	12	43,980	ベルシステム24HLDGS	65.7	109,324
タクマ	58.9	99,010	コネクシオ	29.6	36,644	日本管財	10.4	22,339
DMG森精機	30	44,790	日本電信電話	160.9	387,125	丹青社	35.7	26,775
ソデイツク	68.7	55,715	KDDI	95	287,660			
技研製作所	21.2	82,468	ソフトバンク	149.2	184,560	合計	株数、金額	千株 千円
クボタ	46.9	97,763	シーイーシー	20.3	31,586	銘柄数<比率>	149銘柄	8,553.9 14,567,867
荏原実業	17.1	64,552	コナミホールディングス	18.2	92,274			<96.2%>
三精テクノロジーズ	30	17,820	<b>卸売業 (9.9%)</b>					
ダイフク	11	136,070	エレマテック	22.8	24,031			
キトー	59.7	85,968	アルコニックス	66.3	95,869			
日本トムソン	138.8	50,662	ダイワボウHD	13.5	88,830			
IHI	79.9	107,625	レスターホールディングス	11.7	27,612			
スター精密	42.5	62,517	TOKAIホールディングス	194.7	209,302			
<b>電気機器 (11.3%)</b>			三洋貿易	149.2	145,320			
日立	74.9	268,965	コマダホールディングス	32.8	62,484			
三菱電機	75	102,000	萩原電気HLDGS	18.2	42,114			
富士電機	43.5	150,727	タイトロン	57.1	84,964			
マブチモーター	22.4	97,888	伊藤忠	72.7	189,383			
愛知電機	20	44,400	三井物産	119	205,037			
MCJ	78.2	69,363	スターゼン	10.8	45,900			
テクノメディカ	1.7	2,721	三菱商事	41.7	100,663			
EIZO	13.3	48,611	西本WISMETTAC HD	18	33,588			
TDK	11.5	153,180	日鉄物産	29.5	91,745			
アドバンテスト	33.9	224,079	<b>小売業 (1.2%)</b>					
村田製作所	24	184,560	バルグループHLDGS	68.6	80,262			
リコー	111.8	71,216	J.フロントリテイリング	39.4	31,598			
東京エレクトロン	7.8	233,493	コジマ	81.1	56,364			
<b>輸送用機器 (6.2%)</b>			<b>銀行業 (5.3%)</b>					
豊田自動織機	13.9	94,520	三菱UFJフィナンシャルG	664.7	284,491			
デンソー	39.4	197,512	りそなホールディングス	150	52,905			
トヨタ自動車	52.2	374,430	三井住友トラストHD	45.1	129,234			
ミクニ	69.7	19,446	三井住友フィナンシャルG	89.3	263,970			
本田技研	77.6	219,879	セブン銀行	151.8	37,646			
<b>精密機器 (0.6%)</b>			<b>証券・商品先物取引業 (1.2%)</b>					
ナカニシ	15.3	31,946	SBIホールディングス	65	173,225			
セイコーHD	41	54,899	<b>保険業 (4.5%)</b>					
<b>その他製品 (3.2%)</b>			SOMP Oホールディングス	20	80,140			
トランザクション	37.8	36,288	MS&AD	55	163,570			
フジシルインターナショナル	46.2	96,696	第一生命HLDGS	40	63,920			

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

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第31期 (決算日 2020年10月12日)

(作成対象期間 2020年4月11日～2020年10月12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。

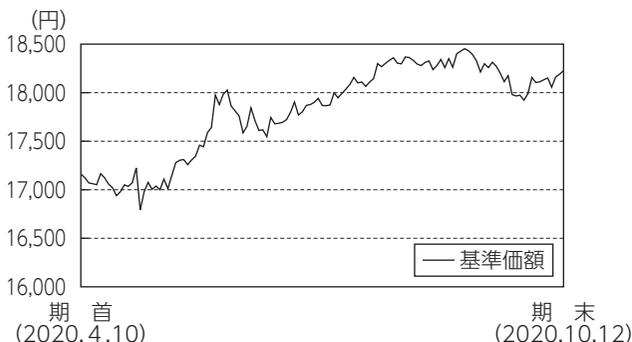
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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/>

■当完成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %		
(期首)2020年4月10日	17,162	-	16,955	-	97.1	-
4月末	17,073	△0.5	16,718	△1.4	97.4	-
5月末	17,443	1.6	17,007	0.3	97.2	-
6月末	17,799	3.7	17,281	1.9	98.4	-
7月末	18,145	5.7	17,469	3.0	98.5	-
8月末	18,262	6.4	17,417	2.7	98.5	-
9月末	18,157	5.8	17,495	3.2	98.5	-
(期末)2020年10月12日	18,226	6.2	17,513	3.3	98.5	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,162円 期末：18,226円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入および価格の上昇、また投資対象通貨が円に対して上昇(円安)したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

当完成期首から、緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、短期金利は低位で推移しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン

開発への期待から長期金利は上昇しましたが、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が高まると長期金利は低下に転じました。その後、11月の米国の大統領選挙および連邦議会選挙で民主党が勝利する見込みが高まると、大規模な景気刺激策や米中間の緊張緩和への期待から長期金利は再び上昇しました。また、ユーロ圏周辺国国債については、当完成期首から市場のリスク回避姿勢が後退したことで対ドイツ国債スプレッド(ドイツ国債に対する上乗せ金利)が縮小し、金利は低下しました。

○為替相場

為替相場は上昇しました。

2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから、投資対象通貨は上昇しました。特にオセアニア通貨は、新型コロナウイルス感染者数が比較的抑制されていたことや、相対的に堅調な中国経済を背景に、値上がり幅が大きくなりました。9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、通貨は上げ幅を縮めました。

◆前作完成期末における「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。当完成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当完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海外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	一円
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

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 918	千アメリカ・ドル 2,585 ( — )	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 921	千カナダ・ドル ( — )
		特殊債券	899	816 ( — )
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,147	千オーストラリア・ドル 5,310 ( 3,000 )	
	イギリス	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 2,062 ( — )	
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 15,430 ( — )	
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 15,349	千スウェーデン・クローネ ( — )	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 3,045 ( — )	
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,550	千ユーロ 1,012 ( — )	
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ —	千ユーロ 2,035 ( — )	
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 1,550	千ユーロ 3,047 ( — )	

(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

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

当		期			
買	付	売	付		
銘	柄	銘	柄		
		金	金		
		額	額		
		千円	千円		
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	219,822	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	403,663
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	187,336	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	285,412
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	140,352	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	217,541
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	98,908	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	188,965
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	72,372	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	185,320
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	70,825	Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	83,437
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.35% 2031/3/18	45,092	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	77,750
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	65,641
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	64,034
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	59,286

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		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 45,219	千アメリカ・ドル 49,615	千円 5,242,395	% 24.1	% -	% 15.3	% 4.2	% 4.6	
カナダ	千カナダ・ドル 34,128	千カナダ・ドル 37,360	3,005,311	13.8	-	9.6	4.2	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,787	千オーストラリア・ドル 31,548	2,404,943	11.0	-	11.0	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 15,824	千イギリス・ポンド 18,992	2,613,910	12.0	-	6.5	5.5	-	
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 43,036	721,713	3.3	-	3.3	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,000	千ノルウェー・クローネ 26,060	300,993	1.4	-	-	1.4	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,732	356,795	1.6	-	0.8	0.8	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 50,593	千ポーランド・ズロチ 54,003	1,507,229	6.9	-	3.6	-	3.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,398	798,437	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,737	341,562	1.6	-	1.6	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,930	1,114,299	5.1	-	5.1	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,185	147,950	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,722	千ユーロ 23,178	2,892,159	13.3	-	13.3	-	-	
ユーロ（小計）	33,924	42,429	5,294,409	24.3	-	24.3	-	-	
合 計	-	-	21,447,703	98.5	-	74.5	16.0	7.9	

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期				末			
				額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日				
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 7,296	千アメリカ・ドル 7,997	千円 844,990	2025/11/15				
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	8,689	9,264	978,907	2026/02/15				
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,791	14,262	1,507,015	2046/02/15				
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	9,442	9,509	1,004,724	2021/04/30				
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,581	906,757	2024/02/29				
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		45,219	49,615	5,242,395					
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 2,268	182,480	2045/12/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,263	584,266	2025/06/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	14,367	15,260	1,227,553	2026/06/01				
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	3,750	4,084	328,530	2025/03/15				
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,484	682,481	2025/12/15				
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		34,128	37,360	3,005,311					
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 887	千オーストラリア・ドル 1,130	86,176	2027/04/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,507	267,354	2029/04/21				

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 4.5000	千オーストラリア・ドル 19,000	千オーストラリア・ドル 26,910	千円 2,051,413	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			22,787	31,548	2,404,943	
		イギリス			千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,892	673,371	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,582	493,010	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	7,124	8,714	1,199,422	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,802	248,105	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			15,824	18,992	2,613,910	
		デンマーク			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	4.5000	5,500	10,488	175,891	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	29,000	32,547	545,822	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			34,500	43,036	721,713	
		ノルウェー			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	4,000	4,190	48,397	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,869	252,596	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			24,000	26,060	300,993	
		スウェーデン			千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,630	14,408	172,896	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	15,324	183,899	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	29,732	356,795	
		ポーランド			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	1.7500	25,593	25,958	724,493	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	28,045	782,735	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			50,593	54,003	1,507,229	
		ユーロ(アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	3,420	3,716	463,772	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,682	334,664	2029/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			5,807	6,398	798,437	
		ユーロ(ベルギー)			千ユーロ	千ユーロ		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,737	341,562	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,737	341,562	
		ユーロ(フランス)			千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,200	8,930	1,114,299	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	8,930	1,114,299	
		ユーロ(ドイツ)			千ユーロ	千ユーロ		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	695	1,185	147,950	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	1,185	147,950	
		ユーロ(スペイン)			千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	11,186	12,578	1,569,606	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,536	10,599	1,322,552	2028/04/30
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,722	23,178	2,892,159	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			33,924	42,429	5,294,409	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄					21,447,703	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,447,703	98.2
コール・ローン等、その他	391,167	1.8
投資信託財産総額	21,838,871	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.66円、1カナダ・ドル=80.44円、1オーストラリア・ドル=76.23円、1イギリス・ポンド=137.63円、1デンマーク・クローネ=16.77円、1ノルウェー・クローネ=11.55円、1スウェーデン・クローネ=12.00円、1チェコ・コルナ=4.61円、1ポーランド・ズロチ=27.91円、1ユーロ=124.78円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(21,804,270千円)の投資信託財産総額(21,838,871千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,506,473,368円
コール・ローン等	43,392,880
公社債(評価額)	21,447,703,709
未収入金	4,738,934,839
未収利息	149,967,239
前払費用	1,597,125
差入委託証拠金	124,877,576
(B) 負債	4,721,790,862
未払金	4,685,084,822
未払解約金	36,705,953
その他未払費用	87
(C) 純資産総額(A-B)	21,784,682,506
元本	11,952,345,807
次期繰越損益金	9,832,336,699
(D) 受益権総口数	11,952,345,807口
1万口当り基準価額(C/D)	18,226円

\* 期首における元本額は12,915,841,496円、当作成期間中における追加設定元本額は196,072,082円、同解約元本額は1,159,567,771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)1,346,728,425円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)733,126,393円、ダイワ・パランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)37,256,463円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)132,584,316円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)244,994,009円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)348,382,218円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)176,525,849円、6資産バランスファンド(分配型)873,491,600円、6資産バランスファンド(成長型)97,974,458円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)5,153,288,700円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)53,535,852円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)210,673,721円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)748,565,093円、「しがぎん」SR13資産パランス・オープン(奇数月分配型)17,171,186円、ダイワ・株/債券/コモディティ・パランスファンド188,988,072円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)784,081,230円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)19,670,019円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)589,902,063円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)195,406,140円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,226円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月11日 至2020年10月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	227,993,576円
受取利息	228,078,856
支払利息	△ 85,280
(B) 有価証券売買損益	1,136,550,086
売買益	1,549,928,952
売買損	△ 413,378,866
(C) その他費用	△ 3,523,794
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,361,019,868
(E) 前期繰越損益金	9,250,960,071
(F) 解約差損益金	△ 931,441,293
(G) 追加信託差損益金	151,798,053
(H) 合計(D+E+F+G)	9,832,336,699
次期繰越損益金(H)	9,832,336,699

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

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

# ダイワ日本国債マザーファンド

## 運用報告書 第15期 (決算日 2020年3月10日)

(作成対象期間 2019年3月12日～2020年3月10日)

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

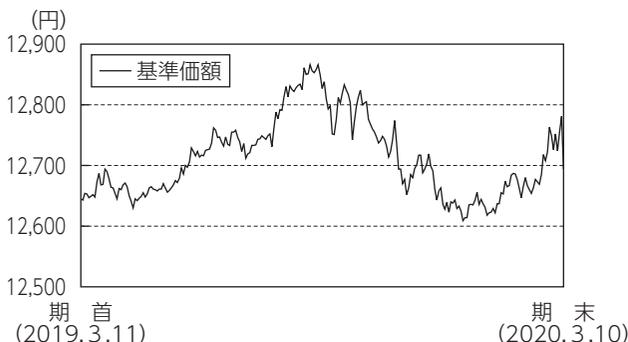
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2019年3月11日	円	%	%	%	%	%
	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、当作成期を通じて長期金利は低下しました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れや米中貿易摩擦の激化などを背景に、世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。また、日銀の追加金融緩和観測が高まったことも、金利低下要因となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月からは、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

# ダイワ日本国債マザーファンド

## ■売買および取引の状況

### 公 社 債

(2019年3月12日から2020年3月10日まで)

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

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

## ■主要な売買銘柄

### 公 社 債

(2019年3月12日から2020年3月10日まで)

		当 期		
		買 付	売 付	
		金 額	金 額	
		千円	千円	
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	14,862,000	7 30年国債 2.3% 2032/5/20	15,973,005
142	20年国債 1.8% 2032/12/20	14,736,360	142 20年国債 1.8% 2032/12/20	14,983,039
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	14,264,096	64 20年国債 1.9% 2029/6/20	14,961,662
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	13,954,156	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	14,867,310
7	30年国債 2.3% 2032/5/20	13,789,197	2 30年国債 2.4% 2030/2/20	14,080,080
56	20年国債 2% 2022/6/20	13,372,873	58 20年国債 1.9% 2022/9/20	13,682,302
58	20年国債 1.9% 2022/9/20	11,670,848	56 20年国債 2% 2022/6/20	11,953,934
102	20年国債 2.4% 2028/6/20	7,642,678	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	8,302,629
16	30年国債 2.5% 2034/9/20	7,279,126	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	8,282,169
15	30年国債 2.5% 2034/6/20	7,118,072	91 20年国債 2.3% 2026/9/20	7,239,212

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

## ■組入資産明細表

### (1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

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

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

## (2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

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

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2020年3月10日現在

項 目	当 期		末 期
	評 価 額	比 率	
		千円	%
公社債	204,251,204	99.0	
コール・ローン等、その他	2,057,085	1.0	
投資信託財産総額	206,308,290	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月10日現在

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

\*期首における元本額は185,551,618,583円、当作成期間中における追加設定元本額は4,154,208,923円、同解約元本額は27,295,013,641円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本国債ファンドV A (適格機関投資家専用) 4,055,796円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 212,175,000円、6資産バランスファンド (分配型) 261,312,434円、6資産バランスファンド (成長型) 144,874,866円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 150,538,033,443円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 81,004,476円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド42,936,530円、ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 10,917,430,843円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol.4 -日本の真価- (国債コース) 208,990,477円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は12,694円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月12日 至2020年3月10日

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

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

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

# ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

## 運用報告書 第31期 (決算日 2020年9月15日)

(作成対象期間 2020年3月17日～2020年9月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

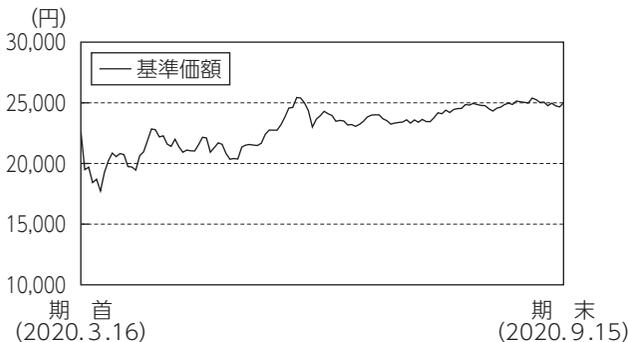
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	
(期首)2020年3月16日	22,665	-	20,789	-	94.1
3月末	20,815	△ 8.2	18,592	△ 10.6	95.2
4月末	22,158	△ 2.2	19,853	△ 4.5	94.7
5月末	22,747	0.4	20,058	△ 3.5	95.9
6月末	23,220	2.4	20,295	△ 2.4	95.2
7月末	24,100	6.3	20,657	△ 0.6	95.3
8月末	25,084	10.7	21,332	2.6	96.0
(期末)2020年9月15日	24,997	10.3	21,232	2.1	96.2

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,665円 期末：24,997円 騰落率：10.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が総じて上昇したこと、ユーロやオーストラリア・ドルが対円で上昇 (円安) したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、総じて上昇しました。

海外リート市況は、米国では、ニューヨークなど大都市部の新型コロナウイルス感染拡大を受けて大きく下落しました。その後は、政府の大規模な景気支援策や迅速で大胆な金融緩和措置によって上昇に転じました。欧州は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて複

数の主要都市がロックダウン (都市封鎖) されたことにより急落しました。ECB (欧州中央銀行) の金融緩和によって下げ止まり、各国の景気支援策やEU (欧州連合) の協調支援策によって反発したものの、新型コロナウイルスの感染再拡大などから反発は限定されました。アジア・オセアニアは、世界的なリート市況の急落とともに下落しましたが、欧米と比べて新型コロナウイルスの感染拡大が早期に収束傾向を示したことから、その後は緩やかに回復しました。

○為替相場

対円為替相場は、総じて上昇しました。

為替相場においては、米国を中心とした大規模な景気刺激策が好感されて円安に推移する局面もありましたが、新型コロナウイルス感染拡大への警戒や米国の金融緩和策の長期化観測などを受けて、円高基調となりました。当作成期首と比較して、米ドルは対円でほぼ横ばいとなり、ユーロやオーストラリア・ドルは対円で底堅く推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、世帯形成数の増加から恩恵を受ける住宅リートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合計	25

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2020年3月17日から2020年9月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	3,489.285 ( )	118,048 ( )	3,991.102 ( )	126,307 ( )
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	( )	( )	297.876 ( )	8,994 ( )
国	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	10,129.625 ( )	34,195 ( )	6,326.744 ( )	25,855 ( )

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	731.187 ( )	48,050 ( )	1,324.7 ( )	84,430 ( )
	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	21,363.5 ( )	32,291 (△ 84)	14,998.96 ( )	38,630 ( )
千口	千ニューージーランド・ドル	千口	千ニューージーランド・ドル	
342.186 ( )	753 ( )	1,888.171 ( )	4,153 ( )	
千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド	
3,728.541 ( )	21,036 ( )	9,527.875 ( )	27,908 ( )	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
45.377 ( )	1,594 ( )	10.051 ( )	365 ( )	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
160.738 ( )	14,655 ( )	147.585 ( )	6,484 ( )	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
400.785 ( )	15,379 (△ 554)	223.969 ( )	7,689 ( )	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
370.492 ( )	4,665 ( )	107.604 ( )	1,444 ( )	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
( )	( )	726 ( )	5,248 ( )	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
977.392 ( )	36,294 (△ 180)	1,215.209 ( )	21,232 ( )	

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2020年3月17日から2020年9月15日まで)

当				期			
銘柄	買付		平均単価	銘柄	売付		平均単価
	口数	金額			口数	金額	
SEGRO PLC (イギリス)	1,283.937	1,274,804	992	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	85.405	1,306,302	15,295
VENTAS INC (アメリカ)	392.378	1,264,936	3,223	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	5,782.96	1,250,413	216
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	9,012.9	1,142,103	126	LINK REIT (香港)	1,324.7	1,169,338	882
CYRUSONE INC (アメリカ)	125.479	1,011,493	8,061	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST (アメリカ)	417.352	1,039,688	2,491
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	148.856	987,423	6,633	UDR INC (アメリカ)	219.366	888,660	4,051
WP CAREY INC (アメリカ)	121.353	918,191	7,566	SEGRO PLC (イギリス)	719.302	853,224	1,186
COFINIMMO (ベルギー)	62.659	916,707	14,630	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	78.43	792,597	10,105
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	60.886	859,337	14,113	EQUINIX INC (アメリカ)	11.208	742,829	66,276
COVIVIO (フランス)	110.568	804,779	7,278	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	297.876	721,527	2,422
STOCKLAND (オーストラリア)	3,023.711	780,131	258	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)	265.19	684,774	2,582

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>不動産ファンド</b>				
<b>(アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	252.463	17,116	1,809,950	2.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	207.435	7,774	822,092	1.1
EQUINIX INC	41,495	31,371	3,317,262	4.5
AMERICAN TOWER CORP	7,454	1,892	200,120	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	602.619	7,183	759,553	1.0
CYRUSONE INC	125.479	9,595	1,014,615	1.4
HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA	101.964	2,749	290,781	0.4
INVITATION HOMES INC	353.132	10,297	1,088,839	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST	173.353	6,403	677,122	0.9
VICI PROPERTIES INC	639.094	15,855	1,676,605	2.3
STORE CAPITAL CORP	156.696	4,458	471,389	0.6
VENTAS INC	357.776	16,271	1,720,564	2.3
CROWN CASTLE INTL CORP	10.676	1,709	180,801	0.2
VEREIT INC	1,887.139	13,398	1,416,777	1.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	5,348	565,512	0.8
SUN COMMUNITIES INC	59.575	8,777	928,162	1.3
PROLOGIS INC	234.258	23,882	2,525,346	3.4
SITE CENTERS CORP	320.328	2,569	271,649	0.4
DUKE REALTY CORP	501.985	19,025	2,011,727	2.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	66.737	14,841	1,569,355	2.1
WELLTOWER INC	348.642	20,960	2,216,348	3.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	371.726	10,690	1,130,449	1.5
KILROY REALTY CORP	138.313	7,789	823,692	1.1
PUBLIC STORAGE	113.125	25,423	2,688,303	3.6
UDR INC	414.751	14,595	1,543,284	2.1
WP CAREY INC	121.353	8,384	886,553	1.2
AGREE REALTY CORP	51.679	3,558	376,233	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	39.156	5,649	597,370	0.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	113.989	12,690	1,341,882	1.8
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	375.568	6,895	729,122	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	8,330.539 30銘柄	337,161	35,651,470	<<48.2%>
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	14,666	1,176,292	1.6
カナダ・ドル 通 貨 計	384.355 1銘柄	14,666	1,176,292	<<1.6%>
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,490.724	12,105	931,132	1.3
MIRVAC GROUP	11,577.99	23,734	1,825,686	2.5
STOCKLAND	2,903.311	10,480	806,194	1.1
GOODMAN GROUP	2,466.876	44,379	3,413,640	4.6
CHARTER HALL GROUP	2,280.644	28,097	2,161,262	2.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,465.159	10,896	838,120	1.1
オーストラリア・ドル 通 貨 計	28,184.704 6銘柄	129,693	9,976,036	<<13.5%>
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,637.892	167,769	2,288,381	3.1
香港・ドル 通 貨 計	2,637.892 1銘柄	167,769	2,288,381	<<3.1%>
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	7,045.541	20,784	1,611,202	2.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	6,759.4	9,192	712,624	1.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	8,893.1	15,296	1,185,756	1.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,259.077	25,036	1,940,814	2.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,501.335	11,029	854,983	1.2
シンガポール・ドル 通 貨 計	32,458.453 5銘柄	81,338	6,305,381	<<8.5%>

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ニュージーランド)</b>	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	5,760.653	13,508	956,147	1.3
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	5,760.653 1銘柄	13,508	956,147	<<1.3%>
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	6,692.506	5,320	722,370	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,346.502	7,323	994,328	1.3
SEGRO PLC	1,631.735	15,338	2,082,482	2.8
UNITE GROUP PLC/THE	415.03	3,982	540,665	0.7
DERWENT LONDON PLC	180.722	4,778	648,748	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	168.339	911	123,761	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	570.099	4,529	614,961	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	231.121	2,426	329,482	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,201.667	5,041	684,527	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	13,437.721 9銘柄	49,652	6,741,327	<<9.1%>
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	82.711	2,419	303,597	0.4
国 小 計	82.711 1銘柄	2,419	303,597	<<0.4%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	106.112	10,887	1,366,221	1.8
COFINIMMO	61.923	7,752	972,893	1.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	223.971	6,595	827,725	1.1
XIOR STUDENT HOUSING NV	45.734	2,506	314,505	0.4
国 小 計	437.74 4銘柄	27,742	3,481,346	<<4.7%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	41.788	3,585	449,933	0.6
GECINA SA	71.229	7,949	997,539	1.3
KLEPIERRE	681.451	9,053	1,136,070	1.5
COVIVIO	111.561	6,274	852,587	1.2
国 小 計	906.029 4銘柄	27,381	3,436,130	<<4.6%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	561.006	7,006	879,304	1.2
国 小 計	561.006 1銘柄	7,006	879,304	<<1.2%>
ユーロ通貨計	1,987.486 10銘柄	64,549	8,100,378	<<11.0%>
合 計	93,181.803 63銘柄	-	71,195,418	<<96.2%>

(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ある。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	71,195,418	96.0
コール・ローン等、その他	2,989,133	4.0
投資信託財産総額	74,184,551	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.74円、1カナダ・ドル=80.20円、1オーストラリア・ドル=76.92円、1香港ドル=13.64円、1シンガポール・ドル=77.52円、1ニュージーランド・ドル=70.78円、1イギリス・ポンド=135.77円、1ユーロ=125.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(73,898,006千円)の投資信託財産総額(74,184,551千円)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9月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>74,713,201,186円</b>
コール・ローン等	2,643,310,060
投資信託証券(評価額)	71,195,418,093
未収入金	735,758,609
未収配当金	138,714,424
<b>(B) 負債</b>	<b>738,832,533</b>
未払金	587,448,120
未払解約金	151,382,000
その他未払費用	2,413
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>73,974,368,653</b>
元本	29,593,247,029
次期繰越損益金	44,381,121,624
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>29,593,247,029口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	24,997円

\* 期首における元本額は31,295,569,378円、当作成期間中における追加設定元本額は434,818,660円、同解約元本額は2,137,141,009円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン(毎月分配型)25,928,370,843円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)27,340,397円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)13,628,232円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)12,573,171円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)63,955,061円、6資産バランスファンド(分配型)129,717,242円、6資産バランスファンド(成長型)288,986,037円、りそな・ワールド・リート・ファンド1,278,650,681円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)39,723,864円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)3,187,040円、常陽3分法ファンド162,629,727円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)41,199,915円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)319,836,112円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)397,899,164円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)510,949,573円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)320,757,407円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)24,942,695円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)28,899,868円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,997円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月17日 至2020年9月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,120,397,080円</b>
受取配当金	1,121,262,099
受取利息	87,208
支払利息	△ 952,227
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>5,956,314,762</b>
売買益	12,057,612,440
売買損	△ 6,101,297,678
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 14,136,235</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>7,062,575,607</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>39,635,515,493</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 2,795,770,816</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>478,801,340</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>44,381,121,624</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>44,381,121,624</b>

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

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

# ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

## 運用報告書 第29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）

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

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

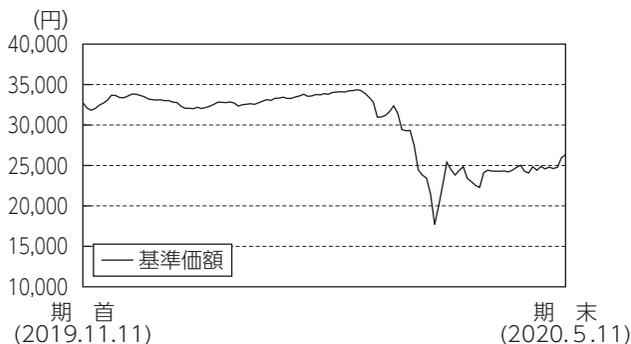
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

## 大和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		東証REIT指数(配当込み)		投資信託	不動産投信
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	証券	指数先物
		%		%	組入比率	比率
(期首)2019年11月11日	32,763	-	4,467.84	-	%	%
11月末	33,661	2.7	4,584.30	2.6	97.4	1.9
12月末	32,768	0.0	4,450.34	△ 0.4	97.3	1.9
2020年1月末	33,807	3.2	4,608.85	3.2	96.8	1.2
2月末	30,968	△ 5.5	4,218.40	△ 5.6	94.2	3.9
3月末	24,856	△24.1	3,343.59	△25.2	94.2	2.7
4月末	24,786	△24.3	3,313.25	△25.8	95.4	2.7
(期末)2020年5月11日	26,322	△19.7	3,532.59	△20.9	94.5	2.8

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：32,763円 期末：26,322円 騰落率：△19.7%

【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よる業績悪化懸念やリスク回避姿勢の強まりなどを背景にJリート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Jリート（不動産投信）市況

Jリート市況は下落しました。

Jリート市況は、当作成期首より2019年12月末までは横ばい圏での推移が続きました。米中通商協議の動向などで投資家がリスク嗜好からリスク回避と変化する中で横ばい圏での推移でした。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大により投資家が緩やかなリスク回避姿勢となる中で、資金逃避先となったJリート市場は上昇しました。しかし2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による商業施設やホテルを中心としたJリートの業績悪化懸念および投資家のリスク回避姿勢の強まりを受けて、下落に転じました。特に3月中旬には、金融機関による3月末の決算対策や減損回避などの目的でロスカット（強制損切り）の売りが膨らんだ

ことから急落しました。その後、各国の金融・財政政策の発表や割安水準に注目した買いなどにより反発しました。4月上旬は、日本で新型コロナウイルスの感染拡大や緊急事態宣言が発令される中で変動の大きい推移が続きました。4月中旬以降は、新型コロナウイルス問題がJリートへの業績影響を見極めようとする中で横ばい圏での推移でしたが、やや上昇して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は△20.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△19.7%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったGLP、SOSILA物流リートをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったユナイテッド・アーバン、APIをアンダーウエートとしていたことなどがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った日本プロロジスリート、日本ロジスティクスファンド、日本アコモデーションファンドをアンダーウエートとしていたことや、参考指数を下回った星野リゾート・リートをオーバーウエートとしていたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券)	35円 ( 0) (35)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 ( 0)
合 計	35

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	314.418	45,741,662	541.549 ( -)	59,190,293 ( -)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	10,276	8,954	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

当				期			
銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	口 数	金 額	平均単価		口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
日本プロロジスリート	12.885	3,569,098	276,996	大和ハウスリート投資法人	15.92	3,922,219	246,370
日本プライムリアルティ	7.485	3,178,747	424,682	インベスコ・オフィス・Jリート	151.926	3,336,558	21,961
野村不動産マスターF	20.582	2,796,770	135,884	森ヒルズリート	17.755	3,039,915	171,214
GLP投資法人	23.097	2,702,540	117,008	ラサールロジポート投資	18.333	2,979,515	162,521
ヒューリックリート投資法	11.108	2,029,040	182,664	GLP投資法人	22.538	2,899,283	128,639
プレミアム投資法人	14.668	1,826,575	124,527	日本プロロジスリート	9.633	2,812,941	292,010
産業ファンド	12.67	1,781,698	140,623	A P I投資法人	4.944	2,769,214	560,116
S O S I L A物流リート投	14.719	1,675,950	113,863	野村不動産マスターF	16.419	2,517,531	153,330
ユナイテッド・アーバン投資法人	12.19	1,634,230	134,063	大和証券リビング投資法人	25.709	2,260,424	87,923
三菱地所物流R E I T	4.2	1,493,917	355,694	日本ビルファンド	2.388	1,727,689	723,488

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
不動産投信	千口	千円	%
サンケイリアルエステート	1,858	192,303	0.2
S O S I L A物流リート投	9,559	1,242,670	1.5
MCUBS MidCity投資法人	13,301	1,134,575	1.3
森ヒルズリート	12,813	1,806,633	2.1
産業ファンド	14,826	2,351,403	2.8
アドバンス・レジデンス	11,605	3,760,020	4.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	19,78	3,400,182	4.0
A P I 投資法人	3,732	1,378,974	1.6
G L P 投資法人	26,824	3,634,652	4.3
コンフォリア・レジデンシャル	4,748	1,516,986	1.8
日本プロロジスリート	12,124	3,524,446	4.2
イオンリート投資	5,397	644,941	0.8
ヒューリックリート投資法	10,968	1,442,292	1.7
日本リート投資法人	0,515	182,567	0.2
積水ハウス・リート投資	18,372	1,258,482	1.5
ケネディクス商業リート	7,334	1,421,329	1.7
ヘルスケア&メディカル投資	4,608	564,480	0.7
野村不動産マスターF	40,435	5,272,724	6.3
三井不ロジパーク	6,509	3,033,194	3.6
森トラスト・ホテルリート投	6,25	595,625	0.7
三菱地所物流 R E I T	4,494	1,678,509	2.0
C R E ロジスティクスファンド	6,868	1,045,996	1.2
ザイマックス・リート	8,198	799,305	0.9
日本ビルファンド	7,649	5,163,075	6.1
ジャパンリアルエステイト	11,661	7,148,193	8.5
日本リテールファンド	15,411	2,276,204	2.7
オリックス不動産投資	15,444	2,253,279	2.7
日本プライムリアルティ	7,314	2,428,248	2.9
プレミアム投資法人	16,44	1,944,852	2.3
グローバル・ワン不動産投資法人	3,018	300,894	0.4
ユナイテッド・アーバン投資法人	17,228	2,153,500	2.6
森トラスト総合リート	2,833	371,972	0.4
インヴァンシブル投資法人	45,322	1,400,449	1.7
フロンティア不動産投資	1,281	442,585	0.5
平和不動産リート	0,142	14,952	0.0
ケネディクス・オフィス投資法人	5,583	3,327,468	3.9
いちごオフィスリート投資法人	3,907	289,508	0.3
大和証券オフィス投資法人	2,25	1,428,750	1.7
スターツプロシード投資法人	1,981	382,729	0.5
大和ハウスリート投資法人	13,049	3,404,484	4.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	44,827	1,878,251	2.2
大和証券リビング投資法人	2,204	210,482	0.2

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
ジャパンエクセレント投資法人	7,697	969,822	1.2
合 計	□ 数、金額	476,359	79,671,994
	銘柄数<比率>	43銘柄	<94.5%>

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
東証 R E I T	2,323	—

(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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	79,671,994	92.8
コール・ローン等、その他	6,153,111	7.2
投資信託財産総額	85,825,105	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11日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>86,547,105,791円</b>
コール・ローン等	2,123,028,053
投資信託証券(評価額)	79,671,994,300
未収入金	2,679,353,025
未収配当金	1,062,927,913
差入委託証拠金	1,009,802,500
<b>(B) 負債</b>	<b>2,215,020,286</b>
未払金	486,296,739
未払解約金	1,006,718,000
差入委託証拠金代用有価証券	722,000,000
その他未払費用	5,547
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>84,332,085,505</b>
元本	32,038,794,221
次期繰越損益金	52,293,291,284
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>32,038,794,221口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	26,322円

\* 期首における元本額は36,745,478,210円、当作成期間中における追加設定元本額は34,934,471,272円、同解約元本額は39,641,155,261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・J-R E I Tファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)29,378,644,558円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)14,201,082円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)12,595,753円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)53,429,321円、6資産バランスファンド(分配型)137,668,306円、6資産バランスファンド(成長型)254,427,239円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)34,135,415円、【しがぎん】S R I三資産バランス・オープン(奇数月分配型)1,569,797円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)41,732,988円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)299,522,628円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)315,437,236円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)407,979,349円、DCダイワJ-R E I Tアクティブファンド353,503,623円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(成長型)69,594,549円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(安定型)23,832,829円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)124,132,879円、ダイワ・アクティブJリート・ファンド(年4回決算型)516,386,669円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,322円です。

■損益の状況

当期 自2019年11月12日 至2020年5月11日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,944,830,114円</b>
受取配当金	1,945,365,499
受取利息	4,858
その他収益金	553
支払利息	△ 540,796
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△24,133,624,287</b>
売買益	2,044,081,983
売買損	△26,177,706,270
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 1,230,685,140</b>
取引益	27,085,900
取引損	△ 1,257,771,040
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 6,481</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>△23,419,485,794</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>83,642,866,746</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△75,184,905,336</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>67,254,815,668</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>52,293,291,284</b>
<b>次期繰越損益金(I)</b>	<b>52,293,291,284</b>

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

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

# ダイワ北米好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第30期（決算日 2020年10月15日）

（作成対象期間 2020年4月16日～2020年10月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

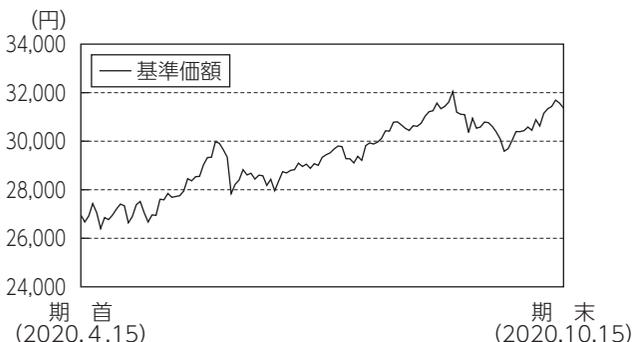
運用方針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株式組入制限	無制限

## 大和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 比率	ハイブリッド 優先証券 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)2020年4月15日	26,959	—	29,406	—	72.5	19.4	1.1
4月末	27,408	1.7	30,411	3.4	71.1	20.5	1.1
5月末	28,367	5.2	31,680	7.7	74.5	19.3	1.1
6月末	28,359	5.2	32,128	9.3	73.5	17.5	1.1
7月末	29,211	8.4	33,333	13.4	76.0	19.3	1.0
8月末	31,339	16.2	36,334	23.6	78.3	18.4	0.9
9月末	30,393	12.7	34,822	18.4	74.7	18.7	0.9
(期末)2020年10月15日	31,365	16.3	36,328	23.5	78.2	17.9	0.8

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,959円 期末：31,365円 騰落率：16.3%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、北米株式市況や米国ハイブリッド優先証券市況が上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は、各国の大胆な景気刺激策への期待などを背景に上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による市場の混乱を抑えるために各国・地域の政府や中央銀行が大胆な支援策を講じたこと、各国が段階的に経済活動を再開する中で景気回復への期待が高まったことなどが支援材料になり、上昇基

調で推移しました。2020年9月に入ると、これまでの株価上昇による高値警戒感に加え、欧州などで新型コロナウイルスの感染が再拡大したことを受けていったん下落しましたが、当作成期末にかけて再び上昇しました。

○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、中央銀行の支援策などを受けて上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首より、FRB (米国連邦準備制度理事会) が無制限の量的緩和政策を含めた各種の流動性供給策を実施したことで市場に落ち着きが見られたことや、経済活動の再開による景気回復期待などが要因となり、上昇基調で推移しました。また、低金利環境が続く中で相対的に高い利回り資産への需要が高まったことも、支援材料になりました。

○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6月上旬にかけて上昇しましたが、その後は、新型コロナウイルスの感染第2波への警戒感やFRB (米国連邦準備制度理事会) による金融緩和の長期化観測、株式市場の調整がリスク回避的な動きにつながったことから、下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

有価証券の組入比率は、株式を70~79%程度、ハイブリッド優先証券等を18~23%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 (株式) (ハイブリッド優先証券) (投資信託証券)	5円 (3) (2) (0)
有価証券取引税 (株式) (ハイブリッド優先証券) (投資信託証券)	0 (0) (0) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	9

(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

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,306.32 ( 100.98)	千アメリカ・ドル 7,495 ( -)	百株 618.27	千アメリカ・ドル 5,895

(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

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 61.69 ( -)	千アメリカ・ドル 1,582 ( -)	千証券 55.99 ( -)	千アメリカ・ドル 1,437 ( -)

(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

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	千□ ( -)	千アメリカ・ドル ( -)	千□ ( -)	千アメリカ・ドル 50 ( -)

(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

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
FIRSTENERGY CORP (アメリカ)	32,251	104,668	3,245	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	12,255	81,293	6,633	
TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	8,115	52,391	6,456	APPLE INC (アメリカ)	6.2	75,249	12,136	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A (アメリカ)	1,724	47,499	27,551	SALESFORCE.COM INC (アメリカ)	2,271	47,435	20,887	
MICRON TECHNOLOGY INC (アメリカ)	8,576	43,345	5,054	ALPHABET INC-CL A (アメリカ)	0,291	39,289	135,014	
MASTERCARD INC - A (アメリカ)	1,196	36,236	30,297	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	1,325	38,853	29,323	
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	1,71	34,014	19,891	HORMEL FOODS CORP (アメリカ)	7,215	35,606	4,935	
PFIZER INC (アメリカ)	8,571	32,896	3,838	HERSHEY CO/THE (アメリカ)	1,961	30,531	15,569	
EVERGY INC (アメリカ)	4,566	29,979	6,565	PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO (アメリカ)	7,268	28,261	3,888	
NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)	1,261	28,652	22,721	AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)	2,896	27,959	9,654	
GENERAL MOTORS CO (アメリカ)	8,148	26,291	3,226	PHILLIPS 66 (アメリカ)	3,756	25,775	6,862	

(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

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価	
	千証券	千円	円		千証券	千円	円	
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)	5,611	16,305	2,905	PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	5,155	14,570	2,826	
US BANCORP 6.5 F (アメリカ)	4,899	13,465	2,748	SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E (アメリカ)	6.05	13,833	2,286	
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	4,569	12,644	2,767	NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N (アメリカ)	4,112	12,195	2,965	
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R (アメリカ)	4,653	12,480	2,682	LEGG MASON INC 5.45 (アメリカ)	4,618	12,029	2,604	
SEMPRA ENERGY 5.75 (アメリカ)	3,579	9,889	2,763	AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875 (アメリカ)	4,175	11,761	2,817	
CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)	3,361	9,007	2,679	US BANCORP 6.5 F (アメリカ)	3,906	11,027	2,823	
CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)	2,702	7,514	2,780	BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)	3,545	9,688	2,733	
BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)	2,714	7,345	2,706	BANK OF AMERICA CORP 6 GG (アメリカ)	3.15	9,200	2,920	
UNITED STATES CELLULAR C 6.25 (アメリカ)	2,56	7,049	2,753	REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	3,226	8,695	2,695	
SOUTHERN CO 4.2 C (アメリカ)	2,625	6,909	2,632	KEYCORP 5.65 F (アメリカ)	2,885	8,202	2,843	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	25.84	25.84	278	29,307	ヘルスケア
ADOBE INC	2.77	4.49	227	23,929	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8.33	8.33	248	26,121	素材
DOLLAR TREE INC	11.54	11.54	109	11,559	一般消費・サービス
DANAHER CORP	12.81	12.81	290	30,547	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	36.05	36.05	368	38,822	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	37.2	37.2	181	19,128	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	15.73	-	-	-	情報技術
APPLE INC	31.53	64.12	777	81,794	情報技術
BOEING CO/THE	3.36	12.52	204	21,512	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	91.45	115.7	676	71,159	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	42.55	64.85	649	68,411	金融
CATERPILLAR INC	10.33	15.21	248	26,194	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	33.84	33.84	134	14,208	情報技術
MORGAN STANLEY	27.76	55.13	279	29,392	金融
BROADCOM INC	12.89	12.89	490	51,599	情報技術
DEERE & CO	-	9.91	236	24,875	資本財・サービス
TELEFLEX INC	5.54	5.54	201	21,255	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	27.29	27.29	217	22,940	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	30.94	30.94	253	26,672	コミュニケーション・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	9.02	9.02	173	18,311	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	3.57	2.85	958	100,908	一般消費・サービス
EOG RESOURCES INC	-	58.79	221	23,280	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	27.94	21.46	645	67,910	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	91.25	168.23	114	12,076	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	-	69.24	219	23,081	一般消費・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.19	14.87	314	33,062	金融
ALPHABET INC-CL A	4.22	1.31	204	21,558	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	-	322.51	1,013	106,696	公益事業
HOME DEPOT INC	13.46	7.65	219	23,117	一般消費・サービス
HERSHEY CO/THE	19.61	-	-	-	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	45.51	39.17	580	61,062	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	9.81	14.23	323	34,094	一般消費・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	16.41	8.5	231	24,320	コミュニケーション・サービス
CONCHO RESOURCES INC	-	42.37	206	21,701	エネルギー
PHILLIPS 66	40.39	22.69	118	12,438	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	11.38	11.38	189	19,994	情報技術
MERCK & CO. INC.	21.96	21.96	176	18,609	ヘルスケア
NIKE INC-CL B	14.89	12.57	160	16,890	一般消費・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	-	12.61	274	28,849	資本財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	8.29	8.29	261	27,477	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	23.32	23.32	184	19,369	生活必需品
PFIZER INC	-	85.71	315	33,254	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16.43	16.43	236	24,910	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	9.29	-	-	-	情報技術
CARRIER GLOBAL CORP	6.75	-	-	-	資本財・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	3.37	-	-	-	資本財・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AT&T INC	137.53	137.53	378	39,795	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.7	15.7	239	25,246	情報技術
SALESFORCE.COM INC	22.71	-	-	-	情報技術
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	6.75	-	-	-	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	17.7	22.91	399	42,051	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	17.02	-	-	-	ヘルスケア
ANTHEM INC	14.75	14.75	431	45,388	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	18.01	227	23,998	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	23.19	29.82	341	35,964	資本財・サービス
WHIRLPOOL CORP	7.89	-	-	-	一般消費・サービス
WALMART INC	8.94	8.94	128	13,545	生活必需品
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	-	17.24	490	51,676	情報技術
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14.35	14.35	304	32,102	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	20.2	37.3	754	79,387	情報技術
NVIDIA CORP	3.46	1.71	96	10,148	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	7.81	24.23	266	28,011	金融
TYSON FOODS INC-CL A	41.4	-	-	-	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.98	7.98	372	39,227	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	6.4	18.36	629	66,229	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	114.01	188.32	444	46,820	金融
AMERICAN EXPRESS CO	20.28	-	-	-	金融
EATON CORP PLC	26.71	26.71	288	30,417	資本財・サービス
ECOLAB INC	5.75	10.75	216	22,779	素材
HORMEL FOODS CORP	90.24	18.09	90	9,564	生活必需品
INTEL CORP	49.62	63.58	340	35,837	情報技術
MICROSOFT CORP	51.99	58.32	1,288	135,580	情報技術
MEDTRONIC PLC	33.37	33.37	358	37,780	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	-	85.76	442	46,606	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	32.8	44.31	200	21,118	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>	1,688.37 67銘柄	2,477.4 65銘柄	22,151 2,331,690	<77.6%>
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円
ENBRIDGE INC	49.79	49.79	192	15,418	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	49.79 1銘柄	49.79 1銘柄	192 <0.5%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	1,738.16 68銘柄	2,527.19 66銘柄	- 2,347,109	<78.2%>

(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) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	外貨建金額	邦貨換算金額	評価額	評価額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
CHS INC 7.5 4	4.575	4.575	131	13,796		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	4.2	107	11,348		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	1.1	27	2,943		
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.929	2.929	75	7,954		
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	2.175	2.175	55	5,890		
STATE STREET CORP 5.35 G	1.732	0.914	26	2,761		
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	0.831	—	—	—		
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	—	2.558	70	7,415		
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4.55	4.55	118	12,457		
LEGG MASON INC 5.45	3.35	—	—	—		
ENERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	1.2	31	3,312		
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	1.2	30	3,246		
MORGAN STANLEY 5.85 K	2.589	2.589	73	7,695		
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	2.1	54	5,716		
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	0.607	0.607	16	1,774		
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2.582	2.582	68	7,166		
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.076	2.076	51	5,388		
SOUTHERN CO 5.25	1.961	1.961	52	5,523		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	0.824	—	—	—		
ENBRIDGE INC 6.375 B	0.916	0.497	12	1,336		
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5.875	2.725	75	7,936		
UNUM GROUP 6.25	3.35	3.35	88	9,270		
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	6.45	6.45	174	18,412		
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	0.75	19	2,102		
KEYCORP 5.65 F	2.724	0.952	25	2,690		
US BANCORP 5.5 K	—	2.313	63	6,714		
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	1.85	4.088	114	12,035		
CMS ENERGY CORP 5.875	—	3.361	90	9,523		
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	2.81	79	8,335		
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.45	2.45	68	7,225		
CMS ENERGY CORP 5.875	3.224	3.224	88	9,295		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	5.45	1.338	37	3,918		
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	5.825	160	16,873		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	4.175	—	—	—		
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	1.818	1.818	51	5,404		
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	4.972	1.746	48	5,136		
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	0.909	0.909	25	2,679		
SPIRE INC 5.9 A	3.962	3.556	99	10,448		
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	2.1	2.1	57	6,038		
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3.14	3.14	88	9,275		
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	6.05	—	—	—		
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	0.4	10	1,104		
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.375	4.375	119	12,590		
SEMPRA ENERGY 5.75	2.828	6.407	177	18,640		
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	1.923	50	5,339		
BANK OF AMERICA CORP 5 LL	4.412	4.412	118	12,464		
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	6.414	6.414	167	17,654		
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	5.97	5.97	152	16,068		
FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J	3.025	3.025	81	8,574		
METLIFE INC 4.75 F	2.525	2.525	67	7,122		
SOUTHERN CO 4.95 2020	8.035	8.035	215	22,725		
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	7.18	7.18	182	19,219		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	2.064	—	—	—		
DIME COMMUNITY BANCBSRS 5.5 A	—	2.375	54	5,684		

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	外貨建金額	邦貨換算金額	評価額	評価額
	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	131	1.95	53	5,663		
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	—	3.578	95	10,074		
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	—	2.56	67	7,097		
SOUTHERN CO 4.2 C	—	2.625	66	6,974		
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	—	1.675	42	4,458		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	—	1.444	37	3,912		
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.601	2.589	71	7,554		
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1.963	1.963	50	5,308		
US BANCORP 6.5 F	—	0.993	26	2,816		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	—	5.611	161	16,950		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	2.486	1.9	51	5,443		
MORGAN STANLEY 6.375 I	8.551	6.406	177	18,671		
STATE STREET CORP 5.9 D	3.104	1.294	36	3,860		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	7.76	7.76	208	21,931		
CITIGROUP INC 7.125 J	—	2.702	77	8,134		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	—	0.888	24	2,605		
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	183,997 56銘柄	189,697 64銘柄	5,108 <17.9%>	537,692 <17.9%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	評価額	評価額
(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	30	3,207		
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	2.875	71	7,532		
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	1.35	35	3,754		
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	1.175	32	3,380		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	3.189	1.363	36	3,882		
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	1	1	21	2,278		
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	10,789 6銘柄	8,963 6銘柄	228 <0.8%>	24,034 <0.8%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ北米好配当株マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2020年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,347,109	77.6
ハイブリッド優先証券	537,692	17.8
投資信託証券	24,034	0.8
コール・ローン等、その他	114,987	3.8
投資信託財産総額	3,023,824	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.26円、1カナダ・ドル=80.02円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,945,505千円)の投資信託財産総額(3,023,824千円)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10月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>3,023,824,605円</b>
コール・ローン等	95,026,266
株式(評価額)	2,347,109,154
ハイブリッド優先証券(評価額)	537,692,467
投資信託証券(評価額)	24,034,993
未収入金	15,525,609
未収配当金	3,256,851
未収利息	1,179,265
<b>(B) 負債</b>	<b>20,905,700</b>
未払金	19,237,700
未払解約金	1,668,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>3,002,918,905</b>
元本	957,413,077
次期繰越損益金	2,045,505,828
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>957,413,077口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	31,365円

\*期首における元本額は935,348,201円、当作成期間中における追加設定元本額は68,398,293円、同解約元本額は46,333,417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)7,145,177円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)6,746,181円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)121,830,806円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド(奇数月決算型)21,936,149円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)21,573,764円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)133,516,935円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)248,493,243円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)396,170,822円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は31,365円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年4月16日 至2020年10月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>33,234,880円</b>
受取配当金	19,906,169
受取利息	13,239,283
その他収益金	100,235
支払利息	△ 10,807
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>384,973,159</b>
売買益	463,885,028
売買損	△ 78,911,869
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 324,135</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>417,883,904</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,586,242,800</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 90,072,583</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>131,451,707</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>2,045,505,828</b>
次期繰越損益金(H)	2,045,505,828

(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30期（決算日 2020年10月15日）

（作成対象期間 2020年4月16日～2020年10月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 大和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)2020年4月15日	13,732	-	15,560	-	95.0	-	-	-
4月末	14,076	2.5	15,986	2.7	96.0	-	-	-
5月末	14,663	6.8	16,810	8.0	95.8	-	-	-
6月末	15,486	12.8	17,331	11.4	97.3	-	-	-
7月末	15,775	14.9	17,725	13.9	97.5	-	-	-
8月末	16,314	18.8	18,376	18.1	97.4	-	-	-
9月末	15,636	13.9	17,849	14.7	96.7	-	-	-
(期末)2020年10月15日	15,883	15.7	18,217	17.1	94.5	-	-	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,732円 期末：15,883円 騰落率：15.7%

【基準価額の主な変動要因】

保有株式が値上がりしたことや、ユーロが対円で上昇(円安)したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市場は上昇しました。

新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、2020年2月から3月にかけて欧州株式市場は大きく下落しましたが、その後のECB(欧州中央銀行)による金融緩和策の実施や、各国政府による景気刺激策などが好感されて3月後半には反発し、当作成期首以降もおおむね上昇基調が継続しました。当作成期中においては、米中関係の悪化や新型コロナウイルスの感染再拡大などが懸念材料となり下落する場面も見られたものの、外出制限の緩和による経済活動の再開やワクチン開発への期待などが相場を下支えしました。

○為替相場

ユーロは対円で上昇しました。

ユーロ円為替相場は、新型コロナウイルス感染拡大を受けたリスク回避姿勢の強まりやECB(欧州中央銀行)による金融緩和姿勢の強まりが円高ユーロ安材料となったものの、ドイツ連立政権が景気刺激策について合意したことやECBによる金融支援策の拡大、欧州復興基金をめぐる合意などを背景にユーロの買い戻しが進んだことから、当作成期首比では上昇となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (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

株 式

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
		( - )	( - )	13.18	235
	スウェーデン	百株	千スウェーデン・クローネ	百株	千スウェーデン・クローネ
		24.86 ( - )	503 ( - )	-	-
	ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		( 1.7 )	( - )	95.13	296
	ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
29.12 ( - )		43 ( - )	18.16	91	
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	( 14 )	(△ 13)	-	-	
ユーロ (フィンランド)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	84.94 ( - )	26 ( - )	-	-	
国 ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	114.06 ( 15.7 )	70 (△ 13)	113.29	388	

(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

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
ELECTROLUX AB-SER B (スウェーデン)		千株	千円	円	KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		千株	千円	円
		2.486	5,940	2,389			1.537	25,876	16,835
AXA SA (フランス)		2.912	5,029	1,727	GIVAUDAN-REG (スイス)		0.03	13,111	437,038
NOKIA OYJ (フィンランド)		8.494	3,105	365	ALSTOM (フランス)		1.583	8,417	5,317
					ABN AMRO BANK NV-CVA (オランダ)		7.197	6,726	934
					ALCON INC (スイス)		0.877	5,657	6,450
					ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.131	4,839	36,945
					KONINKLIJKE PHILIPS NV (オランダ)		0.779	4,244	5,448
					NESTLE SA-REG (スイス)		0.28	3,549	12,675
					SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.233	3,010	12,921

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表  
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千円	千円		
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	166	22,786	金融	
AVIVA PLC	406.69	406.69	116	16,003	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	226	31,067	ヘルスケア	
M&G PLC	687.65	687.65	114	15,683	金融	
VODAFONE GROUP PLC	1,355.23	1,355.23	148	20,387	コミュニケーション・サービス	
NATIONAL GRID PLC	178.73	178.73	168	23,056	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	50.47	134	18,441	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	128	17,644	金融	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	116	15,956	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	3,537.86 9銘柄	1,320 <15.2%>	181,027	
(スイス)	百株	百株	千円	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	13.13	13.13	419	48,346	ヘルスケア	
NESTLE SA-REG	58.58	55.78	605	69,790	生活必需品	
ALCON INC	8.77	-	-	-	ヘルスケア	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	9.03	283	32,714	金融	
NOVARTIS AG-REG	43.89	43.89	350	40,403	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	1.38	1.08	435	50,214	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	122.91 5銘柄	2,095 <20.2%>	241,470	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円		
ELECTROLUX AB-SER B	-	24.86	519	6,187	一般消費財・サービス	
スウェーデン・クロネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	- -	24.86 1銘柄	519 <0.5%>	6,187	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	77.85	320	39,632	ヘルスケア	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	65.06	161	19,925	生活必需品	
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	22.61	332	41,121	素材	
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	879.29	214	26,526	コミュニケーション・サービス	
ABN AMRO BANK NV-CVA	71.97	-	-	-	金融	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,138.24 5銘柄	1,044.81 4銘柄	1,028 <10.7%>	127,205	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SE	62.99	62.99	183	22,717	エネルギー	
MICHELIN (CGDE)	21.55	21.55	201	24,907	一般消費財・サービス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	44.43	495	61,250	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	39.9	39.9	129	16,057	金融	
CAPGEMINI SE	18.83	18.83	211	26,110	情報技術	
AXA SA	92.14	121.26	192	23,847	金融	
ALSTOM	47.6	31.77	132	16,352	資本財・サービス	
SANOFI	38.93	38.93	339	41,919	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	368.7 8銘柄	379.66 8銘柄	1,885 <19.5%>	233,162	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	28	28	314	38,911	資本財・サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	191	23,736	一般消費財・サービス	
BASF SE	36.76	36.76	200	24,756	素材	
ALLIANZ SE-REG	11.45	11.45	191	23,644	金融	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(EU)	百株	百株	千ユーロ	千円		
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	12.39	12.39	265	32,843	金融	
SIEMENS ENERGY AG	-	14	30	3,778	資本財・サービス	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	306	37,842	コミュニケーション・サービス	
DEUTSCHE POST AG-REG	68.23	68.23	286	35,388	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	398.24 7銘柄	412.24 8銘柄	1,786 <18.5%>	220,904	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENAGAS SA	101.15	101.15	199	24,699	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	101.15 1銘柄	199 <2.1%>	24,699	
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	162	20,108	金融	
ENI SPA	182.65	182.65	122	15,125	エネルギー	
ENEL SPA	481.53	481.53	372	46,021	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,669.73 3銘柄	1,669.73 3銘柄	657 <6.8%>	81,256	
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NOKIA OYJ	202.77	287.71	99	12,327	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	202.77 1銘柄	287.71 1銘柄	99 <1.0%>	12,327	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,878.83 25銘柄	3,895.3 25銘柄	5,658 <58.6%>	699,556	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,552.78 40銘柄	7,580.93 40銘柄	- <94.5%>	1,128,241	

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,128,241	94.5
コール・ローン等、その他	66,054	5.5
投資信託財産総額	1,194,295	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.26円、1イギリス・ポンド=137.06円、1スイス・フラン=115.23円、1デンマーク・クローネ=16.61円、1ノルウェー・クローネ=11.39円、1スウェーデン・クローネ=11.92円、1ユーロ=123.64円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,163,356千円)の投資信託財産総額(1,194,295千円)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10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,194,295,525円
コール・ローン等	65,690,511
株式(評価額)	1,128,241,158
未収配当金	363,856
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	1,194,295,525
元本	751,917,656
次期繰越損益金	442,377,869
(D) 受益権総口数	751,917,656口
1万口当り基準価額(C/D)	15,883円

\* 期首における元本額は798,613,848円、当作成期間中における追加設定元本額は21,957,608円、同解約元本額は68,653,800円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)14,160,532円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)12,529,567円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)234,746,144円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド40,988,847円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)41,440,051円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)69,975,404円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)130,389,084円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)207,688,027円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,883円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月16日 至2020年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	22,299,063円
受取配当金	22,349,615
受取利息	28
支払利息	△ 50,580
(B) 有価証券売買損益	149,074,487
売買益	180,129,016
売買損	△ 31,054,529
(C) その他費用	△ 397,737
(D) 当期損益金(A+B+C)	170,975,813
(E) 前期繰越損益金	298,006,864
(F) 解約差損益金	△ 37,890,200
(G) 追加信託差損益金	11,285,392
(H) 合計(D+E+F+G)	442,377,869
次期繰越損益金(H)	442,377,869

(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30期（決算日 2020年10月15日）

（作成対象期間 2020年4月16日～2020年10月15日）

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

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

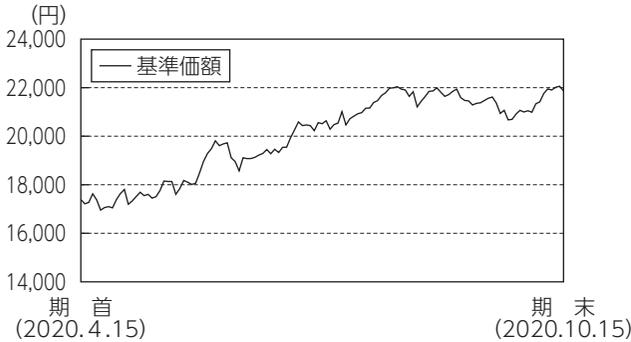
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 大和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)		株式 組入比率		投資信託 組入比率	
	円	%	騰落率 (参考指数)	%	%	%	%	%
(期首)2020年4月15日	17,392	-	21,113	-	93.2	-	-	3.1
4月末	17,637	1.4	21,008	△ 0.5	91.7	-	-	3.0
5月末	18,014	3.6	21,762	3.1	94.3	-	-	3.5
6月末	19,328	11.1	22,833	8.1	94.1	-	-	3.0
7月末	20,972	20.6	23,232	10.0	94.8	-	-	1.0
8月末	21,808	25.4	24,526	16.2	96.0	-	-	1.1
9月末	21,065	21.1	23,400	10.8	95.9	-	-	1.2
(期末)2020年10月15日	21,870	25.7	24,271	15.0	92.7	-	-	1.2

- (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. の承認を得て、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：17,392円 期末：21,870円 騰落率：25.7%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルス感染拡大ペースの減速や経済活動再開などによりアジア・オセアニア株式市況が上昇したこと、投資家のリスク回避姿勢が弱まりアジア・オセアニア通貨が対円で上昇(円安)したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○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上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首から2020年8月にかけて、原油価格の急落や米中対立懸念を受けて下落する場面もありましたが、各国政府および中央銀行による景気刺激策や新型コロナ

ウイルス感染拡大ペースの減速、経済活動再開およびワクチン開発期待などが支援材料となり、大きく上昇しました。9月には米中関係の悪化や米国の追加経済対策に関する不透明感などから調整しましたが、当作成期末にかけては、堅調な中国経済指標などを好感し上昇しました。

○為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は円に対して上昇しました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首から2020年8月にかけて、各国政府および中央銀行による景気刺激策や感染拡大ペースの減速、経済活動再開などが支援材料となり、おおむね円安に推移しました。その後、9月から当作成期末にかけては、米中関係の悪化は嫌気されたものの、堅調な中国経済指標などを好感し、引き続き円安に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、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、公益事業やエネルギー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	49円
(株式)	( 47)
(投資信託証券)	( 1)
有価証券取引税	17
(株式)	( 17)
(投資信託証券)	( 0)
その他費用	37
(保管費用)	( 29)
(その他)	( 9)
合 計	103

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(2) 投資信託証券

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	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
		(-)	(-)	(-)	9.7 (-)
国	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
		(-)	(-)	(-)	36 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年4月16日から2020年10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	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル
		719 (-)	961 (-)	385	764
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		4,029 (16.77)	(△) 6,782 39	7,070	10,321
	シンガポール	百株	千シンガポール・ドル	百株	千シンガポール・ドル
263 (-)		( ) 235 (-)	1,124	356	
台湾	百株	千台湾ドル	百株	千台湾ドル	
	910 (-)	(△) 3,929 71	500	13,527	
韓国	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン	
	98.23 (-)	( ) 846,038 (-)	54.1	499,471	
国	中国	百株	千オフショア人民元	百株	千オフショア人民元
		(24.89)	(-)	1,087.58	2,364

(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

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)	14.3	20,187	1,411	CSL LTD (オーストラリア)	1.3	27,467	21,129
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)	4.6	16,951	3,685	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	15	21,824	1,454
NAVER CORP (韓国)	0.55	13,585	24,700	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	41	18,125	442
BHP GROUP LTD (オーストラリア)	4.6	13,495	2,933	LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A (中国)	9.57	16,374	1,711
SANDS CHINA LTD (ケイマン諸島)	16.8	7,190	427	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	31	16,027	517
KIWOOM SECURITIES CO LTD (韓国)	0.7	7,187	10,268	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	80.6	14,825	183
HYUNDAI MOTOR CO (韓国)	0.8	7,046	8,808	XINYI GLASS HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	100	12,365	123
WEICHAI POWER CO LTD-H (中国)	32	6,915	216	CHINA MOBILE LTD (香港)	16	11,569	723
CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)	28	6,855	244	LG CHEM LTD (韓国)	0.2	11,481	57,407
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H (中国)	32	6,825	213	WIWYNN CORP (台湾)	4	11,013	2,753

(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	額	
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
BHP GROUP LTD	47	87	313	23,534	素材
SOUTH32 LTD	-	409	85	6,417	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	45	63	115	8,641	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	-	143	273	20,506	金融
WESTPAC BANKING CORP	38	25	46	3,509	金融
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	22.5	32.5	223	16,756	金融
WOOLWORTHS GROUP LTD	48	56	217	16,325	生活必需品
TELSTRA CORP LTD	289	-	-	-	コミュニケーション・サービス
MACQUARIE GROUP LTD	22	17	223	16,743	金融
CSL LTD	19	6	181	13,617	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	49	60	287	21,564	一般消費・サービス
JB HI-FI LTD	24	39	205	15,396	一般消費・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	603.5 10銘柄	937.5 11銘柄	2,171 163,014	<23.7%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	575	-	-	-	資本財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	45	-	-	-	不動産
GEEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	-	280	468	6,365	一般消費・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	-	41	1,529	20,767	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	12	-	-	-	コミュニケーション・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	660	-	-	-	コミュニケーション・サービス
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	410	-	-	-	不動産
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	1,000	-	-	-	一般消費・サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	110	75	394	5,362	素材

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額	額	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	850	820	434	5,901	金融
CHINA MOBILE LTD	160	-	-	-	コミュニケーション・サービス
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY -H	1,200	-	-	-	資本財・サービス
AIA GROUP LTD	190	170	1,382	18,780	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	-	420	433	5,886	素材
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	-	100	519	7,054	資本財・サービス
CHINA AOYUAN GROUP LTD	-	490	383	5,203	不動産
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	-	320	612	8,317	金融
KWG GROUP HOLDINGS LTD	865	755	821	11,155	不動産
SANDS CHINA LTD	140	260	711	9,656	一般消費・サービス
KWG GROUP RTS	-	16.77	184	2,500	不動産
CHINA MENGNIU DAIRY CO	180	-	-	-	生活必需品
WEICHAI POWER CO LTD-H	290	320	541	7,352	資本財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	-	280	502	6,829	金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	-	245	440	5,982	金融
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	620	-	-	-	一般消費・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	310	-	-	-	不動産
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,617 17銘柄	4,592.77 15銘柄	9,360 127,116	<18.5%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	36	-	-	-	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD	-	40	85	6,612	金融
CAPITALAND LTD	200	-	-	-	不動産
VENTURE CORP LTD	-	40	84	6,544	情報技術
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	806	-	-	-	コミュニケーション・サービス

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	百株	百株	千円	千円	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>	株数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	
(台湾)					
WIWYNN CORP	40	—	—	—	情報技術
ACCTON TECHNOLOGY CORP	110	—	—	—	情報技術
MEDIATEK INC	130	120	8,268	30,260	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO.LT	1,250	1,120	3,136	11,477	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO.LT	1,010	1,800	3,258	11,924	金融
POYA INTERNATIONAL CO.LTD	60	70	4,025	14,731	一般消費・サービス
MERIDA INDUSTRY CO.LTD	—	50	1,205	4,410	一般消費・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	530	380	17,442	63,837	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	
(韓国)					
SK HYNIX INC	8	—	—	—	情報技術
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	3	—	—	—	金融
HYUNDAI MOTOR CO	6	13	231,400	21,288	一般消費・サービス
ORION CORP./REPUBLIC OF KOREA	—	5	64,000	5,888	生活必需品
HYUNDAI MOBIS CO.LTD	—	3	69,450	6,389	一般消費・サービス
COSMAX INC	—	7.73	92,760	8,533	生活必需品
KT&G CORP	—	8	65,680	6,042	生活必需品
NAVER CORP	—	5.5	164,175	15,104	コミュニケーション・サービス
NCSOFT CORP	1.1	—	—	—	コミュニケーション・サービス
KIWOOM SECURITIES CO.LTD	—	7	68,740	6,324	金融
LG CHEM LTD	2	2	125,600	11,555	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	30	38	147,250	13,547	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO.LTD	124	112	682,080	62,751	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	24	41	119,310	10,976	金融
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	
(中国)					
KWEICHOW MOUTAI CO.LTD-A	6	6	1,037	16,266	生活必需品
LUZHOU LAOJIAO CO.LTD-A	95.7	—	—	—	生活必需品
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	82.99	—	—	—	情報技術
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	28	—	—	—	資本財・サービス
CHINA STATE CONSTRUCTION-A	856	—	—	—	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>	株数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)					
GOODMAN GROUP	千口	千口	千円	千円	
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	
(シンガポール)					
CAPITALAND MALL TRUST	千口	千口	千円	千円	
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	638,725	89.6
投資信託証券	8,225	1.2
コール・ローン等、その他	65,787	9.2
投資信託財産総額	712,738	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.26円、1オーストラリア・ドル=75.08円、1香港ドル=13.58円、1シンガポール・ドル=77.54円、1台湾ドル=3.66円、100韓国ウォン=9.20円、1オフショア人民元=15.68円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(683,386千円)の投資信託財産総額(712,738千円)に対する比率は、95.9%です。

■損益の状況

当期 自2020年4月16日 至2020年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,581,548円
受取配当金	9,582,361
受取利息	361
支払利息	△ 1,174
(B) 有価証券売買損益	147,352,589
売買益	175,627,253
売買損	△ 28,274,664
(C) その他費用	△ 1,278,036
(D) 当期損益金(A + B + C)	155,656,101
(E) 前期繰越損益金	266,154,442
(F) 解約差損益金	△ 48,901,409
(G) 追加信託差損益金	897,011
(H) 合計(D + E + F + G)	373,806,145
次期繰越損益金(H)	373,806,145

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	741,844,725円
コール・ローン等	17,167,597
株式(評価額)	638,725,800
投資信託証券(評価額)	8,225,314
未収入金	76,910,498
未収配当金	815,516
(B) 負債	53,120,182
未払金	48,879,182
未払解約金	4,241,000
(C) 純資産総額(A - B)	688,724,543
元本	314,918,398
次期繰越損益金	373,806,145
(D) 受益権総口数	314,918,398口
1万口当り基準価額(C / D)	21,870円

\* 期首における元本額は360,052,000円、当作成期間中における追加設定元本額は825,989円、同解約元本額は45,959,591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)10,586,776円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)9,456,274円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)176,307,191円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド31,602,842円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)30,885,067円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)9,679,931円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)17,843,013円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)28,557,304円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,870円です。

# ダイワ好配当日本株マザーファンド

## 運用報告書 第31期 (決算日 2020年10月15日)

(作成対象期間 2020年4月16日～2020年10月15日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

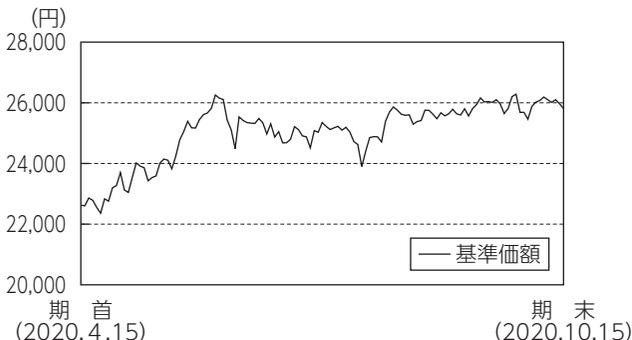
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和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 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	(参考指数)	%					
(開首)2020年4月15日	22,627	-	1,434.07	-	95.1	-	-	-	-
4月末	23,698	4.7	1,464.03	2.1	96.7	-	-	-	-
5月末	25,175	11.3	1,563.67	9.0	96.0	-	-	-	-
6月末	25,049	10.7	1,558.77	8.7	94.5	-	-	-	-
7月末	23,899	5.6	1,496.06	4.3	95.3	-	-	-	-
8月末	25,669	13.4	1,618.18	12.8	94.9	-	-	-	-
9月末	25,685	13.5	1,625.49	13.3	94.3	-	-	-	-
(期末)2020年10月15日	25,815	14.1	1,631.79	13.8	94.8	-	-	-	-

(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：22,627円 期末：25,815円 騰落率：14.1%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスに対する金融・財政政策への期待などから国内株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、主要国の中央銀行による緩和的な金融政策や、新型コロナウイルスの新規感染者数の増加ペースが緩やかになった欧米で経済活動の再開が進展したこと、国内でも2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感され、上昇しました。しかし6月中旬以降は、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念され、株価は頭打ちとなりました。その後7月に、国内における感染拡大が再び目立ち始めたほか、米国の雇用回復への不透明感もあり、株価は7月下旬に下落したものの、8月に入ると、ワクチン開発への期待の高まりや米国の緩和的な金融政策の長期化期待により、株価は反発しました。8月下旬に安倍首相が健康問題を理由に退任を表明した際には株価が一時下落する場面が見られたものの、後任の首相として菅官房長官が有力

との見方が早期に広がり、政策の継続性が保たれるとの安心感から、株価は直ぐに落ち着きを取り戻しました。

◆前作成期末における「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。

◆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。

株式組入比率は、90%以上を維持しました。

業種構成は、繊維製品、サービス業、電気機器などの組入比率を引き上げた一方、陸運業、医薬品、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、電気機器、化学、情報・通信業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどから日立、三菱瓦斯化学、三井倉庫H O L D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パナソニック、西日本旅客鉄道、N T Tドコモ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陸運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上回ったサービス業や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、デクセリアルズ、プレミアグループなどはプラスに寄与しましたが、日本電信電話、K D D I、東京海上HDなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

先行きが不透明な相場環境にあって、高配当利回り株などの割安株の出現が続いてきましたが、株価の見直しの余地は大きいと考えます。米国の長期金利に下げ止まり感が出たことや、グローバル経済の回復期待から、その変動に影響を受けやすい割安株の見直しの気運は高まりつつあります。そうした割安感がある銘柄の中でも、既存事業の再構築や新たな事業展開などによって業績の回復が期待される銘柄に注目して、調査・選別を行ってまいります。また、中長期的に安定した収益基盤や財務基盤を有し、資本効率の改善や株主を重視する経営姿勢を背景にして、配当などの株主還元策の維持・向上を進める銘柄にも注目してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	7円 (7)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	7

(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

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 773.3 (-)	千円 1,366,853 (-)	千株 1,453.8	千円 1,921,504

(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

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

当					期				
買			付		売			付	
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
日立		69.6	217,975	3,131	パナソニック		122.1	107,193	877
三菱瓦斯化学		52.8	91,058	1,724	Zホールディングス		177	94,138	531
マブチモーター		22.4	90,959	4,060	ファナック		4.5	85,407	18,979
三井倉庫HOLD		48.4	88,769	1,834	タキロンシーアイ		121.5	84,432	694
リコー		111.8	86,106	770	西日本旅客鉄道		11.2	76,639	6,842
グンゼ		19.8	78,907	3,985	パーク24		35.3	71,551	2,026
伊藤忠		30.8	71,687	2,327	三菱商事		33.3	71,402	2,144
セーレン		42.3	62,373	1,474	ブリヂストン		20.7	67,545	3,263
日本曹達		19.4	60,427	3,114	荏原実業		22.7	67,213	2,960
スター精密		42.5	59,982	1,411	丸全昭和運輸		21.9	67,204	3,068

(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  
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	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		
<b>鉱業 (0.3%)</b>							大塚ホールディングス	50	50	203,900			MC J	78.2	78.2	75,775				
国際石油開発帝石	75	75	41,047				<b>石油・石炭製品 (0.4%)</b>						テクノメディカ	1.7	1.7	2,861				
<b>建設業 (4.3%)</b>							出光興産	23.7	-	-			E I Z O	13.3	13.3	49,941				
ウエストホールディングス	1	1	3,095				ENEOSホールディングス	138.6	157	58,561			日本信号	-	1.1	1,080				
ミライト・ホールディングス	15	15	24,045				<b>ゴム製品 (0.3%)</b>						パナソニック	122.1	-	-				
大成建設	12.5	12.5	43,750				TOYO TIRE	-	29.5	48,468			TDK	11.5	11.5	142,830				
熊谷組	30	30	75,660				ブリヂストン	20.7	-	-			アドバンテクト	33.9	33.9	185,772				
五洋建設	135	135	89,640				<b>ガラス・土石製品 (1.3%)</b>						エスベック	35.4	-	-				
住友林業	50.5	39.2	68,012				日本特殊陶業	-	32.6	59,560			ウシオ電機	55.4	-	-				
大和ハウス	21.3	21.3	61,013				黒崎播磨	17.5	-	-			ファナック	4.5	-	-				
積水ハウス	55	45.9	82,528				ニチアス	59.5	53.5	129,791			村田製作所	24	24	174,024				
九電工	31	31	91,977				<b>鉄鋼 (0.6%)</b>						キャノン	28.5	-	-				
OSJB HD	310.4	310.4	74,806				日本冶金工	25.1	25.1	38,679			リコー	-	111.8	74,347				
<b>食料品 (1.6%)</b>							栗本鉄工所	32.2	23.1	42,896			東京エレクトロン	7.8	7.8	229,671				
ブルボン	23.2	23.2	44,845				<b>非鉄金属 (2.4%)</b>						<b>輸送用機器 (6.4%)</b>							
太陽化学	23	23	41,446				大紀アルミニウム	99.7	53.7	30,662			豊田自動織機	13.9	13.9	94,937				
日本たばこ産業	66.8	66.8	133,767				三井金属	39.3	39.3	98,171			デンソー	39.4	39.4	189,474				
<b>繊維製品 (1.9%)</b>							住友鉱山	27.5	27.5	89,072			日産自動車	50	-	-				
グンゼ	-	19.8	78,210				アサヒHD	34.8	34.8	123,888			トヨタ自動車	52.2	52.2	360,963				
東洋紡	73.9	71.8	105,689				<b>金属製品 (3.3%)</b>						三菱自動車工業	160	-	-				
富士紡ホールディングス	-	6.4	22,816				SUMCO	70	70	112,070			ミクニ	69.7	69.7	18,122				
セーレン	-	42.3	65,945				川田テクノロジーズ	13.4	13.4	60,970			アイシン精機	25.7	12.4	40,982				
<b>化学 (11.0%)</b>							信和	55.8	55.8	38,613			本田技研	77.6	77.6	196,134				
旭化成	192.9	192.9	175,326				三和ホールディングス	96.5	96.5	113,194			<b>精密機器 (0.7%)</b>							
共和レザー	67.9	67.9	40,536				日東精工	121.7	121.7	58,050			ナカニシ	15.3	15.3	29,605				
フレハ	15	15	68,400				東京製綱	49.4	-	-			セイコーHD	55.9	50	67,650				
日本曹達	-	19.4	55,581				マルゼン	32.6	32.6	58,517			<b>その他製品 (2.9%)</b>							
大阪ソーダ	22.3	22.3	56,753				ファインシンター	19.5	19.5	31,785			トランザクシオン	85	37.8	38,934				
信越化学	9.3	9.3	132,850				<b>機械 (5.4%)</b>						フジールインターナショナル	-	18.9	38,329				
日本化学工業	11.1	8.7	19,888				タクマ	55.8	58.9	96,949			大日本印刷	55.4	67.9	143,404				
四国化成	46.9	46.9	53,653				DMG森精機	30	30	44,850			リンテック	23.6	23.6	56,097				
三菱瓦斯化学	-	52.8	107,500				ソディック	68.7	68.7	51,937			任天堂	3	2.3	134,734				
東京応化工業	17.2	11.5	69,115				技研製作所	21.2	21.2	82,998			<b>陸運業 (0.8%)</b>							
タキロンシーアイ	121.5	-	-				荏原実業	39.8	17.1	55,147			西日本旅客鉄道	11.2	-	-				
旭有機材	58.4	58.4	77,847				三精テクノロジーズ	30	30	18,000			丸全昭和運輸	36.5	14.6	48,618				
ライケンテクノス	52.4	52.4	21,641				北越工業	35.7	-	-			セコグループHLDGS	45.2	72	69,120				
ダイキアクシス	81.1	59.5	53,609				ダイフク	11	11	123,860			九州旅客鉄道	17.3	-	-				
第一工業製薬	49.5	49.5	195,772				キトー	59.7	59.7	68,893			SGホールディングス	19.2	-	-				
三洋化成	6.2	6.2	30,008				JUKI	61.8	-	-			<b>倉庫・運輸関連業 (0.6%)</b>							
日本特殊塗料	18	-	-				日本トムソン	138.8	138.8	50,662			三井倉庫HOLD	-	48.4	89,878				
太陽ホールディングス	11	11	59,180				IHI	79.9	79.9	106,906			<b>情報・通信業 (10.8%)</b>							
デクセリアルズ	151.2	151.2	174,031				スター精密	-	42.5	60,987			SRAホールディングス	7.8	7.8	18,595				
藤森工業	10.6	10.6	44,573				<b>電気機器 (11.1%)</b>						Zホールディングス	755.2	578.2	442,901				
天馬	9.2	-	-				ブラザー工業	23.6	-	-			伊藤忠テクノソリューションズ	12.3	12.3	47,293				
信越ポリマー	130.4	130.4	119,837				日立	-	69.6	247,288			アルゴグラフィックス	14.9	29.5	97,940				
バルカー	6.7	-	-				三菱電機	75	75	103,612			日本ユニシス	12	12	41,640				
<b>医薬品 (5.1%)</b>							富士電機	43.5	43.5	137,460			コネクシオ	29.6	29.6	35,549				
武田薬品	110	110	394,570				明電舎	21.9	9.9	15,602			日本電信電話	160.9	160.9	361,703				
アステラス製薬	43.2	43.2	63,914				マブチモーター	-	22.4	94,864			KDDI	95	95	260,680				
沢井製薬	11.6	11.6	57,942				愛知電機	20	20	45,120			ソフトバンク	149.2	149.2	180,830				

# ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末						
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額				
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円					
NTTドコモ	21.8	-	-		J.フロントリテイリング	39.4	39.4	32,741		パーク24	35.3	-	-		三井不動産	17.5	17.5	33,258		東京建物	85	85	106,845	
コナミホールディングス	11.2	11.2	50,344		コジマ	-	42.2	27,767		三井住友トラストHD	45.1	45.1	128,354		サービス業 (2.1%)									
<b>卸売業 (10.3%)</b>					<b>銀行業 (5.6%)</b>					三菱UFJフィナンシャルG	664.7	664.7	279,174		日本工営	7.9	7.9	21,646		ディップ	-	30.1	64,323	
エレマテック	22.8	22.8	21,705		リそなホールディングス	150	150	53,175		日本空調サービス	39.2	78.7	56,506		日本空調サービス	39.2	78.7	56,506		ベルシステム24HLDGS	65.7	65.7	112,938	
アルコニックス	66.3	66.3	102,300		三井住友フィナンシャルG	89.3	89.3	264,060		証券、商品先物取引業 (1.2%)					日本管財	10.4	10.4	21,403		日本管財	10.4	10.4	21,403	
ダイワボウHD	8	13.5	89,370		セブン銀行	275	275	69,025		SBIホールディングス	65	65	165,165		丹靑社	35.7	35.7	26,025						
レスターホールディングス	32	11.7	25,915		<b>証券、商品先物取引業 (1.2%)</b>					<b>保険業 (4.5%)</b>					株数、金額	9,592.4	8,911.9	14,174.321		株数、金額	9,592.4	8,911.9	14,174.321	
TOKAIホールディングス	194.7	194.7	207,550		SOMPOホールディングス	20	20	76,820		銘柄数<比率>	156銘柄	149銘柄	<94.8%>											
三洋貿易	149.2	149.2	150,095		M&A D	55	55	159,527		(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。														
コメダホールディングス	32.8	32.8	61,237		第一生命HLDGS	40	40	63,720		(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。														
萩原電気HLDGS	18.2	18.2	39,712		東京海上HD	69.6	69.6	337,212		(注3) 評価額の単位未満は切捨て。														
ダイトロン	57.1	57.1	85,250		<b>その他金融業 (2.6%)</b>					プレミアムグループ	86.9	85.6	179,674											
伊藤忠	41.9	72.7	192,582		オリックス	135	135	182,182		<b>不動産業 (1.4%)</b>														
三井物産	119	119	216,937		ハウスドゥ	49.3	49.3	62,906																
スターゼン	14.9	10.8	42,390																					
三菱商事	75	41.7	104,187																					
西武SMETTAC HD	18	18	33,534																					
日鉄物産	29.5	29.5	88,264																					
<b>小売業 (1.0%)</b>																								
パルグループHLDGS	68.6	68.6	75,254																					

## ■投資信託財産の構成

2020年10月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 14,174,321	% 94.7
コール・ローン等、その他	790,749	5.3
投資信託財産総額	14,965,071	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10月15日現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>14,965,071,326円</b>
コール・ローン等	610,622,131
株式(評価額)	14,174,321,760
未収入金	2,391,535
未収配当金	177,735,900
<b>(B) 負債</b>	<b>15,311,060</b>
未払金	10,611,060
未払解約金	4,700,000
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>14,949,760,266</b>
元本	5,791,011,754
次期繰越損益金	9,158,748,512
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>5,791,011,754口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>25,815円</b>

\*期首における元本額は6,048,168,456円、当作成期間中における追加設定元本額は102,143,788円、同解約元本額は359,300,490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) 3,907,210,325円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 26,569,688円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 26,616,474円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 24,091,913円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 438,643,793円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド77,062,950円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 77,303,543円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 206,208,929円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 385,576,784円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 621,727,355円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は25,815円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月16日 至2020年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	199,884,156円
受取配当金	200,008,386
受取利息	2,238
その他収益金	1,538
支払利息	△ 128,006
(B) 有価証券売買損益	1,709,422,949
売買益	2,055,954,019
売買損	△ 346,531,070
(C) その他費用	△ 5,251
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,909,301,854
(E) 前期繰越損益金	7,636,937,956
(F) 解約差損益金	△ 541,606,510
(G) 追加信託差損益金	154,115,212
(H) 合計(D + E + F + G)	9,158,748,512
次期繰越損益金(H)	9,158,748,512

(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。