★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	安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	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着実な成長をめざして運用を行ないます。
	インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	海外の公社債、内外の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。
	成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	海外の公社債、内外の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、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・外債ソブリン・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（安定重視ポートフォリオのみ）	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・外債ソブリン・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	無制限
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	
	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	安定重視ポートフォリオ 成長重視ポートフォリオ	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に安定した分配を継続して行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、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て売買益（評価益を含みます。）等を中心に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、分配を行なわないことがあります。
	インカム重視ポートフォリオ	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に継続した分配を行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配を行ないます。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇SUZ0304420201110◇

ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（愛称：ミルフィーユ）（奇数月分配型）
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

運用報告書（全体版）

第88期（決算日　2020年７月10日）
第89期（決算日　2020年９月10日）
第90期（決算日　2020年11月10日）
（作成対象期間　2020年５月12日～2020年11月10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、内外の債券、リートおよび株式に投資し、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。（国内債券は「安定重視ポートフォリオ」のみ）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/

<3044>
<3045>
<3046>

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額 税込み分配金	基準価額 期中騰落率	合成指数 (参考指数)	合成指数 期中騰落率	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	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
76期末(2018年７月10日)	9,161	15	0.3	15,445	0.8	17.6	0.4	69.4	－	－	9.7	－	960
77期末(2018年９月10日)	8,991	15	△1.7	15,314	△0.8	17.4	0.1	69.5	－	－	9.6	－	893
78期末(2018年11月12日)	9,018	15	0.5	15,363	0.3	17.3	0.3	69.1	－	－	9.7	－	893
79期末(2019年１月10日)	8,752	15	△2.8	14,964	△2.6	16.8	－	70.3	－	－	9.6	－	843
80期末(2019年３月11日)	8,957	15	2.5	15,467	3.4	17.5	－	69.5	－	－	9.6	－	862
81期末(2019年５月10日)	8,943	15	0.0	15,509	0.3	17.3	－	70.0	－	－	9.7	－	872
82期末(2019年７月10日)	9,063	15	1.5	15,844	2.2	17.6	－	69.3	－	－	9.9	－	853
83期末(2019年９月10日)	9,043	15	△0.1	15,933	0.6	17.5	0.1	69.3	－	－	9.8	－	836
84期末(2019年11月11日)	9,165	15	1.5	16,139	1.3	18.8	0.1	69.0	－	－	9.3	0.1	832
85期末(2020年１月10日)	9,236	15	0.9	16,313	1.1	18.4	－	69.1	－	－	9.6	0.1	819
86期末(2020年３月10日)	8,738	15	△5.2	15,517	△4.9	15.7	－	71.2	－	－	8.4	0.2	729
87期末(2020年５月11日)	8,697	15	△0.3	15,460	△0.4	19.3	－	67.4	－	－	9.7	0.1	725
88期末(2020年７月10日)	8,956	15	3.2	15,882	2.7	18.0	－	69.8	－	－	9.3	0.1	727
89期末(2020年９月10日)	9,137	15	2.2	16,211	2.1	18.2	－	69.0	－	－	9.4	0.1	704
90期末(2020年11月10日)	9,159	15	0.4	16,334	0.8	18.4	－	68.8	－	－	9.8	0.1	698

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

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	35%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス（ＤＢＩ）国債指数	35%
海外リート	Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）	5%
国内リート	東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）	5%
海外株式	ＭＳＣＩコクサイ（円換算）	10%
国内株式	ＴＯＰＩＸ	10%

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

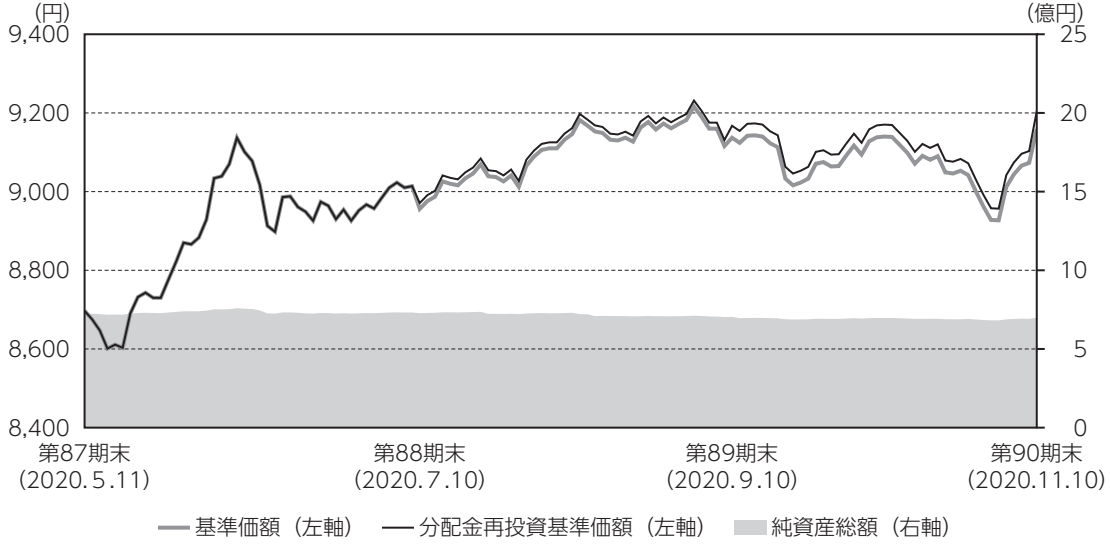
＜標準組入比率＞

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っています。ただし、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。

・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35％
・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35％
・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％

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88期首：8,697円
第90期末：9,159円（既払分配金45円）
騰　落　率：5.8%（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	6.3%	34.5%
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.1%	34.6%
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	19.0%	5.2%
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	5.6%	4.9%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	16.7%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	18.1%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	29.4%	3.3%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	11.5%	10.1%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行った結果、海外の債券、内外のリートおよび株式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。

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

	年　月　日	基準価額		合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率							
		円	%		%	%	%	%	%	%	%	%
第88期	(期首)2020年 5 月11日	8,697	－	15,460	－	19.3	－	67.4	－	－	9.7	0.1
	5 月末	8,866	1.9	15,763	2.0	19.8	－	67.0	－	－	10.0	0.1
	6 月末	8,952	2.9	15,846	2.5	18.2	－	69.6	－	－	9.2	0.1
	(期末)2020年 7 月10日	8,971	3.2	15,882	2.7	18.0	－	69.8	－	－	9.3	0.1
第89期	(期首)2020年 7 月10日	8,956	－	15,882	－	18.0	－	69.8	－	－	9.3	0.1
	7 月末	9,012	0.6	15,928	0.3	17.7	－	69.8	－	－	9.4	0.1
	8 月末	9,161	2.3	16,206	2.0	18.2	－	69.3	－	－	9.7	0.1
	(期末)2020年 9 月10日	9,152	2.2	16,211	2.1	18.2	－	69.0	－	－	9.4	0.1
第90期	(期首)2020年 9 月10日	9,137	－	16,211	－	18.2	－	69.0	－	－	9.4	0.1
	9 月末	9,075	△0.7	16,149	△0.4	17.9	－	69.7	－	－	9.4	0.1
	10月末	8,928	△2.3	15,901	△1.9	17.6	－	70.0	－	－	9.2	0.1
	(期末)2020年11月10日	9,174	0.4	16,334	0.8	18.4	－	68.8	－	－	9.8	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

(2020.5.12～2020.11.10)

■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、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が高まると低下に転じました。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、金利は低下しました。

■国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

経済活動の再開に伴う景気回復期待の高まりや、国債増発による需給悪化懸念などが金利上昇要因となりました。ただし、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感から、長期金利は小幅な上昇にとどまりました。

■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や経済活動の一部再開、新型コロナウイルスの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、国内外での新型コロナウイルス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が、９月中旬にはＦＴＳＥ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

海外株式市況はおおむね上昇しました。

北米株式市況は、新型コロナウイルスによる市場の混乱を抑えるために各国・地域の政府および中央銀行が大胆な支援策を講じたことや、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巡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。

米国ハイブリッド優先証券市況は、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、経済活動の再開による景気回復期待などが上昇要因になりました。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。

欧州株式市況は、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、当作成期首より、おおむね底堅い推移が継続しました。その後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、上昇して当作成期末を迎えました。

アジア・オセアニア株式市況は、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。

■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。

当作成期首より、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。2020年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。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、内外の債券、リートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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　……純資産総額の約35％
・ダイワ日本国債マザーファンド　……純資産総額の約35％
・ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド　……純資産総額の約５％
・ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド　……純資産総額の約５％
・ダイワ北米好配当株マザーファンド　……純資産総額の約3.3％
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド　……純資産総額の約3.3％
・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約3.3％
・ダイワ好配当日本株マザーファンド　……純資産総額の約10％

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

なお、「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はＣ＆Ｓ、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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、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、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ＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（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 (2020.5.12～2020.11.10)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に、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

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。

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・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

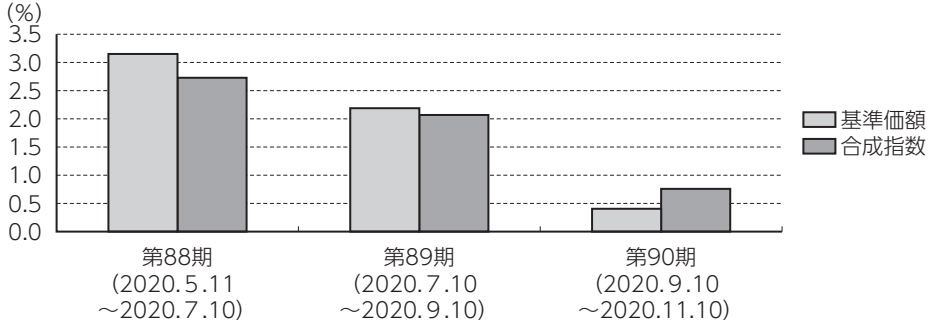
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、今後も国内市場の拡大が期待される中国、高い技術力を持つ情報技術関連銘柄を中心に韓国や台湾を比較的高位に組み入れました。セクターでは、高い利回りが期待された一般消費財・サービス、生活必需品、不動産などを比較的高位に組み入れました。

■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、ＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（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、サービス業、繊維製品などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、陸運業、金属製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ＡＧＣ、三井倉庫ホールディングス、フジシールインターナショナル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ＳＵＭＣＯ、積水ハウス、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を設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。



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88期 2020年５月12日 ～2020年７月10日	第89期 2020年７月11日 ～2020年９月10日	第90期 2020年９月11日 ～2020年11月10日
当期分配金（税込み）	**(円)**	**15**	**15**	**15**
対基準価額比率	(%)	0.17	0.16	0.16
当期の収益	(円)	15	15	15
当期の収益以外	(円)	—	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	229	243	252

（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88期	第89期	第90期
(ａ) 経費控除後の配当等収益	✓ 29.92円	✓ 28.44円	✓ 24.39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	22.83	23.96	25.55
(ｄ) 分配準備積立金	192.19	206.04	217.94
(ｅ) 当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	244.95	258.44	267.89
(ｆ) 分配金	15.00	15.00	15.00
(ｇ) 翌期繰越分配対象額(ｅ－ｆ)	229.95	243.44	252.89

(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、内外の債券、リートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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　……純資産総額の約35％
・ダイワ日本国債マザーファンド　……純資産総額の約35％
・ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド　……純資産総額の約５％
・ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド　……純資産総額の約５％
・ダイワ北米好配当株マザーファンド　……純資産総額の約3.3％
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド　……純資産総額の約3.3％
・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約3.3％
・ダイワ好配当日本株マザーファンド　……純資産総額の約10％

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

なお、「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はＣ＆Ｓ、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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、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ＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（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

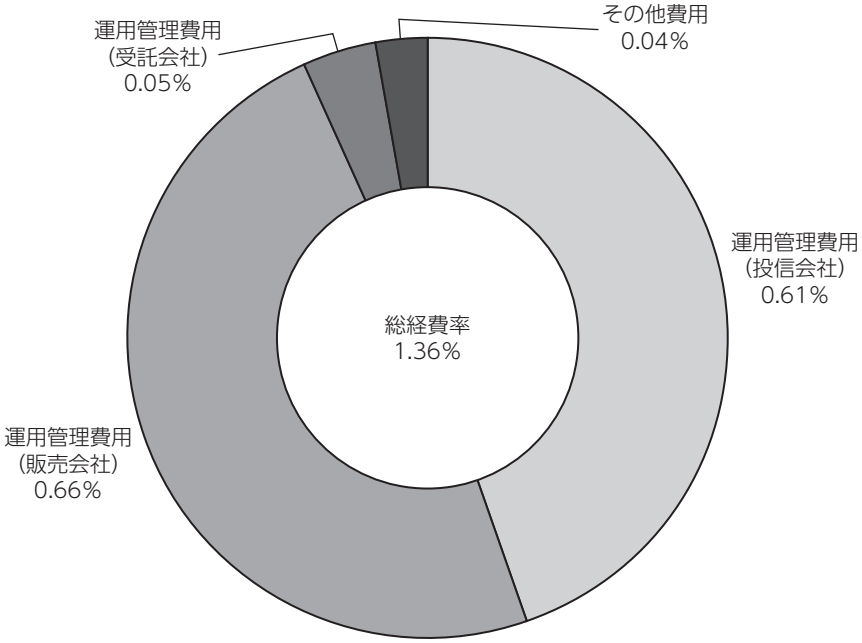
項　目	第88期～第90期 (2020.5.12～2020.11.10) 金　額	比　率	項　目　の　概　要
信託報酬	60円	0.663%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は9,027円です。**
（投信会社）	(27)	(0.304)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(30)	(0.331)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.019	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	0.019	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）	(1)	(0.014)	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	64	0.703	

（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1.36％です。



（注１）１万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注３）各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2020年５月12日から2020年11月10日まで）

決算期	第88期～第90期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	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	1,670	3,000	13,730	25,000
ダイワ日本国債マザーファンド	5,549	7,000	9,523	12,000
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	410	1,000	2,872	7,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	387	1,000	7,039	18,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	646	2,000	2,659	8,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	610	1,000	3,792	6,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	－	－	3,416	7,000
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	362	1,000	2,194	6,000

（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12日から2020年11月10日まで）

項目	第88期～第90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	3,952,368千円
(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)	0.28
	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	1,311,574千円
(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)	0.61
	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	550,872千円
(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) ダイワ日本国債マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2020年５月12日から2020年11月10日まで）

決算期	第88期～第90期					
区分	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	66,408	－	－	75,850	19,276	25.4
コール・ローン	57,681	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.1％
※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。

(4) 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。

(5) 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12日から2020年11月10日まで）

決算期	第88期～第90期					
区分	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,611	434	27.0	2,340	780	33.4
コール・ローン	74,744	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.5％

(6) 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。

(7) 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。

(8) 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。

(9) 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12日から2020年11月10日まで）

決算期	第88期～第90期					
区分	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	40,950	14,951	36.5	39,282	12,785	32.5
不動産投信指数先物取引	4,515	－	－	4,859	－	－
コール・ローン	334,902	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.0%

(10) 利害関係人の発行する有価証券等

（2020年５月12日から2020年11月10日まで）

種類	第88期～第90期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	当作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資信託証券	－	382	1,228

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(11) 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12日から2020年11月10日まで）

種類	第88期～第90期
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド
	買付額
	百万円
投資信託証券	3,583

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(12) 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12日から2020年11月10日まで）

項目	第88期～第90期
売買委託手数料総額（A）	136千円
うち利害関係人への支払額（B）	24千円
（B）／（A）	17.6%

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第87期末	第90期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	144,644	132,584	240,680
ダイワ日本国債マザーファンド	195,479	191,505	241,583
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	16,500	14,038	36,266
ダイワ好配当日本株マザーファンド	32,878	26,226	70,241
ダイワ北米好配当株マザーファンド	9,158	7,145	22,824
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	17,343	14,160	23,107
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	13,542	10,125	22,949
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	14,201	12,369	34,394

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項目	第90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	240,680	34.3
ダイワ日本国債マザーファンド	241,583	34.4
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	36,266	5.2
ダイワ好配当日本株マザーファンド	70,241	10.0
ダイワ北米好配当株マザーファンド	22,824	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	23,107	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	22,949	3.3
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	34,394	4.9
コール・ローン等、その他	10,235	1.3
投資信託財産総額	702,282	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10日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝105.21円、１カナダ・ドル＝80.83円、１オーストラリア・ドル＝76.56円、１香港ドル＝13.57円、１シンガポール・ドル＝78.11円、１ニュージーランド・ドル＝71.81円、１台湾ドル＝3.69円、１イギリス・ポンド＝138.52円、１スイス・フラン＝115.16円、１デンマーク・クローネ＝16.69円、１ノルウェー・クローネ＝11.62円、１スウェーデン・クローネ＝12.19円、１チェコ・コルナ＝4.68円、100韓国ウォン＝9.42円、１オフショア人民元＝15.90円、１ポーランド・ズロチ＝27.69円、１ユーロ＝124.27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90期末における外貨建純資産（21,485,584千円）の投資信託財産総額（21,546,711千円）に対する比率は、99.7%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（74,740,989千円）の投資信託財産総額（75,844,637千円）に対する比率は、98.5%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（3,000,419千円）の投資信託財産総額（3,047,725千円）に対する比率は、98.4%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（1,240,033千円）の投資信託財産総額（1,252,834千円）に対する比率は、99.0%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90期末における外貨建純資産（690,257千円）の投資信託財産総額（697,446千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年７月10日)、(2020年９月10日)、(2020年11月10日)現在

項　目	第88期末	第89期末	第90期末
(A) 資産	**730,053,477円**	**706,839,384円**	**702,282,518円**
コール・ローン等	9,825,775	13,156,631	10,235,625
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	256,456,922	242,584,302	240,680,308
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	251,735,297	244,390,837	241,583,768
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド(評価額)	34,488,968	34,029,695	36,266,282
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	70,999,262	69,683,811	70,241,041
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	23,465,128	23,107,180	22,824,553
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	23,835,529	23,213,360	23,107,156
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)	24,492,124	22,536,070	22,949,010
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド(評価額)	34,754,472	34,137,498	34,394,775
(B) 負債	**2,816,852**	**2,791,082**	**3,957,585**
未払収益分配金	1,218,035	1,155,808	1,143,656
未払解約金	100	－	1,258,575
未払信託報酬	1,588,798	1,615,280	1,525,867
その他未払費用	9,919	19,994	29,487
(C) 純資産総額(A－B)	**727,236,625**	**704,048,302**	**698,324,933**
元本	812,023,683	770,539,136	762,437,992
次期繰越損益金	△ 84,787,058	△ 66,490,834	△ 64,113,059
(D) 受益権総口数	**812,023,683口**	**770,539,136口**	**762,437,992口**
１万口当り基準価額(C／D)	**8,956円**	**9,137円**	**9,159円**

＊第87期末における元本額は834,338,015円、当作成期間（第88期～第90期）中における追加設定元本額は10,881,980円、同解約元本額は82,782,003円です。
＊第90期末の計算口数当りの純資産額は9,159円です。
＊第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は64,113,059円です。

■損益の状況

第88期　自2020年５月12日　至2020年７月10日
第89期　自2020年７月11日　至2020年９月10日
第90期　自2020年９月11日　至2020年11月10日

項　目	第88期	第89期	第90期
(A) 配当等収益	**△ 562円**	**△ 519円**	**△ 466円**
受取利息	16	23	2
支払利息	△ 578	△ 542	△ 468
(B) 有価証券売買損益	**23,794,709**	**16,682,865**	**4,400,464**
売買益	24,586,224	17,799,511	6,408,485
売買損	△ 791,515	△ 1,116,646	△ 2,008,021
(C) 信託報酬等	**△ 1,598,717**	**△ 1,625,370**	**△ 1,535,407**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**22,195,430**	**15,056,976**	**2,864,591**
(E) 前期繰越損益金	**△63,882,211**	**△40,501,102**	**△26,135,606**
(F) 追加信託差損益金	**△41,882,242**	**△39,890,900**	**△39,698,388**
(配当等相当額)	(1,854,292)	(1,846,424)	(1,948,641)
(売買損益相当額)	(△43,736,534)	(△41,737,324)	(△41,647,029)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△83,569,023**	**△65,335,026**	**△62,969,403**
(H) 収益分配金	**△ 1,218,035**	**△ 1,155,808**	**△ 1,143,656**
次期繰越損益金(G＋H)	**△84,787,058**	**△66,490,834**	**△64,113,059**
追加信託差損益金	△41,882,242	△39,890,900	△39,698,388
(配当等相当額)	(1,854,292)	(1,846,424)	(1,948,641)
(売買損益相当額)	(△43,736,534)	(△41,737,324)	(△41,647,029)
分配準備積立金	16,818,464	16,911,984	17,332,974
繰越損益金	△59,723,280	△43,511,918	△41,747,645

（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：204,686円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　88　期	第　89　期	第　90　期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,429,909円	2,191,574円	1,859,859円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,854,292	1,846,424	1,948,641
(d) 分配準備積立金	15,606,590	15,876,218	16,616,771
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	19,890,791	19,914,216	20,425,271
(f) 分配金	1,218,035	1,155,808	1,143,656
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	18,672,756	18,758,408	19,281,615
(h) 受益権総口数	812,023,683口	770,539,136口	762,437,992口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ			
	第　88　期	第　89　期	第　90　期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15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。

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。

インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
76期末(2018年７月10日)	8,684	15	0.8	15,980	1.0	16.8	0.4	69.9	－	9.6	－	872
77期末(2018年９月10日)	8,479	15	△2.2	15,839	△0.9	17.1	0.1	69.5	－	9.7	－	831
78期末(2018年11月12日)	8,547	15	1.0	15,928	0.6	16.8	0.3	69.6	－	9.6	－	824
79期末(2019年１月10日)	8,211	15	△3.8	15,321	△3.8	16.5	－	70.3	－	9.6	－	776
80期末(2019年３月11日)	8,469	15	3.3	15,961	4.2	17.3	－	69.4	－	9.6	－	785
81期末(2019年５月10日)	8,461	15	0.1	15,966	0.0	17.3	－	69.5	－	9.7	－	766
82期末(2019年７月10日)	8,608	15	1.9	16,373	2.6	17.5	－	69.3	－	9.9	－	766
83期末(2019年９月10日)	8,557	15	△0.4	16,441	0.4	17.5	0.1	69.2	－	9.7	－	749
84期末(2019年11月11日)	8,715	15	2.0	16,759	1.9	18.5	0.1	68.9	－	9.4	0.1	745
85期末(2020年１月10日)	8,832	15	1.5	17,018	1.5	18.4	－	69.0	－	9.6	0.1	718
86期末(2020年３月10日)	8,336	15	△5.4	16,183	△4.9	15.5	－	69.7	－	8.3	0.2	634
87期末(2020年５月11日)	8,259	15	△0.7	16,160	△0.1	18.6	－	67.3	－	9.9	0.1	618
88期末(2020年７月10日)	8,633	15	4.7	16,843	4.2	17.8	－	69.4	－	9.4	0.1	637
89期末(2020年９月10日)	8,881	15	3.0	17,274	2.6	18.1	－	69.6	－	9.5	0.1	644
90期末(2020年11月10日)	8,874	15	0.1	17,355	0.5	18.5	－	68.6	－	9.7	0.1	643

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

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	70%
海外リート	Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）	5%
国内リート	東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）	5%
海外株式	ＭＳＣＩコクサイ（円換算）	10%
国内株式	ＴＯＰＩＸ	10%

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

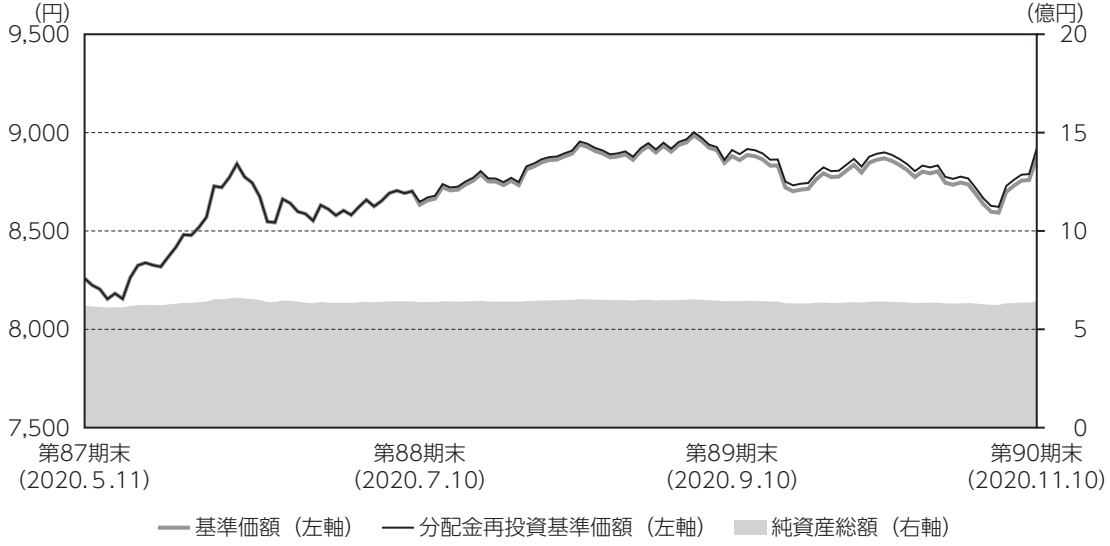
＜標準組入比率＞

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っています。ただし、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。

・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・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%

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88期首：8,259円
第90期末：8,874円（既払分配金45円）
騰　落　率：8.0%（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	6.3%	68.9%
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	19.0%	5.0%
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	5.6%	5.0%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	16.7%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	18.1%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	29.4%	3.3%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	11.5%	10.0%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、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。

	年　月　日	基準価額		合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率						
		円	%		%	%	%	%	%	%	%
第88期	(期首)2020年５月11日	8,259	－	16,160	－	18.6	－	67.3	－	9.9	0.1
	５月末	8,478	2.7	16,590	2.7	18.5	－	67.4	－	9.8	0.1
	６月末	8,622	4.4	16,798	3.9	18.1	－	69.3	－	9.3	0.1
	(期末)2020年７月10日	8,648	4.7	16,843	4.2	17.8	－	69.4	－	9.4	0.1
第89期	(期首)2020年７月10日	8,633	－	16,843	－	17.8	－	69.4	－	9.4	0.1
	７月末	8,733	1.2	16,927	0.5	17.4	－	69.8	－	9.4	0.1
	８月末	8,903	3.1	17,234	2.3	18.1	－	69.2	－	9.5	0.1
	(期末)2020年９月10日	8,896	3.0	17,274	2.6	18.1	－	69.6	－	9.5	0.1
第90期	(期首)2020年９月10日	8,881	－	17,274	－	18.1	－	69.6	－	9.5	0.1
	９月末	8,793	△1.0	17,183	△0.5	17.7	－	69.6	－	9.5	0.1
	10月末	8,598	△3.2	16,847	△2.5	17.8	－	69.7	－	9.3	0.1
	(期末)2020年11月10日	8,889	0.1	17,355	0.5	18.5	－	68.6	－	9.7	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

(2020.5.12～2020.11.10)

■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、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。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、金利は低下しました。

■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や経済活動の一部再開、新型コロナウイルスの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、国内外での新型コロナウイルス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が、９月中旬にはＦＴＳＥ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

海外株式市況はおおむね上昇しました。

北米株式市況は、新型コロナウイルスによる市場の混乱を抑えるために各国・地域の政府および中央銀行が大胆な支援策を講じたことや、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。

米国ハイブリッド優先証券市況は、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、経済活動の再開による景気回復期待などが上昇要因になりました。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。

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、当作成期首より、おおむね底堅い推移が継続しました。その後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・オセアニア株式市況は、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がありましたが、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。

■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。

当作成期首より、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。2020年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。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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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……純資産総額の約70％
・ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド……純資産総額の約５％
・ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド……純資産総額の約５％
・ダイワ北米好配当株マザーファンド……純資産総額の約3.3％
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド……純資産総額の約3.3％
・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約3.3％
・ダイワ好配当日本株マザーファンド……純資産総額の約10％

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

なお、「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はＣ＆Ｓ、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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・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、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ＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（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 (2020.5.12～2020.11.10)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、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

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

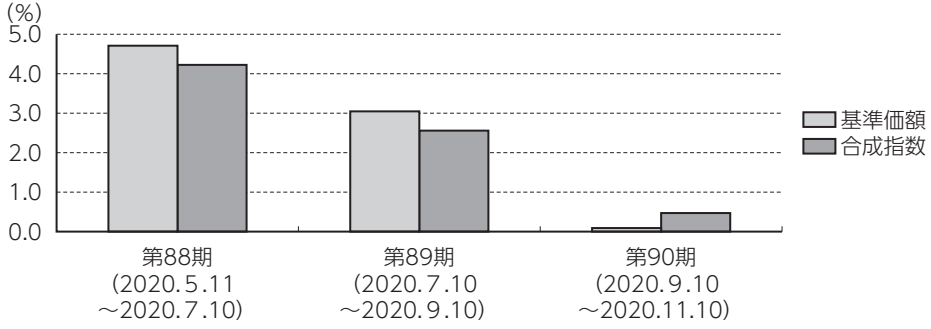
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、今後も国内市場の拡大が期待される中国、高い技術力を持つ情報技術関連銘柄を中心に韓国や台湾を比較的高位に組み入れました。セクターでは、高い利回りが期待された一般消費財・サービス、生活必需品、不動産などを比較的高位に組み入れました。

■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、ＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（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、サービス業、繊維製品などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、陸運業、金属製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ＡＧＣ、三井倉庫ホールディングス、フジシールインターナショナル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ＳＵＭＣＯ、積水ハウス、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を設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。



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88期 2020年５月12日 ～2020年７月10日	第89期 2020年７月11日 ～2020年９月10日	第90期 2020年９月11日 ～2020年11月10日
当期分配金（税込み）	**(円)**	**15**	**15**	**15**
対基準価額比率	(%)	0.17	0.17	0.17
当期の収益	(円)	15	15	15
当期の収益以外	(円)	—	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	283	296	297

（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88期	第89期	第90期
(ａ) 経費控除後の配当等収益	✓ 29.71円	✓ 28.58円	✓ 15.85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	12.04	13.18	15.70
(ｄ) 分配準備積立金	256.57	270.18	281.31
(ｅ) 当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	298.33	311.95	312.87
(ｆ) 分配金	15.00	15.00	15.00
(ｇ) 翌期繰越分配対象額(ｅ－ｆ)	283.33	296.95	297.87

(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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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　……純資産総額の約70％
・ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド　……純資産総額の約５％
・ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド　……純資産総額の約５％
・ダイワ北米好配当株マザーファンド　……純資産総額の約3.3％
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド　……純資産総額の約3.3％
・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約3.3％
・ダイワ好配当日本株マザーファンド　……純資産総額の約10％

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

なお、「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はＣ＆Ｓ、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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・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、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ＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（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

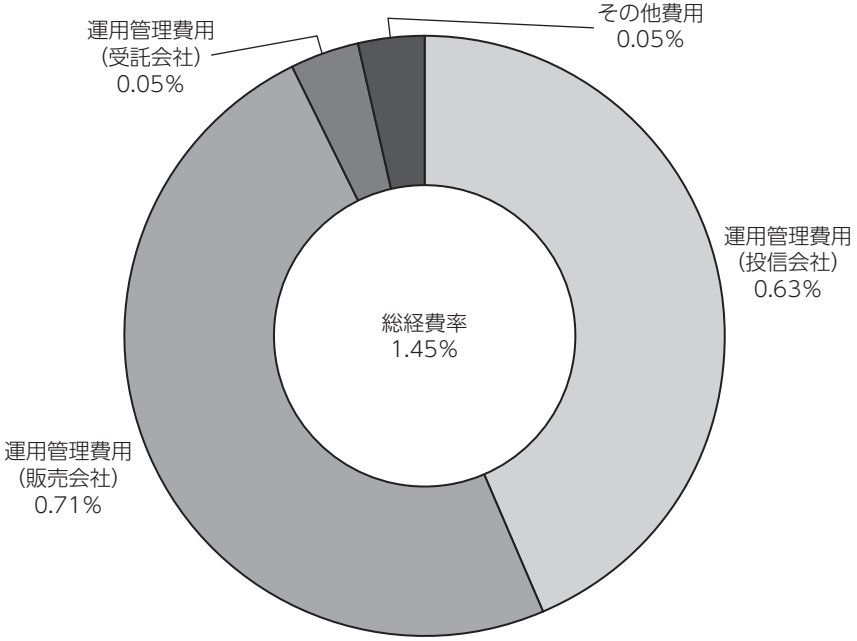
項　　目	第88期～第90期 (2020.5.12～2020.11.10) 金　額	比　率	項　目　の　概　要
信　託　報　酬	61円	0.703%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は8,720円です。**
（投 信 会 社）	(28)	(0.317)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(31)	(0.358)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.018	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	0.026	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.019)	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	65	0.750	

（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。

■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12日から2020年11月10日まで）

決　算　期	第 88 期 ～ 第 90 期			
	設　定		解　約	
	口　数	金　額	口　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	1,730	3,000	6,098	11,000
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	410	1,000	2,058	5,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	－	－	2,782	7,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	－	－	684	2,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	650	1,000	1,882	3,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	－	－	1,960	4,000
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	739	2,000	1,864	5,000

（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12日から2020年11月10日まで）

項　目	第 88 期 ～ 第 90 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	3,952,368千円
(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)	0.28
	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	1,311,574千円
(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)	0.61
	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	550,872千円
(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12日から2020年11月10日まで）

決　算　期	第 88 期 ～ 第 90 期					
区　分	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,611	434	27.0	2,340	780	33.4
コール・ローン	74,744	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.4%
※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12日から2020年11月10日まで）

決算期	第88期～第90期					
区分	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	40,950	14,951	36.5	39,282	12,785	32.5
不動産投信指数先物取引	4,515	－	－	4,859	－	－
コール・ローン	334,902	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.0%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

（2020年５月12日から2020年11月10日まで）

種類	第88期～第90期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	当作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資信託証券	－	382	1,228

（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12日から2020年11月10日まで）

種類	第88期～第90期
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド
	買付額
	百万円
投資信託証券	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12日から2020年11月10日まで）

項目	第88期～第90期
売買委託手数料総額（A）	121千円
うち利害関係人への支払額（B）	21千円
（B）／（A）	17.5%

（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、大和証券リビング投資法人です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第87期末	第90期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	248,806	244,438	443,729
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	14,225	12,577	32,491
ダイワ好配当日本株マザーファンド	26,874	24,091	64,522
ダイワ北米好配当株マザーファンド	7,430	6,746	21,550
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	14,412	13,180	21,507
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	11,417	9,456	21,432
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	12,595	11,470	31,897

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項目	第90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	443,729	68.6
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	32,491	5.0
ダイワ好配当日本株マザーファンド	64,522	10.0
ダイワ北米好配当株マザーファンド	21,550	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	21,507	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	21,432	3.3
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	31,897	4.9
コール・ローン等、その他	10,151	1.6
投資信託財産総額	647,282	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10日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝105.21円、１カナダ・ドル＝80.83円、１オーストラリア・ドル＝76.56円、１香港ドル＝13.57円、１シンガポール・ドル＝78.11円、１ニュージーランド・ドル＝71.81円、１台湾ドル＝3.69円、１イギリス・ポンド＝138.52円、１スイス・フラン＝115.16円、１デンマーク・クローネ＝16.69円、１ノルウェー・クローネ＝11.62円、１スウェーデン・クローネ＝12.19円、１チェコ・コルナ＝4.68円、100韓国ウォン＝9.42円、１オフショア人民元＝15.90円、１ポーランド・ズロチ＝27.69円、１ユーロ＝124.27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90期末における外貨建純資産（21,485,584千円）の投資信託財産総額（21,546,711千円）に対する比率は、99.7%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（74,740,989千円）の投資信託財産総額（75,844,637千円）に対する比率は、98.5%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（3,000,419千円）の投資信託財産総額（3,047,725千円）に対する比率は、98.4%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（1,240,033千円）の投資信託財産総額（1,252,834千円）に対する比率は、99.0%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90期末における外貨建純資産（690,257千円）の投資信託財産総額（697,446千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年７月10日)、(2020年９月10日)、(2020年11月10日)現在

項目	第88期末	第89期末	第90期末
(A) 資産	**639,965,270円**	**646,996,399円**	**647,282,987円**
コール・ローン等	8,754,213	7,951,087	8,151,788
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	445,666,168	450,316,283	443,729,292
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド(評価額)	31,142,599	31,395,207	32,491,388
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	61,950,159	64,180,018	64,522,961
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	20,427,008	20,872,684	21,550,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	20,348,398	20,539,719	21,507,910
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)	21,270,235	20,129,570	21,432,645
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド(評価額)	30,406,490	31,611,831	31,897,003
未収入金	－	－	2,000,000
(B) 負債	**2,580,558**	**2,644,005**	**3,630,081**
未払収益分配金	1,107,462	1,088,303	1,087,980
未払解約金	100	－	1,026,487
未払信託報酬	1,464,403	1,538,087	1,489,289
その他未払費用	8,593	17,615	26,325
(C) 純資産総額(A－B)	**637,384,712**	**644,352,394**	**643,652,906**
元本	738,308,525	725,535,371	725,320,563
次期繰越損益金	△100,923,813	△ 81,182,977	△ 81,667,657
(D) 受益権総口数	**738,308,525口**	**725,535,371口**	**725,320,563口**
１万口当り基準価額(C／D)	**8,633円**	**8,881円**	**8,874円**

＊第87期末における元本額は749,183,529円、当作成期間（第88期～第90期）中における追加設定元本額は10,162,525円、同解約元本額は34,025,491円です。
＊第90期末の計算口数当りの純資産額は8,874円です。
＊第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は81,667,657円です。

■損益の状況

第88期　自2020年５月12日　至2020年７月10日
第89期　自2020年７月11日　至2020年９月10日
第90期　自2020年９月11日　至2020年11月10日

項目	第88期	第89期	第90期
(A) 配当等収益	**△ 493円**	**△ 491円**	**△ 341円**
受取利息	11	13	1
支払利息	△ 504	△ 504	△ 342
(B) 有価証券売買損益	**30,161,184**	**20,558,912**	**2,157,593**
売買益	30,556,598	20,844,762	5,793,670
売買損	△ 395,414	△ 285,850	△ 3,636,077
(C) 信託報酬等	**△ 1,472,996**	**△ 1,547,118**	**△ 1,498,028**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**28,687,695**	**19,011,303**	**659,224**
(E) 前期繰越損益金	**△101,259,308**	**△72,110,609**	**△53,701,370**
(F) 追加信託差損益金	**△ 27,244,738**	**△26,995,368**	**△27,537,531**
(配当等相当額)	(889,061)	(956,362)	(1,139,442)
(売買損益相当額)	(△ 28,133,799)	(△27,951,730)	(△28,676,973)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△ 99,816,351**	**△80,094,674**	**△80,579,677**
(H) 収益分配金	**△ 1,107,462**	**△ 1,088,303**	**△ 1,087,980**
次期繰越損益金(G＋H)	**△100,923,813**	**△81,182,977**	**△81,667,657**
追加信託差損益金	△ 27,244,738	△26,995,368	△27,537,531
(配当等相当額)	(889,061)	(956,362)	(1,139,442)
(売買損益相当額)	(△ 28,133,799)	(△27,951,730)	(△28,676,973)
分配準備積立金	20,029,595	20,588,769	20,466,157
繰越損益金	△ 93,708,670	△74,776,378	△74,596,283

（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：182,960円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,193,644円	2,073,863円	1,150,117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	889,061	956,362	1,139,442
(d) 分配準備積立金	18,943,413	19,603,209	20,404,020
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	22,026,118	22,633,434	22,693,579
(f) 分配金	1,107,462	1,088,303	1,087,980
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	20,918,656	21,545,131	21,605,599
(h) 受益権総口数	738,308,525口	725,535,371口	725,320,563口

収益分配金のお知らせ			
	第88期	第89期	第90期
1万口当り分配金	15円	15円	15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。

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。

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率								
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
76期末(2018年７月10日)	9,689	40	△ 1.1	15,569	0.3	61.7	1.3	22.0	－	－	9.9	－	4,487
77期末(2018年９月10日)	9,380	40	△ 2.8	15,462	△ 0.7	62.3	0.5	21.9	－	－	10.2	－	4,250
78期末(2018年11月12日)	9,344	40	0.0	15,428	△ 0.2	61.3	1.0	21.9	－	－	10.3	－	4,168
79期末(2019年１月10日)	8,634	40	△ 7.2	14,262	△ 7.6	61.0	－	22.6	－	－	10.3	－	3,803
80期末(2019年３月11日)	8,968	40	4.3	15,072	5.7	62.6	－	22.0	－	－	10.2	－	3,905
81期末(2019年５月10日)	8,887	40	△ 0.5	15,121	0.3	62.6	－	22.3	－	－	10.5	－	3,794
82期末(2019年７月10日)	9,026	40	2.0	15,499	2.5	62.8	－	22.0	－	－	10.4	－	3,795
83期末(2019年９月10日)	8,883	40	△ 1.1	15,406	△ 0.6	63.0	0.4	21.6	－	－	9.8	－	3,631
84期末(2019年11月11日)	9,384	40	6.1	16,252	5.5	65.4	0.4	20.9	－	－	9.4	0.1	3,761
85期末(2020年１月10日)	9,596	40	2.7	16,712	2.8	65.4	－	21.5	－	－	9.7	0.1	3,707
86期末(2020年３月10日)	8,080	40	△15.4	14,149	△15.3	61.8	－	23.6	－	－	9.5	0.2	3,050
87期末(2020年５月11日)	8,186	40	1.8	14,607	3.2	65.4	－	20.8	－	－	9.1	0.1	3,058
88期末(2020年７月10日)	8,610	40	5.7	15,401	5.4	64.8	－	21.2	－	－	9.2	0.1	3,187
89期末(2020年９月10日)	8,967	40	4.6	16,168	5.0	65.2	－	21.2	－	－	9.4	0.1	3,287
90期末(2020年11月10日)	9,122	40	2.2	16,636	2.9	65.0	－	20.8	－	－	9.6	0.1	3,291

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

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	20%
海外リート	Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）	5%
国内リート	東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）	5%
海外株式	ＭＳＣＩコクサイ（円換算）	35%
国内株式	ＴＯＰＩＸ	35%

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

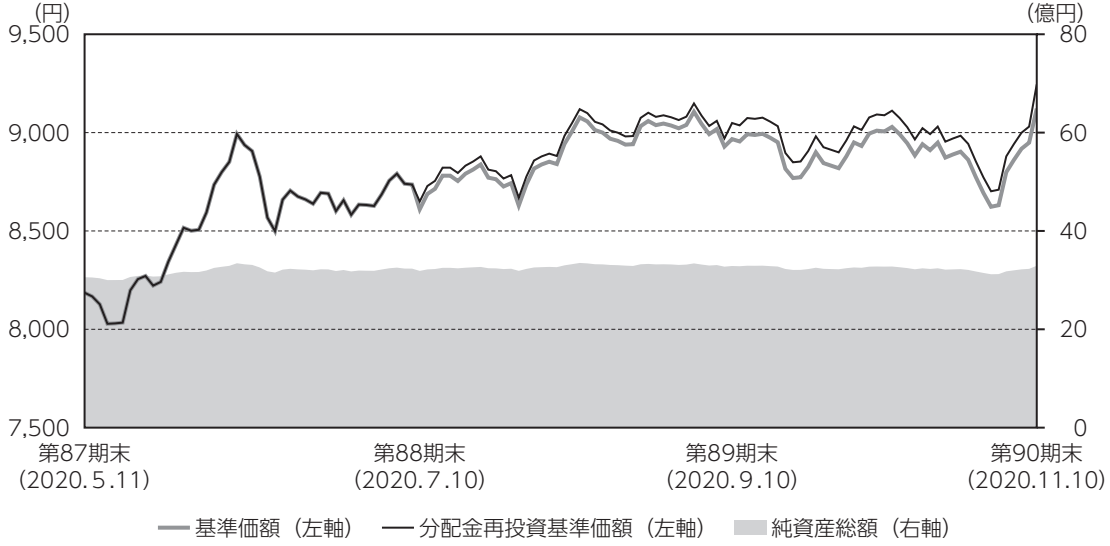
＜標準組入比率＞

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っています。ただし、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。

・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20%
・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11.6%
・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11.6%
・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11.6%
・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35%

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88期首：8,186円
第90期末：9,122円（既払分配金120円）
騰　落　率：12.9%（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	6.3%	19.1%
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	19.0%	5.0%
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	5.6%	4.7%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	16.7%	11.7%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	18.1%	11.6%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	29.4%	11.9%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	11.5%	35.2%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、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。

	年　月　日	基準価額		合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率						
		円	%		%	%	%	%	%	%	%
第88期	(期首)2020年５月11日	8,186	－	14,607	－	65.4	－	20.8	－	9.1	0.1
	５月末	8,501	3.8	15,222	4.2	65.8	－	20.5	－	9.2	0.1
	６月末	8,634	5.5	15,345	5.1	65.1	－	20.7	－	9.1	0.1
	(期末)2020年７月10日	8,650	5.7	15,401	5.4	64.8	－	21.2	－	9.2	0.1
第89期	(期首)2020年７月10日	8,610	－	15,401	－	64.8	－	21.2	－	9.2	0.1
	７月末	8,629	0.2	15,343	△0.4	64.9	－	21.5	－	9.1	0.1
	８月末	9,036	4.9	16,251	5.5	65.5	－	20.9	－	9.4	0.1
	(期末)2020年９月10日	9,007	4.6	16,168	5.0	65.2	－	21.2	－	9.4	0.1
第90期	(期首)2020年９月10日	8,967	－	16,168	－	65.2	－	21.2	－	9.4	0.1
	９月末	8,845	△1.4	16,020	△0.9	64.2	－	21.5	－	9.5	0.1
	10月末	8,623	△3.8	15,588	△3.6	64.8	－	21.7	－	9.4	0.1
	(期末)2020年11月10日	9,162	2.2	16,636	2.9	65.0	－	20.8	－	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

(2020.5.12～2020.11.10)

■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、新型コロウイルスナ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、金利は低下しました。

■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や経済活動の一部再開、新型コロナウイルスの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、国内外での新型コロナウイルス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が、９月中旬にはＦＴＳＥ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

海外株式市況はおおむね上昇しました。

北米株式市況は、新型コロナウイルスによる市場の混乱を抑えるために各国・地域の政府および中央銀行が大胆な支援策を講じたことや、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。

米国ハイブリッド優先証券市況は、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、経済活動の再開による景気回復期待などが上昇要因になりました。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。

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、当作成期首より、おおむね底堅い推移が継続しました。その後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・オセアニア株式市況は、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がありましたが、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。

■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。

当作成期首より、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。2020年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。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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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……純資産総額の約20％
・ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド……純資産総額の約５％
・ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド……純資産総額の約５％
・ダイワ北米好配当株マザーファンド……純資産総額の約11.6％
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド……純資産総額の約11.6％
・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約11.6％
・ダイワ好配当日本株マザーファンド……純資産総額の約35％

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

なお、「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はＣ＆Ｓ、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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・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、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ＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（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 (2020.5.12～2020.11.10)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、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

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

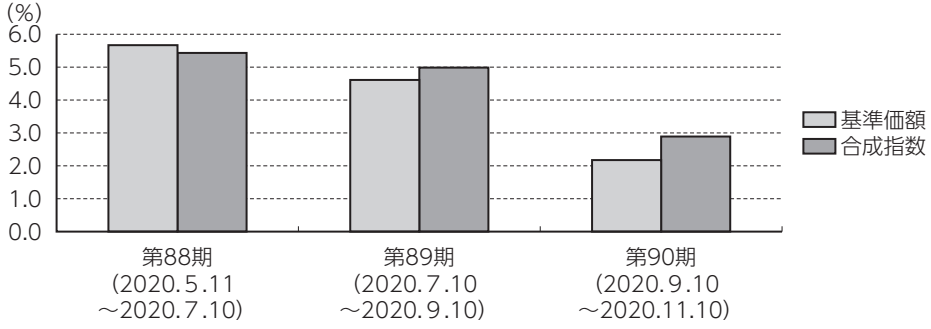
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、今後も国内市場の拡大が期待される中国、高い技術力を持つ情報技術関連銘柄を中心に韓国や台湾を比較的高位に組み入れました。セクターでは、高い利回りが期待された一般消費財・サービス、生活必需品、不動産などを比較的高位に組み入れました。

■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、ＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（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、サービス業、繊維製品などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、陸運業、金属製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ＡＧＣ、三井倉庫ホールディングス、フジシールインターナショナル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ＳＵＭＣＯ、積水ハウス、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を設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。



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88期 2020年５月12日 ～2020年７月10日	第89期 2020年７月11日 ～2020年９月10日	第90期 2020年９月11日 ～2020年11月10日
当期分配金（税込み）	**(円)**	**40**	**40**	**40**
対基準価額比率	(%)	0.46	0.44	0.44
当期の収益	(円)	31	25	40
当期の収益以外	(円)	8	14	—
翌期繰越分配対象額	(円)	769	755	763

（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88期	第89期	第90期
(ａ) 経費控除後の配当等収益	✓ 31.60円	✓ 25.50円	✓ 48.36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	49.02	50.60	52.56
(ｄ) 分配準備積立金	✓ 729.22	✓ 719.27	702.84
(ｅ) 当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	809.86	795.38	803.78
(ｆ) 分配金	40.00	40.00	40.00
(ｇ) 翌期繰越分配対象額(ｅ－ｆ)	769.86	755.38	763.78

(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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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　……純資産総額の約20％
・ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド　……純資産総額の約５％
・ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド　……純資産総額の約５％
・ダイワ北米好配当株マザーファンド　……純資産総額の約11.6％
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド　……純資産総額の約11.6％
・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約11.6％
・ダイワ好配当日本株マザーファンド　……純資産総額の約35％

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

なお、「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はＣ＆Ｓ、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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・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、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ＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（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

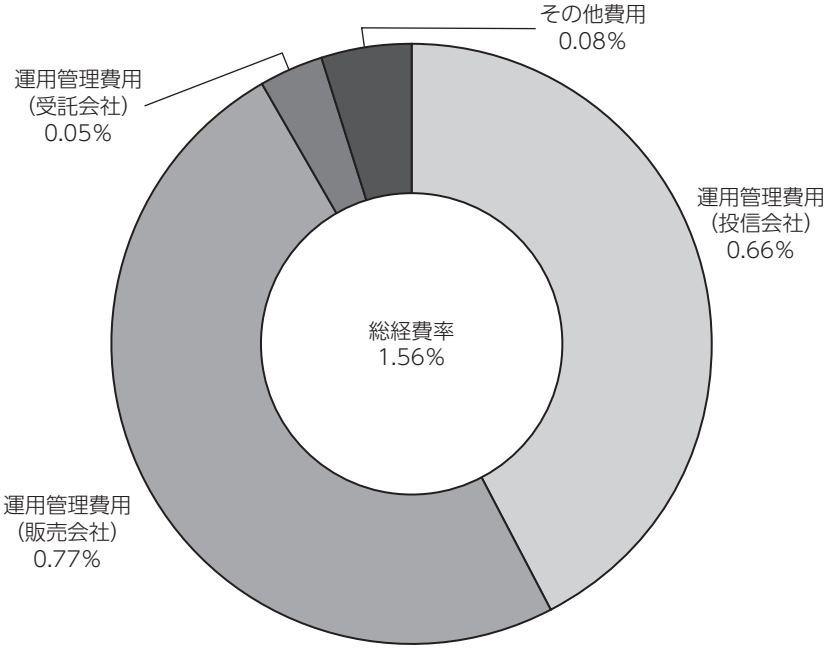
項　　目	第88期～第90期 (2020.5.12～2020.11.10) 金　額	比　率	項　目　の　概　要
信　託　報　酬	65円	0.744%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は8,784円です。**
（投信会社）	(29)	(0.331)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(34)	(0.386)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.047	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）	(3)	(0.039)	
（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	1	0.010	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(1)	(0.009)	
（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	3	0.038	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.029)	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)	(0.005)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	74	0.838	

（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1.56％です。



（注１）１万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注３）各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2020年５月12日から2020年11月10日まで）

決　算　期	第 88 期 ～ 第 90 期			
	設　定		解　約	
	口　数	金　額	口　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	7,724	14,000	1,675	3,000
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	819	2,000	398	1,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	－	－	34,014	87,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	－	－	10,263	31,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	－	－	18,847	30,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	－	－	24,523	52,000
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	2,188	6,000	－	－

（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12日から2020年11月10日まで）

項　目	第 88 期 ～ 第 90 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	3,952,368千円
(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)	0.28
	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	1,311,574千円
(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)	0.61
	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	550,872千円
(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12日から2020年11月10日まで）

決　算　期	第 88 期 ～ 第 90 期					
区　分	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,611	434	27.0	2,340	780	33.4
コール・ローン	74,744	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合7.7%
※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12日から2020年11月10日まで）

決算期	第88期～第90期					
区分	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	40,950	14,951	36.5	39,282	12,785	32.5
不動産投信指数先物取引	4,515	－	－	4,859	－	－
コール・ローン	334,902	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.2％

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

（2020年５月12日から2020年11月10日まで）

種類	第88期～第90期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	当作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資信託証券	－	382	1,228

（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12日から2020年11月10日まで）

種類	第88期～第90期
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド
	買付額
	百万円
投資信託証券	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12日から2020年11月10日まで）

項目	第88期～第90期
売買委託手数料総額（A）	1,545千円
うち利害関係人への支払額（B）	198千円
（B）／（A）	12.9％

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第87期末	第90期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	340,657	346,706	629,376
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	63,135	63,556	164,186
ダイワ好配当日本株マザーファンド	466,837	432,822	1,159,186
ダイワ北米好配当株マザーファンド	130,791	120,527	385,013
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	253,593	234,746	383,058
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	196,647	172,123	390,118
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	53,429	55,617	154,656

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項目	第90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	629,376	19.0
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	164,186	5.0
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,159,186	35.0
ダイワ北米好配当株マザーファンド	385,013	11.6
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	383,058	11.6
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	390,118	11.8
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	154,656	4.7
コール・ローン等、その他	49,488	1.3
投資信託財産総額	3,315,084	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10日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝105.21円、１カナダ・ドル＝80.83円、１オーストラリア・ドル＝76.56円、１香港ドル＝13.57円、１シンガポール・ドル＝78.11円、１ニュージーランド・ドル＝71.81円、１台湾ドル＝3.69円、１イギリス・ポンド＝138.52円、１スイス・フラン＝115.16円、１デンマーク・クローネ＝16.69円、１ノルウェー・クローネ＝11.62円、１スウェーデン・クローネ＝12.19円、１チェコ・コルナ＝4.68円、100韓国ウォン＝9.42円、１オフショア人民元＝15.90円、１ポーランド・ズロチ＝27.69円、１ユーロ＝124.27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90期末における外貨建純資産（21,485,584千円）の投資信託財産総額（21,546,711千円）に対する比率は、99.7％です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（74,740,989千円）の投資信託財産総額（75,844,637千円）に対する比率は、98.5％です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（3,000,419千円）の投資信託財産総額（3,047,725千円）に対する比率は、98.4％です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（1,240,033千円）の投資信託財産総額（1,252,834千円）に対する比率は、99.0％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90期末における外貨建純資産（690,257千円）の投資信託財産総額（697,446千円）に対する比率は、99.0％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年７月10日)、(2020年９月10日)、(2020年11月10日)現在

項　　目	第　88　期　末	第　89　期　末	第　90　期　末
(A) 資産	**3,210,379,118円**	**3,310,313,304円**	**3,315,084,840円**
コール・ローン等	49,727,792	50,879,422	46,488,367
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	612,733,833	634,460,167	629,376,133
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド(評価額)	147,709,510	159,695,787	164,186,764
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	1,113,403,397	1,158,772,392	1,159,186,464
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	370,683,441	381,918,517	385,013,090
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	379,769,362	386,826,916	383,058,757
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)	393,563,746	385,254,297	390,118,440
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド(評価額)	142,788,037	152,505,806	154,656,825
未収入金	－	－	3,000,000
(B) 負債	**22,598,176**	**23,017,388**	**23,371,779**
未払収益分配金	14,808,893	14,664,423	14,433,671
未払解約金	101	－	785,766
未払信託報酬	7,746,113	8,263,994	8,018,947
その他未払費用	43,069	88,971	133,395
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**3,187,780,942**	**3,287,295,916**	**3,291,713,061**
元本	3,702,223,385	3,666,105,863	3,608,417,895
次期繰越損益金	△ 514,442,443	△ 378,809,947	△ 316,704,834
(D) 受益権総口数	**3,702,223,385口**	**3,666,105,863口**	**3,608,417,895口**
１万口当り基準価額(Ｃ／Ｄ)	**8,610円**	**8,967円**	**9,122円**

＊第87期末における元本額は3,736,708,513円、当作成期間（第88期～第90期）中における追加設定元本額は31,943,313円、同解約元本額は160,233,931円です。
＊第90期末の計算口数当りの純資産額は9,122円です。
＊第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は316,704,834円です。

■損益の状況

第88期　自2020年５月12日　至2020年７月10日
第89期　自2020年７月11日　至2020年９月10日
第90期　自2020年９月11日　至2020年11月10日

項　　目	第　88　期	第　89　期	第　90　期
(A) 配当等収益	△ **2,339円**	△ **2,158円**	△ **1,635円**
受取利息	50	62	26
支払利息	△ 2,389	△ 2,220	△ 1,661
(B) 有価証券売買損益	**179,385,523**	**153,390,173**	**78,704,493**
売買益	181,252,496	154,792,839	85,788,618
売買損	△ 1,866,973	△ 1,402,666	△ 7,084,125
(C) 信託報酬等	△ **7,789,182**	△ **8,309,965**	△ **8,063,554**
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	**171,594,002**	**145,078,050**	**70,639,304**
(E) 前期繰越損益金	△**518,592,064**	△**357,504,309**	△**222,905,150**
(F) 追加信託差損益金	△**152,635,488**	△**151,719,265**	△**150,005,317**
(配当等相当額)	(18,151,049)	(18,551,259)	(18,969,396)
(売買損益相当額)	(△170,786,537)	(△170,270,524)	(△168,974,713)
(G) 合計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△**499,633,550**	△**364,145,524**	△**302,271,163**
(H) 収益分配金	△ **14,808,893**	△ **14,664,423**	△ **14,433,671**
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	△**514,442,443**	△**378,809,947**	△**316,704,834**
追加信託差損益金	△152,635,488	△151,719,265	△150,005,317
(配当等相当額)	(18,151,049)	(18,551,259)	(18,969,396)
(売買損益相当額)	(△170,786,537)	(△170,270,524)	(△168,974,713)
分配準備積立金	266,868,508	258,379,441	256,636,887
繰越損益金	△628,675,463	△485,470,123	△423,336,404

（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：2,270,004円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　88　期	第　89　期	第　90　期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,701,075円	9,348,989円	17,453,333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	18,151,049	18,551,259	18,969,396
(d) 分配準備積立金	269,976,326	263,694,875	253,617,225
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	299,828,450	291,595,123	290,039,954
(f) 分配金	14,808,893	14,664,423	14,433,671
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	285,019,557	276,930,700	275,606,283
(h) 受益権総口数	3,702,223,385口	3,666,105,863口	3,608,417,895口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ			
	第　88　期	第　89　期	第　90　期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40円	40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。

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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））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90期の決算日（2020年11月10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12日から2020年11月10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	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.375% 2021/4/30	186,425
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 3.75% 2021/5/25	185,320
		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10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（11,842,151千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区分	2020年11月10日現在							
	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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	44,015	47,839	5,033,162	23.4	－	15.2	4.2	4.1
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	34,128	37,079	2,997,143	13.9	－	9.7	4.2	－
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	22,787	31,716	2,428,242	11.3	－	11.3	－	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	15,824	18,843	2,610,267	12.1	－	6.6	5.6	－
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	34,500	42,868	715,478	3.3	－	3.3	－	－
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	24,000	25,955	301,597	1.4	－	－	1.4	－
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	27,860	29,691	361,943	1.7	－	0.9	0.8	－
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	50,593	54,214	1,501,202	7.0	－	3.6	－	3.3
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（アイルランド）	5,807	6,380	792,846	3.7	－	3.7	－	－

区分	2020年11月10日現在							
	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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ（ベルギー）	1,500	2,711	336,904	1.6	−	1.6	−	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フランス）	5,200	8,854	1,100,291	5.1	−	5.1	−	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ドイツ）	695	1,175	146,086	0.7	−	0.7	−	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（スペイン）	20,722	23,146	2,876,443	13.4	−	13.4	−	−
ユーロ（小計）	33,924	42,267	5,252,572	24.4	−	24.4	−	−
合計	−	−	21,201,611	98.6	−	75.0	16.2	7.4

（注1）邦貨換算金額は、2020年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年11月10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	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	7,296	7,945	835,994	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,689	9,205	968,521	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,791	13,846	1,456,792	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	8,237	8,285	871,719	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,555	900,134	2024/02/29
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				44,015	47,839	5,033,162	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	2,225	179,879	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,681	7,229	584,361	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	14,367	15,145	1,224,203	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	3,750	4,055	327,770	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,424	680,929	2025/12/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				34,128	37,079	2,997,143	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	887	1,134	86,840	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,530	270,314	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	27,051	2,071,087	2033/04/21
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				22,787	31,716	2,428,242	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,868	674,385	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,552	492,036	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	7,124	8,664	1,200,240	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,758	243,605	2046/12/07
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				15,824	18,843	2,610,267	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	10,417	173,861	2039/11/15

2020年11月10日現在								
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	29,000	32,451	541,616	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				34,500	42,868	715,478	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,176	48,525	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,779	253,071	2024/03/14
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				24,000	25,955	301,597	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,630	14,399	175,527	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	14,230	15,292	186,416	2026/11/12
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				27,860	29,691	361,943	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	1.7500	25,593	25,921	717,776	2021/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	28,292	783,426	2028/04/25
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				50,593	54,214	1,501,202	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	3,420	3,707	460,741	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	2,387	2,672	332,104	2029/05/15
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				5,807	6,380	792,846	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,500	2,711	336,904	2045/06/22
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,500	2,711	336,904	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	5,200	8,854	1,100,291	2045/05/25
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				5,200	8,854	1,100,291	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	695	1,175	146,086	2046/08/15
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				695	1,175	146,086	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	11,186	12,565	1,561,453	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,536	10,581	1,314,990	2028/04/30
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				20,722	23,146	2,876,443	
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				33,924	42,267	5,252,572	
合計	銘柄数	32銘柄						
	金額						21,201,611	

（注１）邦貨換算金額は、2020年11月10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・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」（安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）のみ）の決算日（2020年３月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第90期の決算日（2020年11月10日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄

公　社　債

（2020年５月12日から2020年11月10日まで）

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
59 20年国債 1.7% 2022/12/20	8,996,696	7 30年国債 2.3% 2032/5/20	13,259,553
116 20年国債 2.2% 2030/3/20	6,763,288	56 20年国債 2% 2022/6/20	12,512,615
20 30年国債 2.5% 2035/9/20	6,665,000	1 30年国債 2.8% 2029/9/20	7,014,352
8 30年国債 1.8% 2032/11/22	6,648,840	12 30年国債 2.1% 2033/9/20	7,007,192
140 20年国債 1.7% 2032/9/20	6,215,612	6 30年国債 2.4% 2031/11/20	6,660,576
110 20年国債 2.1% 2029/3/20	6,171,464	70 20年国債 2.4% 2024/6/20	6,604,740
19 30年国債 2.3% 2035/6/20	5,733,816	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	5,545,003
121 20年国債 1.9% 2030/9/20	5,342,985	59 20年国債 1.7% 2022/12/20	4,998,000
75 20年国債 2.1% 2025/3/20	4,864,244	106 20年国債 2.2% 2028/9/20	3,544,410
68 20年国債 2.2% 2024/3/20	3,786,510	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	3,340,384

（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10日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（148,784,226千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2020年11月10日現在							
区分	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		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	160,918,000	186,069,680	99.1	－	65.5	20.1	13.5

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2020年11月10日現在						
区分		銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
国債証券		48 20年国債	2.5000	12,701,000	12,737,705	2020/12/21
		54 20年国債	2.2000	11,987,000	12,296,504	2021/12/20
		56 20年国債	2.0000	300,000	310,329	2022/06/20
		59 20年国債	1.7000	4,295,000	4,461,989	2022/12/20
		63 20年国債	1.8000	3,000,000	3,151,770	2023/06/20
		64 20年国債	1.9000	5,000,000	5,291,100	2023/09/20
		68 20年国債	2.2000	5,725,000	6,173,210	2024/03/20
		70 20年国債	2.4000	5,438,000	5,935,305	2024/06/20
		75 20年国債	2.1000	5,874,000	6,443,249	2025/03/20
		80 20年国債	2.1000	5,673,000	6,253,291	2025/06/20
		86 20年国債	2.3000	5,000,000	5,645,850	2026/03/20
		88 20年国債	2.3000	6,060,000	6,879,796	2026/06/20
		94 20年国債	2.1000	5,200,000	5,931,432	2027/03/20
		95 20年国債	2.3000	5,805,000	6,726,892	2027/06/20
		101 20年国債	2.4000	5,360,000	6,340,880	2028/03/20
		102 20年国債	2.4000	3,000,000	3,566,580	2028/06/20
		106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,355,900	2028/09/20
		110 20年国債	2.1000	5,200,000	6,132,672	2029/03/20
		111 20年国債	2.2000	500,000	596,195	2029/06/20
		1 30年国債	2.8000	4,850,000	6,055,516	2029/09/20
		116 20年国債	2.2000	5,600,000	6,749,176	2030/03/20
		121 20年国債	1.9000	4,500,000	5,327,055	2030/09/20
		4 30年国債	2.9000	8,700,000	11,189,940	2030/11/20
		6 30年国債	2.4000	5,250,000	6,581,032	2031/11/20
		140 20年国債	1.7000	5,200,000	6,164,132	2032/09/20
		8 30年国債	1.8000	4,800,000	5,756,304	2032/11/22
		12 30年国債	2.1000	5,100,000	6,354,447	2033/09/20
		15 30年国債	2.5000	4,700,000	6,152,159	2034/06/20
		16 30年国債	2.5000	4,700,000	6,170,066	2034/09/20
		19 30年国債	2.3000	4,400,000	5,699,100	2035/06/20
		20 30年国債	2.5000	5,000,000	6,640,100	2035/09/20
合計	銘柄数	31銘柄				
	金額			160,918,000	186,069,680	

（注）単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））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90期の決算日（2020年11月10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12日から2020年11月10日まで）

買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST（シンガポール）	9,012.9	1,142,103	126	DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	80.975	1,233,446	15,232
CYRUSONE INC（アメリカ）	129.859	1,036,557	7,982	SEGRO PLC（イギリス）	855.744	1,066,504	1,246
WP CAREY INC（アメリカ）	121.353	918,191	7,566	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST（アメリカ）	417.352	1,039,688	2,491
STOCKLAND（オーストラリア）	3,023.711	780,131	258	LINK REIT（香港）	1,088.6	951,797	874
VENTAS INC（アメリカ）	212.571	772,530	3,634	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
LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）	942.576	743,172	788	PROLOGIS INC（アメリカ）	62.43	656,561	10,516
SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	106.329	740,499	6,964	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）	2,879.7	584,340	202
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10日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（29,135,373千口）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10日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	265.731	21,019	2,211,442	2.9
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	126.872	3,651	384,161	0.5
SBA COMMUNICATIONS CORP	7.694	2,288	240,797	0.3
EQUINIX INC	41.495	30,839	3,244,623	4.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	571.336	7,793	819,903	1.1
CYRUSONE INC	157.308	10,898	1,146,609	1.5
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	179.604	4,784	503,393	0.7
INVITATION HOMES INC	320.233	8,835	929,554	1.2
AMERICOLD REALTY TRUST	173.353	6,065	638,164	0.8
VICI PROPERTIES INC	639.094	15,223	1,601,634	2.1
VENTAS INC	357.776	16,761	1,763,509	2.3
WEYERHAEUSER CO	117.275	3,300	347,205	0.5
CROWN CASTLE INTL CORP	20.161	3,261	343,157	0.5
VEREIT INC	1,887.139	13,568	1,427,544	1.9

ファンド名	2020年11月10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	%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	4,920	517,675	0.7
SUN COMMUNITIES INC	79.286	10,743	1,130,297	1.5
PROLOGIS INC	217.682	21,683	2,281,300	3.0
SITE CENTERS CORP	292.348	2,651	278,974	0.4
DUKE REALTY CORP	482.349	18,647	1,961,915	2.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	57.808	14,709	1,547,559	2.1
WELLTOWER INC	328.594	21,904	2,304,527	3.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	451.987	13,157	1,384,283	1.8
KILROY REALTY CORP	117.35	6,524	686,459	0.9
PUBLIC STORAGE	104.754	23,263	2,447,581	3.3
UDR INC	360.402	13,749	1,446,567	1.9
WP CAREY INC	121.353	8,096	851,850	1.1
AGREE REALTY CORP	51.679	3,280	345,150	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	35.096	4,850	510,370	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	98.138	10,492	1,103,959	1.5

ファンド名		2020年11月10日現在			
		口数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	比率
		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		443.445	8,509	895,306	1.2
アメリカ・ドル通貨計	口数、金額	8,249.921	335,476	35,295,484	
	銘柄数<比率>	30銘柄			<46.9%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		384.355	14,713	1,189,260	1.6
カナダ・ドル通貨計	口数、金額	384.355	14,713	1,189,260	
	銘柄数<比率>	1銘柄			＜ 1.6%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT		6,490.724	12,072	924,289	1.2
MIRVAC GROUP		11,354.406	26,569	2,034,146	2.7
STOCKLAND		2,903.311	12,745	975,798	1.3
GOODMAN GROUP		2,434.963	48,626	3,722,822	4.9
CHARTER HALL GROUP		2,137.211	29,450	2,254,750	3.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2,465.159	12,103	926,676	1.2
オーストラリア・ドル通貨計	口数、金額	27,785.774	141,568	10,838,484	
	銘柄数<比率>	6銘柄			<14.4%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		2,765.092	174,200	2,363,904	3.1
香港ドル通貨計	口数、金額	2,765.092	174,200	2,363,904	
	銘柄数<比率>	1銘柄			＜ 3.1%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT		6,228.841	18,375	1,435,277	1.9
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		6,433.9	8,621	673,419	0.9
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		8,344.632	15,854	1,238,418	1.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		5,193.277	21,500	1,679,378	2.2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		3,375.635	10,802	843,746	1.1
シンガポール・ドル通貨計	口数、金額	29,576.285	75,153	5,870,240	
	銘柄数<比率>	5銘柄			＜ 7.8%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		5,532.475	13,609	977,326	1.3
ニュージーランド・ドル通貨計	口数、金額	5,532.475	13,609	977,326	
	銘柄数<比率>	1銘柄			＜ 1.3%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC		5,477.734	4,130	572,116	0.8
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,223.33	7,870	1,090,277	1.4
SEGRO PLC		1,257.851	11,383	1,576,849	2.1
UNITE GROUP PLC/THE		257.451	2,547	352,876	0.5
DERWENT LONDON PLC		180.722	6,028	835,121	1.1
WORKSPACE GROUP PLC		283.208	1,981	274,413	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC		570.099	4,614	639,263	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC		224.32	2,572	356,405	0.5
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		1,654.182	3,936	545,346	0.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC		2,387.262	3,948	546,950	0.7
イギリス・ポンド通貨計	口数、金額	13,516.159	49,015	6,789,621	
	銘柄数<比率>	10銘柄			＜ 9.0%>
ユーロ（オランダ）		千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV		82.711	2,493	309,896	0.4
国小計	口数、金額	82.711	2,493	309,896	
	銘柄数<比率>	1銘柄			＜ 0.4%>
ユーロ（ベルギー）		千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA		125.11	11,560	1,436,581	1.9

ファンド名		2020年11月10日現在			
		口数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	比率
		千口	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO		52.664	6,635	824,613	1.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		167.359	5,107	634,745	0.8
XIOR STUDENT HOUSING NV		63.361	3,389	421,252	0.6
国小計	口数、金額	408.494	26,693	3,317,193	
	銘柄数<比率>	4銘柄			＜ 4.4%>
ユーロ（フランス）		千口	千ユーロ	千円	%
ICADE		68.036	3,796	471,779	0.6
ARGAN		39.38	3,260	405,202	0.5
GECINA SA		67.076	8,672	1,077,784	1.4
KLEPIERRE		765.331	11,479	1,426,615	1.9
COVIVIO		111.561	6,777	842,218	1.1
国小計	口数、金額	1,051.384	33,987	4,223,601	
	銘柄数<比率>	5銘柄			＜ 5.6%>
ユーロ（ドイツ）		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		570.304	7,328	910,701	1.2
国小計	口数、金額	570.304	7,328	910,701	
	銘柄数<比率>	1銘柄			＜ 1.2%>
ユーロ（スペイン）		千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		73.274	574	71,389	0.1
国小計	口数、金額	73.274	574	71,389	
	銘柄数<比率>	1銘柄			＜ 0.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額	2,186.167	71,077	8,832,781	
	銘柄数<比率>	12銘柄			<11.7%>
合計	口数、金額	89,996.228	－	72,157,103	
	銘柄数<比率>	66銘柄			<95.9%>

（注１）邦貨換算金額は、2020年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））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90期の決算日（2020年11月10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12日から2020年11月10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
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
PFIZER INC（アメリカ）	8.571	32,896	3,838	HORMEL FOODS CORP（アメリカ）	7.215	35,606	4,935
EVERGY INC（アメリカ）	4.566	29,979	6,565	HERSHEY CO/THE（アメリカ）	1.961	30,531	15,569
NORFOLK SOUTHERN CORP（アメリカ）	1.261	28,472	22,579	PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO（アメリカ）	7.268	28,084	3,864
CONCHO RESOURCES INC（アメリカ）	5.132	27,136	5,287	AMERICAN EXPRESS CO（アメリカ）	2.896	27,959	9,654
GENERAL MOTORS CO（アメリカ）	8.148	26,198	3,215	EVERGY INC（アメリカ）	4.566	25,310	5,543
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO（アメリカ）	7.268	26,146	3,597	HOME DEPOT INC（アメリカ）	0.894	24,995	27,959

（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12日から2020年11月10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	12,014	2,962
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10日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（952,462千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2020年11月10日現在 株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	業種等
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)				
ABBOTT LABORATORIES	25.84	282	29,739	ヘルスケア
ADOBE INC	4.49	211	22,256	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8.33	260	27,402	素材
DOLLAR TREE INC	11.54	110	11,639	一般消費財・サービス
DANAHER CORP	12.81	299	31,507	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	36.05	354	37,253	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	37.2	183	19,291	生活必需品
APPLE INC	64.12	745	78,470	情報技術
BOEING CO/THE	12.52	224	23,625	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	115.7	692	72,842	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	66.75	780	82,096	金融
CATERPILLAR INC	15.21	259	27,335	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	55.13	308	32,492	金融
BROADCOM INC	12.89	484	50,929	情報技術
DEERE & CO	9.91	246	25,947	資本財・サービス
TELEFLEX INC	5.54	201	21,213	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	27.29	223	23,480	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	30.94	233	24,547	コミュニケーション・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	9.02	179	18,842	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.85	895	94,264	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	85.84	648	68,194	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	168.23	146	15,433	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	69.24	269	28,381	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	14.87	319	33,625	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	230	24,276	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	425.68	1,256	132,207	公益事業
HOME DEPOT INC	7.65	206	21,728	一般消費財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	39.17	572	60,200	ヘルスケア
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	38.34	221	23,327	エネルギー
MCDONALD'S CORP	14.23	303	31,921	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	8.5	236	24,929	コミュニケーション・サービス
CONCHO RESOURCES INC	51.32	249	26,203	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	11.38	193	20,385	情報技術
MERCK & CO. INC.	21.96	176	18,598	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	12.57	162	17,053	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	12.61	290	30,569	資本財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	8.29	249	26,277	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	23.32	167	17,574	生活必需品
PFIZER INC	85.71	335	35,348	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16.43	226	23,852	生活必需品
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.7	245	25,804	情報技術
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	22.91	373	39,341	資本財・サービス
ANTHEM INC	14.75	475	50,033	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	256	27,018	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	29.82	360	37,949	資本財・サービス
WALMART INC	8.94	128	13,501	生活必需品
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	17.24	608	63,975	情報技術
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14.35	281	29,591	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	37.3	793	83,462	情報技術
NVIDIA CORP	1.71	93	9,809	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	27.41	350	36,906	金融
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.98	387	40,718	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	22.28	767	80,767	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	188.32	522	55,001	金融
EATON CORP PLC	26.71	303	31,895	資本財・サービス
ECOLAB INC	10.75	233	24,531	素材
HORMEL FOODS CORP	18.09	89	9,419	生活必需品
INTEL CORP	63.58	289	30,502	情報技術
MICROSOFT CORP	58.32	1,273	134,000	情報技術
MEDTRONIC PLC	33.37	377	39,749	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	85.76	479	50,491	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	44.31	209	21,994	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	2,448.39	22,542	2,371,736	
アメリカ・ドル通貨計 銘柄数<比率>	62銘柄		<78.0%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	49.79	188	15,224	エネルギー
カナダ・ドル通貨計 株数、金額	49.79	188	15,224	
カナダ・ドル通貨計 銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.5%>	
ファンド合計 株数、金額	2,498.18	－	2,386,961	
ファンド合計 銘柄数<比率>	63銘柄		<78.5%>	

（注１）邦貨換算金額は、2020年11月10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10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	132	13,977
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	106	11,223
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	27	2,937
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.929	74	7,882
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	2.175	55	5,880
STATE STREET CORP 5.35 G	0.914	26	2,771
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	2.558	73	7,753
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4.55	117	12,312
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	31	3,328
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	30	3,239
MORGAN STANLEY 5.85 K	1.433	40	4,292
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	55	5,795
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A.	0.607	16	1,759
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2.582	68	7,182
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.076	52	5,569
SOUTHERN CO 5.25	1.961	52	5,549
ENBRIDGE INC 6.375 B	0.497	12	1,359
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	2.725	74	7,821
UNUM GROUP 6.25	3.35	90	9,495
RENAISSANCERE HOLDINGS L 5.75 F	6.45	175	18,475
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	19	2,091
KEYCORP 5.65 F	0.952	26	2,741
US BANCORP 5.5 K	2.313	63	6,726
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	4.088	113	11,896
CMS ENERGY CORP 5.875	3.361	93	9,787
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	80	8,434
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.45	69	7,263
CMS ENERGY CORP 5.875	3.224	89	9,399
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	1.338	38	4,023
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	163	17,190
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	1.818	52	5,474
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	1.746	49	5,163
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	0.909	25	2,662
SPIRE INC 5.9 A	3.556	99	10,505
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	2.1	59	6,243
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3.14	93	9,801
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	10	1,105
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.375	120	12,667
SEMPRA ENERGY 5.75	6.407	172	18,112
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	51	5,458
BANK OF AMERICA CORP 5 LL	4.412	117	12,324
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	6.414	171	18,017
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	5.97	154	16,264
FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J	3.025	79	8,405
METLIFE INC 4.75 F	2.525	68	7,167
SOUTHERN CO 4.95 2020	8.035	215	22,655
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	7.18	182	19,225
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	1.118	27	2,944
DIME COMMUNITY BANCSHRS 5.5 A	2.375	58	6,124
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	1.95	54	5,705
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	3.578	95	10,050
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.56	68	7,202
SOUTHERN CO 4.2 C	2.625	67	7,056
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1.675	42	4,419
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	1.444	37	3,930
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.589	73	7,681
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1.963	51	5,446
US BANCORP 6.5 F	0.993	26	2,768
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	1.556	44	4,631
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.9	50	5,295
MORGAN STANLEY 6.375 I	2.89	82	8,650
STATE STREET CORP 5.9 D	1.294	35	3,761
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	7.76	203	21,423
CITIGROUP INC 7.125 J	2.702	76	8,062
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	0.888	24	2,603
合計 証券数、金額	182.088	4,915	517,174
合計 銘柄数<比率>	65銘柄		<17.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月10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10日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	1.2	30	3,253
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	71	7,543
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	35	3,756
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	32	3,411
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	1.363	37	3,914
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	1	23	2,438
合計 口数、金額	8.963	231	24,319
合計 銘柄数<比率>	6銘柄		<0.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））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90期の決算日（2020年11月10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12日から2020年11月10日まで）

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ELECTROLUX AB-SER B（スウェーデン）	2.486	5,940	2,389	KONINKLIJKE DSM NV（オランダ）	1.537	25,720	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10日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（764,574千口）の内容です。

外国株式

銘柄		2020年11月10日現在 株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	業種等
(イギリス)		百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC		148.44	183	25,435	金融
AVIVA PLC		406.69	123	17,159	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC		159	227	31,455	ヘルスケア
M&G PLC		687.65	121	16,802	金融
VODAFONE GROUP PLC		1,355.23	151	21,044	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC		178.73	168	23,292	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		50.47	129	17,974	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC		434.04	162	22,486	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		117.61	133	18,471	エネルギー
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額	3,537.86	1,401	194,120	
	銘柄数<比率>	9銘柄		<15.6%>	
(スイス)		百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		13.13	408	46,994	ヘルスケア
NESTLE SA-REG		55.78	588	67,743	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG		9.03	300	34,649	金融
NOVARTIS AG-REG		43.89	338	38,948	ヘルスケア
		百株	千スイス・フラン	千円	
GIVAUDAN-REG		1.08	404	46,540	素材
スイス・フラン通貨計	株数、金額	122.91	2,039	234,876	
	銘柄数<比率>	5銘柄		<18.8%>	
(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	499	6,094	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	24.86	499	6,094	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.5%>	
ユーロ（オランダ）		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		77.85	347	43,143	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		65.06	151	18,838	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV		22.61	317	39,420	素材
KONINKLIJKE KPN NV		879.29	201	25,000	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額	1,044.81	1,017	126,402	
	銘柄数<比率>	4銘柄		<10.1%>	
ユーロ（フランス）		百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SE		62.99	200	24,888	エネルギー

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

銘柄		2020年11月10日現在 株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	業種等
		百株	千ユーロ	千円	
MICHELIN (CGDE)		21.55	217	27,034	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		44.43	527	65,593	資本財・サービス
BNP PARIBAS		39.9	156	19,439	金融
CAPGEMINI SE		18.83	219	27,307	情報技術
AXA SA		121.26	210	26,162	金融
ALSTOM		31.77	135	16,838	資本財・サービス
SANOFI		38.93	330	41,087	ヘルスケア
国小計	株数、金額	379.66	1,998	248,352	
	銘柄数<比率>	8銘柄		<19.9%>	
ユーロ（ドイツ）		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		28	326	40,529	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	202	25,179	一般消費財・サービス
BASF SE		36.76	204	25,458	素材
ALLIANZ SE-REG		11.45	212	26,465	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		12.39	287	35,690	金融
SIEMENS ENERGY AG		14	29	3,683	資本財・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	310	38,600	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG		68.23	276	34,339	資本財・サービス
国小計	株数、金額	412.24	1,850	229,947	
	銘柄数<比率>	8銘柄		<18.4%>	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	196	24,442	公益事業
国小計	株数、金額	101.15	196	24,442	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 2.0%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		1,005.55	177	22,065	金融
ENI SPA		182.65	134	16,746	エネルギー
ENEL SPA		481.53	387	48,176	公益事業
国小計	株数、金額	1,669.73	699	86,988	
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 7.0%>	
ユーロ（フィンランド）		百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		287.71	88	11,047	情報技術
国小計	株数、金額	287.71	88	11,047	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.9%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	3,895.3	5,851	727,181	
	銘柄数<比率>	25銘柄		<58.3%>	
ファンド合計	株数、金額	7,580.93	－	1,162,272	
	銘柄数<比率>	40銘柄		<93.2%>	

（注１）邦貨換算金額は、2020年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）<　>内は純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））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90期の決算日（2020年11月10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12日から2020年11月10日まで）

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
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10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（306,837千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄		2020年11月10日現在 株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	業種等
(オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD		87	312	23,898	素材
SOUTH32 LTD		409	89	6,888	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		63	115	8,841	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		143	282	21,633	金融
WESTPAC BANKING CORP		25	44	3,399	金融
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		32.5	228	17,494	金融
WOOLWORTHS GROUP LTD		56	220	16,909	生活必需品
MACQUARIE GROUP LTD		17	231	17,757	金融
CSL LTD		6	182	14,006	ヘルスケア
WESFARMERS LTD		60	292	22,430	一般消費財・サービス
JB HI-FI LTD		39	195	14,982	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	937.5	2,197	168,243	
	銘柄数<比率>	11銘柄		<24.2%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		280	589	7,998	一般消費財・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		41	1,589	21,576	金融
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		75	388	5,277	素材

銘柄		2020年11月10日現在 株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	業種等
		百株	千香港ドル	千円	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		820	484	6,576	金融
AIA GROUP LTD		170	1,399	18,985	金融
CHINA RESOURCES CEMENT		420	439	5,961	素材
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD		100	498	6,764	資本財・サービス
CHINA AOYUAN GROUP LTD		490	404	5,492	不動産
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H		320	629	8,545	金融
KWG LIVING GROUP HOLDINGS LT		377.5	234	3,186	不動産
KWG GROUP HOLDINGS LTD		755	874	11,864	不動産
SANDS CHINA LTD		260	793	10,761	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H		320	543	7,373	資本財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		280	498	6,763	金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H		245	445	6,044	金融
香港ドル通貨計	株数、金額	4,953.5	9,813	133,170	
	銘柄数<比率>	15銘柄		<19.1%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		40	91	7,170	金融
VENTURE CORP LTD		40	82	6,473	情報技術

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘柄		2020年11月10日現在 株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	業種等
		百株	千シンガポール・ドル	千円	
WILMAR INTERNATIONAL LTD		391	171	13,376	生活必需品
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額	471	345	27,021	
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 3.9%>	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
MEDIATEK INC		110	7,722	28,494	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		1,120	3,220	11,881	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		1,800	3,357	12,387	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP		110	3,531	13,029	情報技術
POYA INTERNATIONAL CO LTD		60	3,648	13,461	一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD		50	1,402	5,175	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		380	17,423	64,290	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額	3,630	40,303	148,719	
	銘柄数<比率>	7銘柄		<21.4%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO		13	224,250	21,124	一般消費財・サービス
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA		5	60,000	5,652	生活必需品
HYUNDAI MOBIS CO LTD		3	69,750	6,570	一般消費財・サービス
COSMAX INC		7.73	87,735	8,264	生活必需品
KT&G CORP		8	66,640	6,277	生活必需品
NAVER CORP		5.5	163,900	15,439	コミュニケーション・サービス
KIWOOM SECURITIES CO LTD		7	78,050	7,352	金融
LG CHEM LTD		2	146,800	13,828	素材
KB FINANCIAL GROUP INC		38	163,210	15,374	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		107	644,140	60,677	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP		41	135,300	12,745	金融
韓国ウォン通貨計	株数、金額	237.23	1,839,775	173,306	
	銘柄数<比率>	11銘柄		<24.9%>	
(中国)		百株	千オフショア人民元	千円	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		6	1,045	16,624	生活必需品
オフショア人民元通貨計	株数、金額	6	1,045	16,624	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 2.4%>	
ファンド合計	株数、金額	10,235.23	－	667,085	
	銘柄数<比率>	48銘柄		<95.9%>	

（注１）邦貨換算金額は、2020年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）<　>内は純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		2020年11月10日現在 口数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP		5.7	113	8,714
合計	口数、金額	5.7	113	8,714
	銘柄数<比率>	1銘柄		<1.3%>

（注１）邦貨換算金額は、2020年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）<　>内は純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））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90期の決算日（2020年11月10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12日から2020年11月10日まで）

買			付	売			付
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ＡＧＣ	36.9	116,996	3,170	Ｚホールディングス	596.1	370,288	621
三井倉庫ＨＯＬＤ	57.6	106,415	1,847	ＳＵＭＣＯ	70	114,404	1,634
フジシールインターナショナル	47.9	97,859	2,042	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
三菱瓦斯化学	52.8	91,058	1,724	アイシン精機	25.7	83,837	3,262
マブチモーター	22.4	90,959	4,060	積水ハウス	45.9	81,764	1,781
クボタ	46.9	88,309	1,882	西日本旅客鉄道	11.2	76,639	6,842
リコー	111.8	86,106	770	パーク２４	35.3	71,551	2,026
グンゼ	19.8	78,907	3,985	三菱商事	33.3	71,402	2,144
伊藤忠	30.8	71,687	2,327	パナソニック	73.4	69,947	952

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2020年11月10日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（5,728,483千口）の内容です。

国内株式

銘柄	2020年11月10日現在 株数	評価額
	千株	千円
鉱業（0.3%）		
国際石油開発帝石	75	40,650
建設業（4.1%）		
ウエストホールディングス	1	3,615
ミライト・ホールディングス	15	23,145
大成建設	12.5	44,500
熊谷組	30	76,080
五洋建設	135	101,250
住友林業	39.2	65,620
大和ハウス	35.7	110,205
九電工	31	97,030
ＯＳＪＢ ＨＤ	310.4	78,531
食料品（1.5%）		
ブルボン	23.2	42,943
太陽化学	23	40,894
日本たばこ産業	66.8	139,478
繊維製品（1.7%）		
グンゼ	19.8	75,240
東洋紡	38.2	54,778
富士紡ホールディングス	13.8	49,887
セーレン	42.3	70,556
化学（10.9%）		
旭化成	192.9	185,762
共和レザー	67.9	42,369
クレハ	15	71,025
日本曹達	19.4	54,533
大阪ソーダ	22.3	57,556
信越化学	9.3	141,174
日本化学工業	8.7	22,794
四国化成	46.9	57,358
三菱瓦斯化学	52.8	98,472
東京応化工業	11.5	68,770
旭有機材	58.4	84,680
リケンテクノス	52.4	22,741
ダイキアクシス	44.5	39,249
第一工業製薬	49.5	210,622
三洋化成	6.2	28,148
太陽ホールディングス	11	61,160
デクセリアルズ	151.2	174,182
藤森工業	10.6	46,428
信越ポリマー	130.4	123,488
医薬品（5.0%）		
武田薬品	110	390,280
アステラス製薬	43.2	68,407
沢井製薬	11.6	58,232
大塚ホールディングス	50	214,850
石油・石炭製品（0.4%）		
ＥＮＥＯＳホールディングス	157	58,419
ゴム製品（0.3%）		
ＴＯＹＯ ＴＩＲＥ	29.5	49,825
ガラス・土石製品（2.1%）		
ＡＧＣ	36.9	125,644
日本特殊陶業	32.6	61,842
ニチアス	53.5	123,157
鉄鋼（0.6%）		
日本冶金工	25.1	38,980
栗本鉄工所	23.1	42,249

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2020年11月10日現在 株数	評価額
	千株	千円
非鉄金属（2.5%）		
大紀アルミニウム	53.7	36,569
三井金属	39.3	116,603
住友鉱山	27.5	99,165
アサヒＨＤ	34.8	120,234
金属製品（2.5%）		
川田テクノロジーズ	13.4	60,635
信和	55.8	40,176
三和ホールディングス	96.5	122,748
日東精工	121.7	59,998
マルゼン	32.6	56,626
ファインシンター	19.5	30,888
機械（6.2%）		
タクマ	58.9	98,952
ＤＭＧ森精機	30	47,220
ソディツク	68.7	55,647
技研製作所	21.2	82,786
クボタ	46.9	95,371
荏原実業	17.1	62,073
三精テクノロジーズ	30	18,510
ダイフク	11	124,740
キトー	59.7	89,132
日本トムソン	138.8	53,160
ＩＨＩ	79.9	118,571
スター精密	42.5	62,262
電気機器（11.4%）		
日立	74.9	290,612
三菱電機	75	105,450
富士電機	43.5	153,772
マブチモーター	22.4	99,120
愛知電機	20	44,300
ＭＣＪ	78.2	68,659
テクノメディカ	1.7	2,716
ＥＩＺＯ	13.3	49,210
ＴＤＫ	11.5	150,650
アドバンテスト	33.9	219,672
村田製作所	24	181,512
リコー	111.8	80,496
東京エレクトロン	7.8	229,866
輸送用機器（6.3%）		
豊田自動織機	13.9	96,744
デンソー	39.4	200,112
トヨタ自動車	52.2	379,337
ミクニ	69.7	20,213
本田技研	77.6	227,174
精密機器（0.6%）		
ナカニシ	15.3	30,600
セイコーＨＤ	41	58,958
その他製品（3.2%）		
トランザクション	37.8	35,532
フジシールインターナショナル	47.9	102,649
大日本印刷	67.9	148,361
リンテック	23.6	55,082
任天堂	2.3	124,223
陸運業（0.8%）		
丸全昭和運輸	14.6	47,450
センコーグループＨＬＤＧＳ	72	71,064
倉庫・運輸関連業（0.8%）		
三井倉庫ＨＯＬＤ	57.6	114,739
情報・通信業（9.1%）		
ＳＲＡホールディングス	7.8	19,063
Ｚホールディングス	159.1	97,560
伊藤忠テクノソリュー	12.3	46,186
アルゴグラフィックス	29.5	97,645
日本ユニシス	12	42,240
コネクシオ	29.6	36,260
日本電信電話	160.9	391,469
ＫＤＤＩ	95	289,750
ソフトバンク	149.2	182,770
シーイーシー	25.2	39,639
コナミホールディングス	18.2	95,732
卸売業（10.0%）		
エレマテック	22.8	23,689
アルコニックス	66.3	95,604
ダイワボウＨＤ	13.5	89,640
レスターホールディングス	11.7	27,541
ＴＯＫＡＩホールディングス	194.7	212,417
三洋貿易	149.2	146,365
コメダホールディングス	32.8	63,074
萩原電気ＨＬＤＧＳ	18.2	44,935
ダイトロン	57.1	82,909
伊藤忠	72.7	192,255
三井物産	119	213,367
スターゼン	10.8	46,764
三菱商事	41.7	103,478
西本ＷＩＳＭＥＴＴＡＣ ＨＤ	18	34,668
日鉄物産	29.5	94,400
小売業（1.2%）		
パルグループＨＬＤＧＳ	68.6	84,858
Ｊ．フロント リテイリング	39.4	36,523
コジマ	81.1	54,255
銀行業（5.5%）		
三菱ＵＦＪフィナンシャルＧ	664.7	296,389
りそなホールディングス	150	55,350
三井住友トラストＨＤ	45.1	139,404
三井住友フィナンシャルＧ	89.3	275,490
セブン銀行	151.8	38,557
証券、商品先物取引業（1.2%）		
ＳＢＩホールディングス	65	175,500
保険業（4.7%）		
ＳＯＭＰＯホールディングス	20	82,040
ＭＳ＆ＡＤ	55	171,820
第一生命ＨＬＤＧＳ	40	69,360
東京海上ＨＤ	69.6	369,924
その他金融業（2.6%）		
プレミアグループ	85.6	178,561
オリックス	135	201,757
不動産業（1.5%）		
ハウスドゥ	49.3	64,730
三井不動産	17.5	36,120
東京建物	85	116,195
サービス業（2.9%）		
日本工営	7.9	23,407
ディップ	48.8	117,803
日本空調サービス	78.7	60,599
テクノプロ・ホールディング	8.7	64,902
ベルシステム２４ＨＬＤＧＳ	65.7	106,959
日本管財	10.4	22,027
丹青社	35.7	27,917
合計 株数、金額	千株 8,420.3	千円 14,657,037
合計 銘柄数<比率>	148銘柄	<95.5%>

（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。

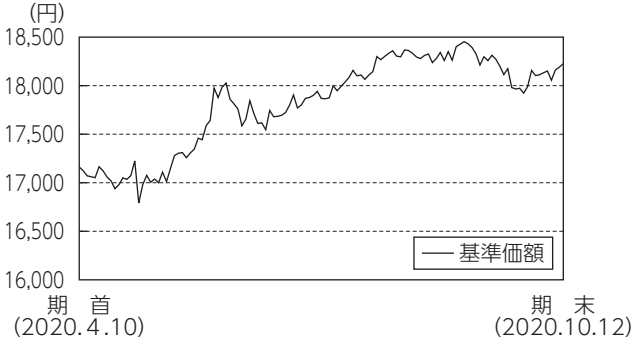
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年　月　日	基　準　価　額		FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(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、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、当作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。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、５（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがＡ格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の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	—円
有価証券取引税	—
その他費用	3
(保管費用)	(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
外国	アメリカ	国債証券	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	国債証券	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	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 2,062 (　—)
	ノルウェー	国債証券	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	国債証券	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	国債証券	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)	国債証券	千ユーロ 1,550	千ユーロ 1,012 (　—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 2,035 (　—)
	ユーロ (ユーロ　通貨計)	国債証券	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 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.75% 2027/4/21	219,822	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）

作成期	当期末							
区分	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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	45,219	49,615	5,242,395	24.1	－	15.3	4.2	4.6
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	34,128	37,360	3,005,311	13.8	－	9.6	4.2	－
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	22,787	31,548	2,404,943	11.0	－	11.0	－	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	15,824	18,992	2,613,910	12.0	－	6.5	5.5	－
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	34,500	43,036	721,713	3.3	－	3.3	－	－
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	24,000	26,060	300,993	1.4	－	－	1.4	－
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	27,860	29,732	356,795	1.6	－	0.8	0.8	－
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	50,593	54,003	1,507,229	6.9	－	3.6	－	3.3
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（アイルランド）	5,807	6,398	798,437	3.7	－	3.7	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ベルギー）	1,500	2,737	341,562	1.6	－	1.6	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フランス）	5,200	8,930	1,114,299	5.1	－	5.1	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ドイツ）	695	1,185	147,950	0.7	－	0.7	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（スペイン）	20,722	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）

当期末							
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	7,296	7,997	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	5銘柄						
通貨小計 金額				45,219	49,615	5,242,395	
				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	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	5銘柄						
通貨小計 金額				34,128	37,360	3,005,311	
				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	887	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

当期末								
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	26,910	2,051,413	2033/04/21
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				22,787	31,548	2,404,943	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		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	4銘柄						
	金額				15,824	18,992	2,613,910	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		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	2銘柄						
	金額				34,500	43,036	721,713	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		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	2銘柄						
	金額				24,000	26,060	300,993	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		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	2銘柄						
	金額				27,860	29,732	356,795	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		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	2銘柄						
	金額				50,593	54,003	1,507,229	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(アイルランド)		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	2銘柄						
	金額				5,807	6,398	798,437	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,500	2,737	341,562	2045/06/22
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,500	2,737	341,562	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(フランス)		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	1銘柄						
	金額				5,200	8,930	1,114,299	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	695	1,185	147,950	2046/08/15
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				695	1,185	147,950	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(スペイン)		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	2銘柄						
	金額				20,722	23,178	2,892,159	
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				33,924	42,429	5,294,409	
合計	銘柄数	32銘柄						
	金額						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	当期末 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・バランス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』ＳＲＩ三資産バランス・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・バランスファンド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。

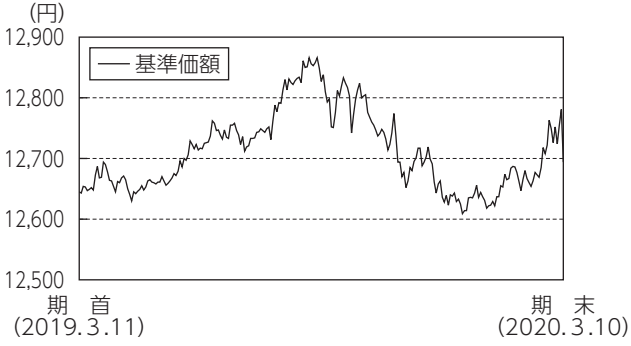
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2019年3月11日	12,645	－	13,093	－	99.2	－
3月末	12,690	0.4	13,174	0.6	99.1	－
4月末	12,653	0.1	13,129	0.3	99.3	－
5月末	12,700	0.4	13,217	1.0	99.3	－
6月末	12,747	0.8	13,305	1.6	99.4	－
7月末	12,752	0.8	13,321	1.7	99.4	－
8月末	12,856	1.7	13,525	3.3	99.2	－
9月末	12,803	1.2	13,364	2.1	99.0	－
10月末	12,742	0.8	13,299	1.6	99.2	－
11月末	12,691	0.4	13,249	1.2	99.2	－
12月末	12,643	△0.0	13,204	0.8	99.5	－
2020年1月末	12,687	0.3	13,263	1.3	99.4	－
2月末	12,763	0.9	13,376	2.2	99.4	－
(期末)2020年3月10日	12,694	0.4	13,299	1.6	99.1	－

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,645円　期末：12,694円　騰落率：0.4%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の低下（債券価格は上昇）や国債からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して長期金利は低下しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用	0
（その他）	(0)
合　　計	0

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

■売買および取引の状況

公　社　債

（2019年３月12日から2020年３月10日まで）

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

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

■主要な売買銘柄

公　社　債

（2019年３月12日から2020年３月10日まで）

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当期末						
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	174,218,000	204,251,204	99.1	－	65.8	19.9	13.4

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当期末					
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	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				
合計 金額			174,218,000	204,251,204	

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年３月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	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ＶＡ（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。

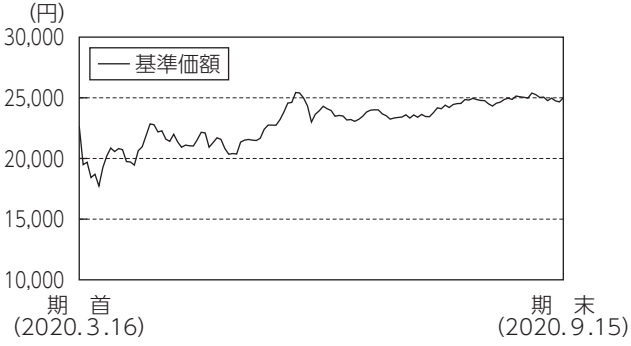
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
	円	%		%	%
(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）したことなど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：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考え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	13円
（投資信託証券）	(13)
有価証券取引税	7
（投資信託証券）	(7)
その他費用	5
（保管費用）	(5)
（その他）	(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
外国	アメリカ	千口 3,489.285 (－)	千アメリカ・ドル 118,048 (－)	千口 3,991.102 (－)	千アメリカ・ドル 126,307 (－)
	カナダ	千口 － (－)	千カナダ・ドル － (－)	千口 297.876 (－)	千カナダ・ドル 8,994 (－)
	オーストラリア	千口 10,129.625 (－)	千オーストラリア・ドル 34,195 (－)	千口 6,326.744 (－)	千オーストラリア・ドル 25,855 (－)
	香港	千口 731.187 (－)	千香港ドル 48,050 (－)	千口 1,324.7 (－)	千香港ドル 84,430 (－)
	シンガポール	千口 21,363.5 (－)	千シンガポール・ドル 32,291 (△ 84)	千口 14,998.96 (－)	千シンガポール・ドル 38,630 (－)
	ニュージーランド	千口 342.186 (－)	千ニュージーランド・ドル 753 (－)	千口 1,888.171 (－)	千ニュージーランド・ドル 4,153 (－)
	イギリス	千口 3,728.541 (128.262)	千イギリス・ポンド 21,036 (96)	千口 9,527.875 (－)	千イギリス・ポンド 27,908 (－)
	ユーロ (オランダ)	千口 45.377 (1.897)	千ユーロ 1,594 (71)	千口 10.051 (－)	千ユーロ 365 (－)
	ユーロ (ベルギー)	千口 160.738 (7.035)	千ユーロ 14,655 (303)	千口 147.585 (－)	千ユーロ 6,484 (－)
	ユーロ (フランス)	千口 400.785 (0.993)	千ユーロ 15,379 (△ 554)	千口 223.969 (－)	千ユーロ 7,689 (－)
	ユーロ (ドイツ)	千口 370.492 (－)	千ユーロ 4,665 (－)	千口 107.604 (－)	千ユーロ 1,444 (－)
	ユーロ (スペイン)	千口 － (－)	千ユーロ － (－)	千口 726 (－)	千ユーロ 5,248 (－)
	ユーロ (ユーロ　通貨計)	千口 977.392 (9.925)	千ユーロ 36,294 (△ 180)	千口 1,215.209 (－)	千ユーロ 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							
買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
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 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	比率
不動産ファンド					
(アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC		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-CL A		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	口数、金額	8,330.539	337,161	35,651,470	
	銘柄数<比率>	30銘柄			<48.2%>
(カナダ)		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	口数、金額	384.355	14,666	1,176,292	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 1.6%>
(オーストラリア)		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	口数、金額	28,184.704	129,693	9,976,036	
	銘柄数<比率>	6銘柄			<13.5%>
(香港)		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	口数、金額	2,637.892	167,769	2,288,381	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 3.1%>
(シンガポール)		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 & COMMERCI		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	口数、金額	32,458.453	81,338	6,305,381	
	銘柄数<比率>	5銘柄			< 8.5%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		5,760.653	13,508	956,147	1.3
ニュージーランド・ドル通貨計	口数、金額	5,760.653	13,508	956,147	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 1.3%>
(イギリス)		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	口数、金額	13,437.721	49,652	6,741,327	
	銘柄数<比率>	9銘柄			< 9.1%>
ユーロ（オランダ）		千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV		82.711	2,419	303,597	0.4
国小計	口数、金額	82.711	2,419	303,597	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 0.4%>
ユーロ（ベルギー）		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	口数、金額	437.74	27,742	3,481,346	
	銘柄数<比率>	4銘柄			< 4.7%>
ユーロ（フランス）		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	6,794	852,587	1.2
国小計	口数、金額	906.029	27,381	3,436,130	
	銘柄数<比率>	4銘柄			< 4.6%>
ユーロ（ドイツ）		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		561.006	7,006	879,304	1.2
国小計	口数、金額	561.006	7,006	879,304	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 1.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額	1,987.486	64,549	8,100,378	
	銘柄数<比率>	10銘柄			<11.0%>
合計	口数、金額	93,181.803	－	71,195,418	
	銘柄数<比率>	63銘柄			<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す。
（注２）比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年９月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 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
(A) 資産	**74,713,201,186円**
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) 負債	**738,832,533**
未払金	587,448,120
未払解約金	151,382,000
その他未払費用	2,413
(C) 純資産総額(A－B)	**73,974,368,653**
元本	29,593,247,029
次期繰越損益金	44,381,121,624
(D) 受益権総口数	**29,593,247,029口**
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ＲＥＩＴ・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』ＳＲＩ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
(A) 配当等収益	**1,120,397,080円**
受取配当金	1,121,262,099
受取利息	87,208
支払利息	△ 952,227
(B) 有価証券売買損益	**5,956,314,762**
売買益	12,057,612,440
売買損	△ 6,101,297,678
(C) その他費用	**△ 14,136,235**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**7,062,575,607**
(E) 前期繰越損益金	**39,635,515,493**
(F) 解約差損益金	**△ 2,795,770,816**
(G) 追加信託差損益金	**478,801,340**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**44,381,121,624**
次期繰越損益金(H)	**44,381,121,624**

（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30期（決算日　2020年11月10日）

（作成対象期間　2020年５月12日～2020年11月10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。

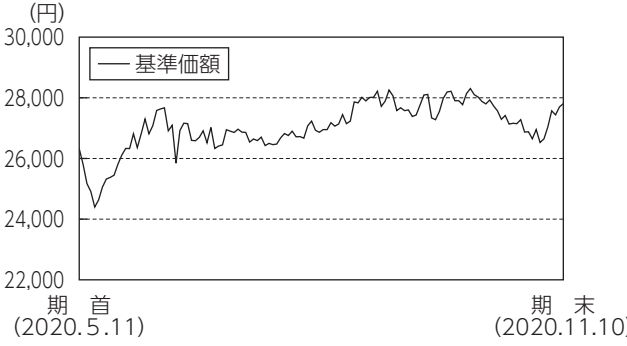
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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)		投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2020年５月11日	26,322	－	3,532.59	－	94.5	2.8
５月末	26,813	1.9	3,586.37	1.5	96.2	2.7
６月末	26,410	0.3	3,525.99	△0.2	95.5	2.7
７月末	26,721	1.5	3,535.10	0.1	94.9	2.6
８月末	28,217	7.2	3,735.15	5.7	95.5	2.8
９月末	27,904	6.0	3,698.94	4.7	96.4	2.4
10月末	26,528	0.8	3,512.43	△0.6	96.8	2.4
(期末)2020年11月10日	27,807	5.6	3,678.15	4.1	96.5	2.3

（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：26,322円　期末：27,807円　騰落率：5.6%

【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り発令した緊急事態宣言の解除や経済活動の回復などを背景にＪリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首より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ＦＴＳＥグローバル株式指数への組み入れ前後でＪ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Ｊ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。

◆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・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。

◆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4.1％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.6％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三井不動産ロジパーク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日本アコモデーションファンド、日本ビルファンド、インベスコ・オフィス・Ｊリート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下回ったジャパンリアルエステイト、大和ハウスリート、ザイマックス・リートをオーバーウエートとしていたことや、参考指数を上回った星野リゾート・リートをアンダーウエートとしていたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　期
売買委託手数料	33円
（先物・オプション）	(0)
（投資信託証券）	(33)
有価証券取引税	－
その他費用	0
（その他）	(0)
合　　計	33

（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

（2020年５月12日から2020年11月10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	281.77	40,950,787	259.311 (－)	39,282,267 (－)

（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

（2020年５月12日から2020年11月10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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	不動産投信指数先物取引	4,515	4,859	－	－

（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

（2020年５月12日から2020年11月10日まで）

当期							
買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	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
日本ビルファンド	4.197	2,315,489	551,701	日本プライムリアルティ	7.935	2,620,325	330,223
産業ファンド	11.356	2,060,449	181,441	ＧＬＰ投資法人	15.045	2,312,665	153,716
大和ハウスリート投資法人	7.662	2,004,647	261,635	日本プロロジスリート	6.63	2,287,641	345,043
ラサールロジポート投資	9.502	1,680,406	176,847	野村不動産マスターＦ	11.763	1,638,577	139,299
日本リテールファンド	11.184	1,654,535	147,937	三井不ロジパーク	2.775	1,497,837	539,761
三井不ロジパーク	3.406	1,609,661	472,595	ＡＰＩ投資法人	3.732	1,459,378	391,044
ＧＬＰ投資法人	10.058	1,596,096	158,689	三菱地所物流ＲＥＩＴ	3.588	1,428,492	398,130
平和不動産リート	14.403	1,546,515	107,374	ジャパン・ホテル・リート投資法人	26.839	1,304,113	48,590
日本リート投資法人	4.148	1,445,648	348,517	コンフォリア・レジデンシャル	4.156	1,273,132	306,336

（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 口数	当期末 評価額	当期末 比率
不動産投信	千口	千円	%
エスコンジャパンリート	1.545	175,203	0.2
サンケイリアルエステート	2.881	282,049	0.3
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	6.739	889,548	1.0
日本アコモデーションファンド投資法人	0.81	475,470	0.5
MCUBS MidCity投資法人	9.598	808,151	0.9
森ヒルズリート	13.519	1,784,508	2.0
産業ファンド	20.801	3,671,376	4.2
アドバンス・レジデンス	13.202	4,020,009	4.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	18.641	3,237,941	3.7
ＧＬＰ投資法人	21.837	3,358,530	3.9
コンフォリア・レジデンシャル	1.742	526,084	0.6
日本プロロジスリート	9.194	3,038,617	3.5
Ｏｎｅリート投資法人	0.506	125,386	0.1
イオンリート投資	10.824	1,342,176	1.5
ヒューリックリート投資法	9.616	1,379,896	1.6
日本リート投資法人	3.137	1,123,046	1.3
インベスコ・オフィス・Ｊリート	22.964	323,562	0.4
積水ハウス・リート投資	22.893	1,719,264	2.0
トーセイ・リート投資法人	0.799	86,451	0.1
ケネディクス商業リート	5.257	1,128,677	1.3
ヘルスケア＆メディカル投資	5.103	645,019	0.7
野村不動産マスターＦ	38.368	5,233,395	6.0
ラサールロジポート投資	9.132	1,474,818	1.7
スターアジア不動産投	11.248	530,905	0.6
三井不ロジパーク	7.14	3,523,590	4.0
森トラスト・ホテルリート投	2.532	298,776	0.3
三菱地所物流ＲＥＩＴ	3.017	1,258,089	1.4
ＣＲＥロジスティクスファンド	3.61	558,467	0.6
ザイマックス・リート	10.129	929,842	1.1
日本ビルファンド	11.597	6,668,275	7.6
ジャパンリアルエステイト	10.024	5,523,224	6.3
日本リテールファンド	20.378	3,452,033	4.0
オリックス不動産投資	15.517	2,478,064	2.8
日本プライムリアルティ	8.352	2,614,176	3.0
プレミア投資法人	10.373	1,258,244	1.4
東急リアル・エステート	7.3	1,110,330	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人	0.67	67,067	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	20.305	2,570,613	2.9
森トラスト総合リート	0.925	122,840	0.1
インヴィンシブル投資法人	33.321	1,274,528	1.5
フロンティア不動産投資	1.712	647,136	0.7
平和不動産リート	8.67	1,032,597	1.2
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.2	58,080	0.1
福岡リート投資法人	1.574	218,628	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人	2.908	1,840,764	2.1
いちごオフィスリート投資法人	2.5	180,250	0.2
大和証券オフィス投資法人	1.95	1,228,500	1.4
阪急阪神リート投資法人	2.723	338,196	0.4
大和ハウスリート投資法人	20.378	4,982,421	5.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18.445	1,064,276	1.2
ジャパンエクセレント投資法人	12.212	1,531,384	1.8
合計 口数、金額	498.818	84,210,483	
合計 銘柄数<比率>	51銘柄		<96.5%>

※エスコンジャパンリート、サンケイリアルエステート、ＳＯＳＩＬＡ物流リート投、森ヒルズリート、産業ファンド、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、ＧＬＰ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、Ｏｎｅリート投資法人、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法人、トーセイ・リート投資法人、ケネディクス商業リート、三井不ロジパーク、三菱地所物流ＲＥＩＴ、ＣＲＥロジスティクスファンド、日本ビルファンド、日本プライムリアルティ、平和不動産リート、ケネディクス・オフィス投資法人、大和証券オフィス投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人につきましては、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	当期末 売建額
国内	東証ＲＥＩＴ	百万円 2,049	百万円 －

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資信託証券	84,210,483	96.0
コール・ローン等、その他	3,533,632	4.0
投資信託財産総額	87,744,116	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11月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	**88,891,716,537円**
コール・ローン等	2,020,168,158
投資信託証券(評価額)	84,210,483,810
未収入金	668,963,471
未収配当金	839,221,098
差入委託証拠金	1,152,880,000
(B) 負債	**1,667,439,089**
未払金	498,170,089
未払解約金	21,669,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
(C) 純資産総額(A－B)	**87,224,277,448**
元本	31,367,619,624
次期繰越損益金	55,856,657,824
(D) 受益権総口数	**31,367,619,624口**
1万口当り基準価額(C／D)	**27,807円**

＊期首における元本額は32,038,794,221円、当作成期間中における追加設定元本額は1,183,297,665円、同解約元本額は1,854,472,262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－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）28,575,786,364円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）12,369,107円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）11,470,854円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）55,617,947円、６資産バランスファンド（分配型）115,286,250円、６資産バランスファンド（成長型）259,748,593円、世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型）34,855,957円、『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）1,348,135円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）36,220,996円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）302,761,433円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／６分散コース）364,590,334円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）476,369,186円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド328,853,672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）80,941,202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）26,056,410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）126,655,615円、ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年４回決算型）558,687,569円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は27,807円です。

■損益の状況

当期　自2020年５月12日　至2020年11月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	**1,582,558,838円**
受取配当金	1,583,114,328
受取利息	10,335
その他収益金	114
支払利息	△ 565,939
(B) 有価証券売買損益	**2,869,968,912**
売買益	5,541,409,764
売買損	△ 2,671,440,852
(C) 先物取引等損益	**69,909,790**
取引益	101,889,630
取引損	△ 31,979,840
(D) その他費用	**△ 19,597**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**4,522,417,943**
(F) 前期繰越損益金	**52,293,291,284**
(G) 解約差損益金	**△ 2,985,809,738**
(H) 追加信託差損益金	**2,026,758,335**
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	**55,856,657,824**
次期繰越損益金(I)	**55,856,657,824**

（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。

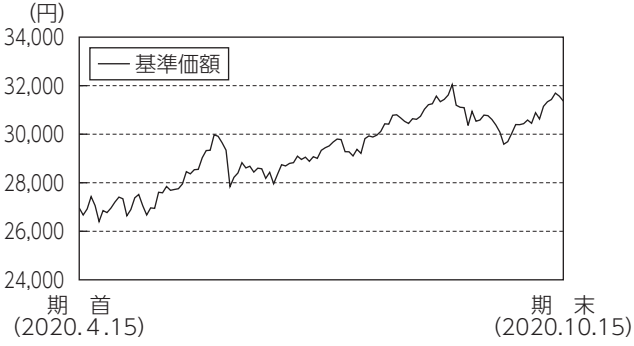
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,959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など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。

○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などから、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：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

有価証券の組入比率は、株式を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	5円
（株式）	(3)
（ハイブリッド優先証券）	(2)
（投資信託証券）	(0)
有価証券取引税	0
（株式）	(0)
（ハイブリッド優先証券）	(0)
（投資信託証券）	(0)
その他費用	3
（保管費用）	(3)
（その他）	(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	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口 － (－)	千アメリカ・ドル － (－)	千口 1.826 (－)	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。

■組入資産明細表
(1) 外国株式

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
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	一般消費財・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	一般消費財・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	一般消費財・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	一般消費財・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	一般消費財・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	一般消費財・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
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	–	–	–	一般消費財・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	1,688.37	2,477.4	22,151	2,331,690	
アメリカ・ドル通貨計 銘柄数<比率>	67銘柄	65銘柄		<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	49.79	49.79	192	15,418	
カナダ・ドル通貨計 銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.5%>	
ファンド合計 株数、金額	1,738.16	2,527.19	–	2,347,109	
ファンド合計 銘柄数<比率>	68銘柄	66銘柄		<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 証券数	当期末 証券数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
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	–	–	–
ENTERGY 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
RENAISSANCERE 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 BANCSHRS 5.5 A	–	2.375	54	5,684
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	–	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	183.997	189.697	5,108	537,692
合計 銘柄数<比率>	56銘柄	64銘柄		<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 口数	当期末 口数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	1.2	1.2	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	10.789	8.963	228	24,034
合計 銘柄数<比率>	6銘柄	6銘柄		<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。

■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	当期末 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
(A) 資産	**3,023,824,605円**
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) 負債	**20,905,700**
未払金	19,237,700
未払解約金	1,668,000
(C) 純資産総額(A－B)	**3,002,918,905**
元本	957,413,077
次期繰越損益金	2,045,505,828
(D) 受益権総口数	**957,413,077口**
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
(A) 配当等収益	**33,234,880円**
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) 有価証券売買損益	**384,973,159**
売買益	463,885,028
売買損	△ 78,911,869
(C) その他費用	**△ 324,135**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**417,883,904**
(E) 前期繰越損益金	**1,586,242,800**
(F) 解約差損益金	**△ 90,072,583**
(G) 追加信託差損益金	**131,451,707**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**2,045,505,828**
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。

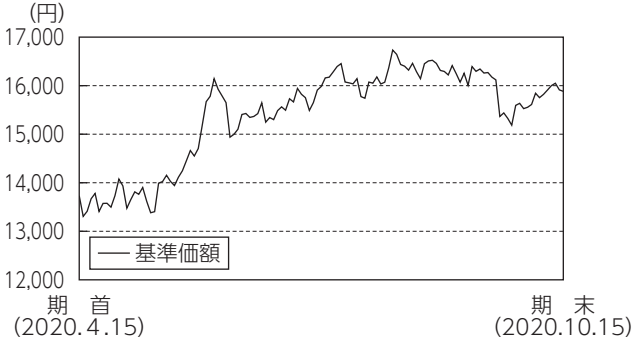
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：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	0円
（株式）	(0)
有価証券取引税	0
（株式）	(0)
その他費用	5
（保管費用）	(5)
（その他）	(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
外国	スイス	百株 － （　－）	千スイス・フラン － （　－）	百株 13.18	千スイス・フラン 235
	スウェーデン	百株 24.86 （　－）	千スウェーデン・クローネ 503 （　－）	百株 －	千スウェーデン・クローネ －
	ユーロ （オランダ）	百株 － （　1.7）	千ユーロ － （　－）	百株 95.13	千ユーロ 296
	ユーロ （フランス）	百株 29.12 （　－）	千ユーロ 43 （　－）	百株 18.16	千ユーロ 91
	ユーロ （ドイツ）	百株 － （　14）	千ユーロ － （△　13）	百株 －	千ユーロ －
	ユーロ （フィンランド）	百株 84.94 （　－）	千ユーロ 26 （　－）	百株 －	千ユーロ －
	ユーロ （ユーロ　通貨計）	百株 114.06 （　15.7）	千ユーロ 70 （△　13）	百株 113.29	千ユーロ 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
	千株	千円	円		千株	千円	円
ELECTROLUX AB-SER B（スウェーデン）	2.486	5,940	2,389	KONINKLIJKE DSM NV（オランダ）	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。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄		期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
		百株	百株	ﾁｲｷﾞﾘｽ・ﾎﾟﾝﾄﾞ	千円	
(イギリス)						
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・ｻｰﾋﾞｽ
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
ｲｷﾞﾘｽ・ﾎﾟﾝﾄﾞ通貨計	株数、金額	3,537.86	3,537.86	1,320	181,027	
	銘柄数<比率>	9銘柄	9銘柄		<15.2%>	
(スイス)		百株	百株	ﾁｽｲｽ・ﾌﾗﾝ	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		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	136.09	122.91	2,095	241,470	
	銘柄数<比率>	6銘柄	5銘柄		<20.2%>	
(スウェーデン)		百株	百株	ﾁｽｳｪｰﾃﾞﾝ・ｸﾛｰﾈ	千円	
ELECTROLUX AB-SER B		－	24.86	519	6,187	一般消費財・サービス
ｽｳｪｰﾃﾞﾝ・ｸﾛｰﾈ通貨計	株数、金額	－	24.86	519	6,187	
	銘柄数<比率>	－	1銘柄		< 0.5%>	
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・ｻｰﾋﾞｽ
ABN AMRO BANK NV-CVA		71.97	－	－	－	金融
国小計	株数、金額	1,138.24	1,044.81	1,028	127,205	
	銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄		<10.7%>	
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	368.7	379.66	1,885	233,162	
	銘柄数<比率>	8銘柄	8銘柄		<19.5%>	
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
		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・ｻｰﾋﾞｽ
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	398.24	412.24	1,786	220,904	
	銘柄数<比率>	7銘柄	8銘柄		<18.5%>	
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	101.15	101.15	199	24,699	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 2.1%>	
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	1,669.73	1,669.73	657	81,256	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		< 6.8%>	
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	202.77	287.71	99	12,327	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 1.0%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	3,878.83	3,895.3	5,658	699,556	
	銘柄数<比率>	25銘柄	25銘柄		<58.6%>	
ファンド合計	株数、金額	7,552.78	7,580.93	－	1,128,241	
	銘柄数<比率>	40銘柄	40銘柄		<94.5%>	

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

■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	当期末 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。

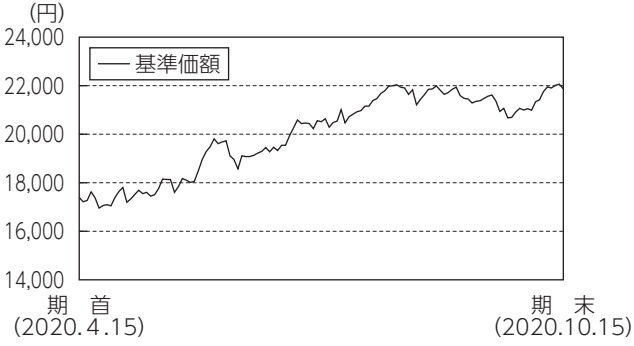
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：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。

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

(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
外国	オーストラリア	千口 － (－)	千オーストラリア・ドル － (－)	千口 9.7 (－)	千オーストラリア・ドル 156 (－)
	シンガポール	千口 － (－)	千シンガポール・ドル － (－)	千口 36 (－)	千シンガポール・ドル 70 (－)

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）買付(　)内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）売付(　)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
（注４）金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株　式

（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
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 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	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	一般消費財・サービス
JB HI-FI LTD	24	39	205	15,396	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	603.5	937.5	2,171	163,014	
銘柄数<比率>	10銘柄	11銘柄		<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
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	－	280	468	6,365	一般消費財・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	－	－	－	一般消費財・サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	110	75	394	5,362	素材
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	一般消費財・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	－	－	－	一般消費財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	310	－	－	－	不動産
香港ドル通貨計 株数、金額	7,617	4,592.77	9,360	127,116	
銘柄数<比率>	17銘柄	15銘柄		<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

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
WILMAR INTERNATIONAL LTD		290	391	182	14,128	生活必需品
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額	1,332	471	351	27,285	
	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄		< 4.0%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
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	一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD		–	50	1,205	4,410	一般消費財・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	3,130	3,540	37,334	136,642	
	銘柄数<比率>	7銘柄	6銘柄		<19.8%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC		8	–	–	–	情報技術
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		3	–	–	–	金融
HYUNDAI MOTOR CO		6	13	231,400	21,288	一般消費財・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	一般消費財・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	198.1	242.23	1,830,445	168,400	
	銘柄数<比率>	8銘柄	11銘柄		<24.5%>	
(中国)		百株	百株	千オフショア人民元	千円	
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	1,068.69	6	1,037	16,266	
	銘柄数<比率>	5銘柄	1銘柄		< 2.4%>	
ファンド合計	株数、金額	13,949.29	9,789.5	–	638,725	
	銘柄数<比率>	51銘柄	47銘柄		<92.7%>	

(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	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP		15.4	5.7	109	8,225
オーストラリア・ドル通貨計	口数、金額	15.4	5.7	109	8,225
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<1.2%>
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND MALL TRUST		36	–	–	–
シンガポール・ドル通貨計	口数、金額	36	–	–	–
	銘柄数<比率>	1銘柄	–		< –>
合計	口数、金額	51.4	5.7	–	8,225
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		<1.2%>

(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。

■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	当期末 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。

■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。

■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。

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。

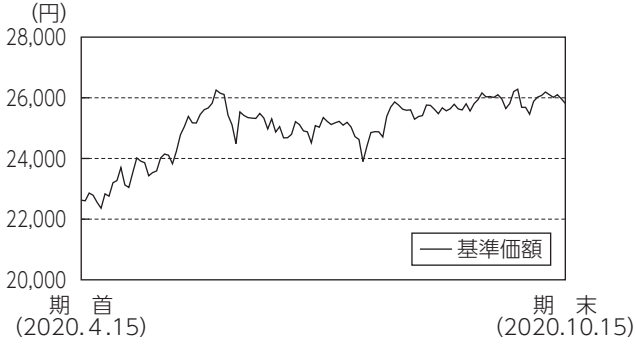
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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		ＴＯＰＩＸ		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
	円	%		%	%	%	%
(期首)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、株主還元の姿勢や株価の割安性に注目し、投資することでパフォーマンスの向上をめざしてまいります。

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、ＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（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ＨＯＬＤ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、ＮＴＴ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（ＴＯＰＩＸ）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、ＫＤＤＩ、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遅れ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	7円
（株式）	(7)
有価証券取引税	—
その他費用	0
（その他）	(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
	千株	千円	千株	千円
国内	773.3 (　－)	1,366,853 (　－)	1,453.8	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 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
鉱業（0.3%）			
国際石油開発帝石	75	75	41,047
建設業（4.3%）			
ウエストホールディングス	1	1	3,095
ミライト・ホールディングス	15	15	24,045
大成建設	12.5	12.5	43,750
熊谷組	30	30	75,660
五洋建設	135	135	89,640
住友林業	50.5	39.2	68,012
大和ハウス	21.3	21.3	61,013
積水ハウス	55	45.9	82,528
九電工	31	31	91,977
ＯＳＪＢＨＤ	310.4	310.4	74,806
食料品（1.6%）			
ブルボン	23.2	23.2	44,845
太陽化学	23	23	41,446
日本たばこ産業	66.8	66.8	133,767
繊維製品（1.9%）			
グンゼ	－	19.8	78,210
東洋紡	73.9	71.8	105,689
富士紡ホールディングス	－	6.4	22,816
セーレン	－	42.3	65,945
化学（11.0%）			
旭化成	192.9	192.9	175,326
共和レザー	67.9	67.9	40,536
クレハ	15	15	68,400
日本曹達	－	19.4	55,581
大阪ソーダ	22.3	22.3	56,753
信越化学	9.3	9.3	132,850
日本化学工業	11.1	8.7	19,888
四国化成	46.9	46.9	53,653
三菱瓦斯化学	－	52.8	107,500
東京応化工業	17.2	11.5	69,115
タキロンシーアイ	121.5	－	－
旭有機材	58.4	58.4	77,847
リケンテクノス	52.4	52.4	21,641
ダイキアクシス	81.1	59.5	53,609
第一工業製薬	49.5	49.5	195,772
三洋化成	6.2	6.2	30,008
日本特殊塗料	18	－	－
太陽ホールディングス	11	11	59,180
デクセリアルズ	151.2	151.2	174,031
藤森工業	10.6	10.6	44,573
天馬	9.2	－	－
信越ポリマー	130.4	130.4	119,837
バルカー	6.7	－	－
医薬品（5.1%）			
武田薬品	110	110	394,570
アステラス製薬	43.2	43.2	63,914
沢井製薬	11.6	11.6	57,942
大塚ホールディングス	50	50	203,900
石油・石炭製品（0.4%）			
出光興産	23.7	－	－
ENEOSホールディングス	138.6	157	58,561
ゴム製品（0.3%）			
ＴＯＹＯＴＩＲＥ	－	29.5	48,468
ブリヂストン	20.7	－	－
ガラス・土石製品（1.3%）			
日本特殊陶業	－	32.6	59,560
黒崎播磨	17.5	－	－
ニチアス	59.5	53.5	129,791
鉄鋼（0.6%）			
日本冶金工	25.1	25.1	38,679
栗本鉄工所	32.2	23.1	42,896
非鉄金属（2.4%）			
大紀アルミニウム	99.7	53.7	30,662
三井金属	39.3	39.3	98,171
住友鉱山	27.5	27.5	89,072
アサヒＨＤ	34.8	34.8	123,888
金属製品（3.3%）			
ＳＵＭＣＯ	70	70	112,070
川田テクノロジーズ	13.4	13.4	60,970
信和	55.8	55.8	38,613
三和ホールディングス	96.5	96.5	113,194
日東精工	121.7	121.7	58,050
東京製綱	49.4	－	－
マルゼン	32.6	32.6	58,517
ファインシンター	19.5	19.5	31,785
機械（5.4%）			
タクマ	55.8	58.9	96,949
DMG森精機	30	30	44,850
ソディツク	68.7	68.7	51,937
技研製作所	21.2	21.2	82,998
荏原実業	39.8	17.1	55,147
三精テクノロジーズ	30	30	18,000
北越工業	35.7	－	－
ダイフク	11	11	123,860
キトー	59.7	59.7	68,893
ＪＵＫＩ	61.8	－	－
日本トムソン	138.8	138.8	50,662
ＩＨＩ	79.9	79.9	106,906
スター精密	－	42.5	60,987
電気機器（11.1%）			
ブラザー工業	23.6	－	－
日立	－	69.6	247,288
三菱電機	75	75	103,612
富士電機	43.5	43.5	137,460
明電舎	21.9	9.9	15,602
マブチモーター	－	22.4	94,864
愛知電機	20	20	45,120
ＭＣＪ	78.2	78.2	75,775
テクノメディカ	1.7	1.7	2,861
ＥＩＺＯ	13.3	13.3	49,941
日本信号	－	1.1	1,080
パナソニック	122.1	－	－
ＴＤＫ	11.5	11.5	142,830
アドバンテスト	33.9	33.9	185,772
エスペック	35.4	－	－
ウシオ電機	55.4	－	－
ファナック	4.5	－	－
村田製作所	24	24	174,024
キヤノン	28.5	－	－
リコー	－	111.8	74,347
東京エレクトロン	7.8	7.8	229,671
輸送用機器（6.4%）			
豊田自動織機	13.9	13.9	94,937
デンソー	39.4	39.4	189,474
日産自動車	50	－	－
トヨタ自動車	52.2	52.2	360,963
三菱自動車工業	160	－	－
ミクニ	69.7	69.7	18,122
アイシン精機	25.7	12.4	40,982
本田技研	77.6	77.6	196,134
精密機器（0.7%）			
ナカニシ	15.3	15.3	29,605
セイコーＨＤ	55.9	50	67,650
その他製品（2.9%）			
トランザクション	85	37.8	38,934
フジシールインターナショナル	－	18.9	38,329
大日本印刷	55.4	67.9	143,404
リンテック	23.6	23.6	56,097
任天堂	3	2.3	134,734
陸運業（0.8%）			
西日本旅客鉄道	11.2	－	－
丸全昭和運輸	36.5	14.6	48,618
センコーグループＨＬＤＧＳ	45.2	72	69,120
九州旅客鉄道	17.3	－	－
ＳＧホールディングス	19.2	－	－
倉庫・運輸関連業（0.6%）			
三井倉庫ＨＯＬＤ	－	48.4	89,878
情報・通信業（10.8%）			
ＳＲＡホールディングス	7.8	7.8	18,595
Ｚホールディングス	755.2	578.2	442,901
伊藤忠テクノソリュー	12.3	12.3	47,293
アルゴグラフィックス	14.9	29.5	97,940
日本ユニシス	12	12	41,640
コネクシオ	29.6	29.6	35,549
日本電信電話	160.9	160.9	361,703
ＫＤＤＩ	95	95	260,680
ソフトバンク	149.2	149.2	180,830

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
ＮＴＴドコモ	21.8	－	－
コナミホールディングス	11.2	11.2	50,344
卸売業（10.3%）			
エレマテック	22.8	22.8	21,705
アルコニックス	66.3	66.3	102,300
ダイワボウＨＤ	8	13.5	89,370
レスターホールディングス	32	11.7	25,915
ＴＯＫＡＩホールディングス	194.7	194.7	207,550
三洋貿易	149.2	149.2	150,095
コメダホールディングス	32.8	32.8	61,237
萩原電気ＨＬＤＧＳ	18.2	18.2	39,712
ダイトロン	57.1	57.1	85,250
伊藤忠	41.9	72.7	192,582
三井物産	119	119	216,937
スターゼン	14.9	10.8	42,390
三菱商事	75	41.7	104,187
西本ＷＩＳＭＥＴＴＡＣ ＨＤ	18	18	33,534
日鉄物産	29.5	29.5	88,264
小売業（1.0%）			
パルグループＨＬＤＧＳ	68.6	68.6	75,254

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
Ｊ．フロント リテイリング	39.4	39.4	32,741
コジマ	－	42.2	27,767
銀行業（5.6%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャルＧ	664.7	664.7	279,174
りそなホールディングス	150	150	53,175
三井住友トラストＨＤ	45.1	45.1	128,354
三井住友フィナンシャルＧ	89.3	89.3	264,060
セブン銀行	275	275	69,025
証券、商品先物取引業（1.2%）			
ＳＢＩホールディングス	65	65	165,165
保険業（4.5%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	20	20	76,820
ＭＳ＆ＡＤ	55	55	159,527
第一生命ＨＬＤＧＳ	40	40	63,720
東京海上ＨＤ	69.6	69.6	337,212
その他金融業（2.6%）			
プレミアグループ	86.9	85.6	179,674
オリックス	135	135	182,182
不動産業（1.4%）			
ハウスドゥ	49.3	49.3	62,906

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
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
サービス業（2.1%）			
日本工営	7.9	7.9	21,646
ディップ	－	30.1	64,323
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
日本管財	10.4	10.4	21,403
丹青社	35.7	35.7	26,025
	千株	千株	千円
合計 株数、金額	9,592.4	8,911.9	14,174,321
合計 銘柄数<比率>	156銘柄	149銘柄	<94.8%>

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

■投資信託財産の構成

2020年10月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	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
（A）資産	**14,965,071,326円**
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）負債	**15,311,060**
未払金	10,611,060
未払解約金	4,700,000
（C）純資産総額(A－B)	**14,949,760,266**
元本	5,791,011,754
次期繰越損益金	9,158,748,512
（D）受益権総口数	**5,791,011,754口**
１万口当り基準価額(C／D)	**25,815円**

＊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。