

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各マザーファンドの受益証券とケイマン籍の外国投資信託「Daiwa “RICI” Fund」の受益証券（米ドル建）
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	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。）
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	株式組入上限比率	
	ダイワ日本国債マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	無制限	
分配方針	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に継続的な分配を行なうことをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。なお、5月と11月の計算期末については、収益分配前の基準価額（1万口当たり。以下「分配方針」において同じ。）が10,000円を超えている場合、付加分配額を上記継続分配相当額に加えて、以下の金額の範囲内で分配する場合があります。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・収益分配前の基準価額が12,000円未満の場合…500円を上限とします。 ・収益分配前の基準価額が12,000円以上の場合…1,000円を上限とします。 	

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

運用報告書（全体版）

第82期（決算日 2020年7月10日）
 第83期（決算日 2020年9月10日）
 第84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、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	(参考指数)	期中騰落率							
70期末(2018年7月10日)	円 8,354	円 10	% △ 0.7	12,211	△ 0.0	% 35.7	% 0.7	% 40.4	% -	% 20.1	% 0.1	百万円 1,342
71期末(2018年9月10日)	8,099	10	△ 2.9	12,037	△ 1.4	35.9	0.3	40.6	-	20.0	0.3	1,264
72期末(2018年11月12日)	8,136	10	0.6	12,066	0.2	35.4	0.6	40.5	-	19.8	0.3	1,258
73期末(2019年1月10日)	7,579	10	△ 6.7	11,317	△ 6.2	35.9	-	40.2	-	19.4	0.3	1,149
74期末(2019年3月11日)	7,862	10	3.9	11,823	4.5	36.5	-	39.9	-	20.0	0.3	1,182
75期末(2019年5月10日)	7,799	10	△ 0.7	11,787	△ 0.3	36.4	-	40.8	-	19.5	0.4	1,160
76期末(2019年7月10日)	7,857	10	0.9	11,972	1.6	36.4	-	41.0	-	19.3	0.4	1,155
77期末(2019年9月10日)	7,715	10	△ 1.7	11,872	△ 0.8	36.4	0.2	40.4	-	19.4	0.1	1,110
78期末(2019年11月11日)	8,035	10	4.3	12,332	3.9	38.2	0.2	39.3	-	19.9	0.1	1,141
79期末(2020年1月10日)	8,194	10	2.1	12,626	2.4	37.1	-	39.9	-	20.8	0.1	1,113
80期末(2020年3月10日)	7,163	10	△12.5	10,941	△13.3	34.7	-	42.0	-	18.7	0.1	949
81期末(2020年5月11日)	6,947	10	△ 2.9	10,966	0.2	37.2	-	39.7	-	18.9	0.3	917
82期末(2020年7月10日)	7,455	10	7.5	11,719	6.9	36.1	-	39.5	-	20.8	0.3	985
83期末(2020年9月10日)	7,683	10	3.2	12,158	3.7	37.6	-	39.9	-	19.6	0.1	1,000
84期末(2020年11月10日)	7,747	10	1.0	12,381	1.8	37.4	-	39.4	-	20.0	0.1	990

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

投資対象資産	指数	配分比率
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数	5%
海外債券	F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	35%
国内株式	T O P I X	20%
海外株式	M S C Iコクサイ (円換算)	20%
コモディティ	R I C I® (円換算)	20%

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 先物比率は買建比率-売建比率です。

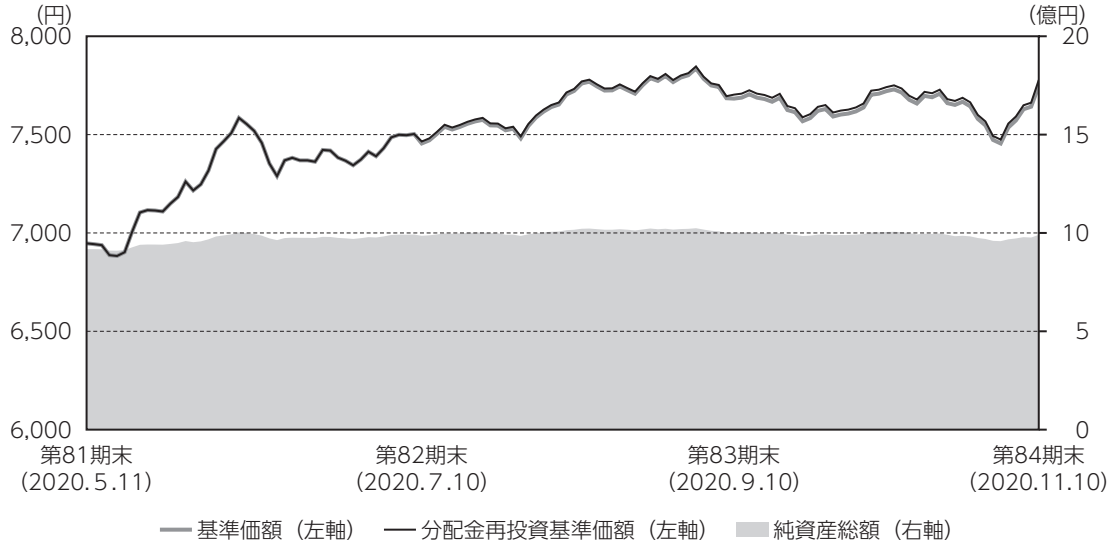
(注6) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 投資信託受益証券組入比率は、「ダイワ "RICI" ファンド」を含みます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

* 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82期首：6,947円

第84期末：7,747円（既払分配金30円）

騰落率：12.0%（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
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.1%	4.6%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6.3%	34.2%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	11.5%	20.2%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	16.7%	6.8%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	18.1%	6.8%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	29.4%	6.8%
ダイワ“RICI”ファンド	21.3%	20.0%

■ 基準価額の主な変動要因

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

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

ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第82期	(期首)2020年5月11日	円 6,947	% -	10,966	% -	% 37.2	% -	% 39.7	% -	% 18.9	% 0.3
	5月末	7,216	3.9	11,395	3.9	37.5	-	38.9	-	19.6	0.3
	6月末	7,373	6.1	11,624	6.0	36.5	-	39.8	-	20.0	0.3
	(期末)2020年7月10日	7,465	7.5	11,719	6.9	36.1	-	39.5	-	20.8	0.3
第83期	(期首)2020年7月10日	7,455	-	11,719	-	36.1	-	39.5	-	20.8	0.3
	7月末	7,481	0.3	11,699	△0.2	36.4	-	40.1	-	20.9	0.1
	8月末	7,767	4.2	12,253	4.6	37.1	-	39.1	-	20.2	0.1
	(期末)2020年9月10日	7,693	3.2	12,158	3.7	37.6	-	39.9	-	19.6	0.1
第84期	(期首)2020年9月10日	7,683	-	12,158	-	37.6	-	39.9	-	19.6	0.1
	9月末	7,630	△0.7	12,072	△0.7	36.5	-	39.8	-	20.0	0.1
	10月末	7,473	△2.7	11,833	△2.7	36.6	-	40.6	-	20.3	0.1
	(期末)2020年11月10日	7,757	1.0	12,381	1.8	37.4	-	39.4	-	20.0	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)

■国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

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。

■海外株式市況

海外株式市況は、当作成期を通して見ると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、F R B（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、E C B（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しました。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しました。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。

■商品（コモディティ）市況

商品市況は上昇しました。

商品市況は、当作成期首から、世界的に新型コロナウイルスの感染拡大によって停滞していた経済活動が再開したことや、O P E C（石油輸出国機構）加盟国などにより日量970万バレルの協調減産が実施され需給が改善するとの見方から、エネルギーセクターがけん引して上昇しました。2020年7月には、新型コロナウイルス感染第2波への警戒や香港国家安全維持法をめぐる米中対立懸念などにより、投資家のリスク回避姿勢が高まり、貴金属をはじめとするメタルセクターの影響を受けて上昇しました。9月には、感染再拡大や米国の追加経済対策合意への不透明感などによって需要後退が懸念されたエネルギーセクターが下落したことや、米ドルが上昇し割高感からメタルセクターが売られたことなどによりいったん下落しましたが、10月からは、世界的な乾燥気候や米国産農産物の中国向けをはじめとする新規成約が続いたことを受けた農産物セクターがけん引して上昇しました。10月下旬には、再び欧米で新型コロナウイルスの感染が拡大し各国が行動制限措置を導入するなど、エネルギー需要への懸念から下落し、上げ幅を若干縮小させました。

■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

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

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

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

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ“RICI”ファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2020.5.12~2020.11.10)

■当ファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式組入比率（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、機械、繊維製品、サービス業などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、陸運業、医薬品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、化学、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどからA G C、三井倉庫ホールディングス、三菱瓦斯化学などを買い付けました。一方で、業績見通しの相対感や配当利回りの水準、バリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから積水ハウス、ファナック、アイシン精機などを売却しました。

■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や、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“RICI”ファンド

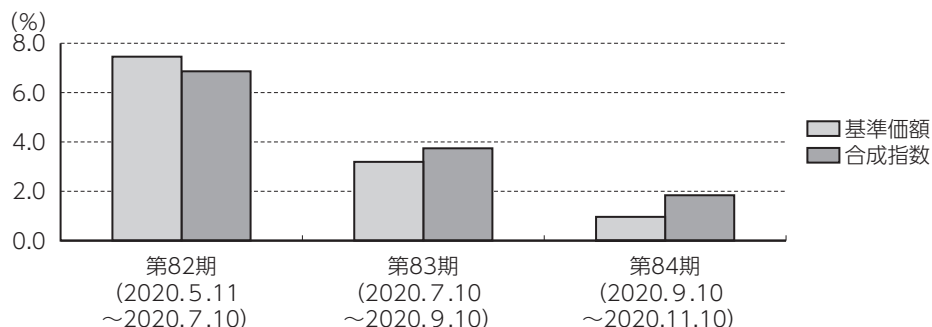
R I C I 指数の構成目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、R I C I 指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。

当作成期における参考指数の騰落率は12.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は12.0%となりました。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第82期	第83期	第84期
		2020年5月12日 ～2020年7月10日	2020年7月11日 ～2020年9月10日	2020年9月11日 ～2020年11月10日
当期分配金（税込み）	(円)	10	10	10
対基準価額比率	(%)	0.13	0.13	0.13
当期の収益	(円)	10	10	10
当期の収益以外	(円)	—	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	197	203	218

(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82期	第83期	第84期
(a)	経費控除後の配当等収益	✓ 19.86円	✓ 16.46円	✓ 24.63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	16.39	17.26	18.13
(d)	分配準備積立金	171.20	180.22	185.84
(e)	当期分配対象額(a + b + c + d)	207.47	213.95	228.61
(f)	分配金	10.00	10.00	10.00
(g)	翌期繰越分配対象額(e - f)	197.47	203.95	218.61

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

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

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ“RICI”ファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第82期～第84期 (2020.5.12～2020.11.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56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7,536円です。
(投 信 会 社)	(27)	(0.358)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0.358)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	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	0.023	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.022)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.005	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)	(0.005)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.052	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)	(0.044)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	62	0.824	

(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。

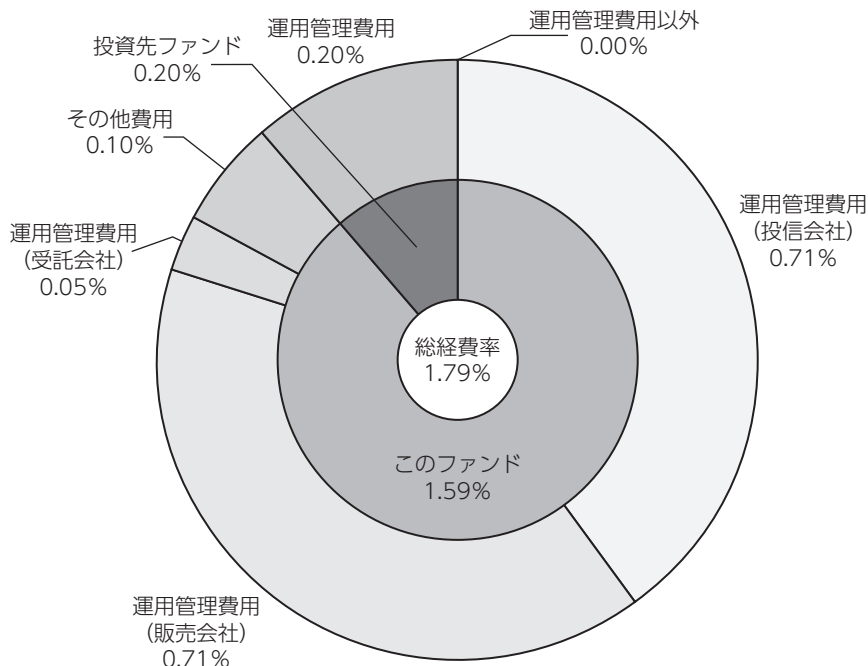
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.79%です。



総経費率 (①+②+③)	1.79%
①このファンドの費用の比率	1.59%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.20%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2020年5月12日から2020年11月10日まで)

決算期		第 82 期 ～ 第 84 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ダイワ "RICI" ファンド	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		-	-	2.5	128

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年5月12日から2020年11月10日まで)

決算期		第 82 期 ～ 第 84 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	3,955	7,000	2,225	4,000
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	-	-	3,927	10,000
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	-	-	1,284	4,000
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	-	-	3,196	5,000
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	-	-	4,613	10,000

(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 82 期 ～ 第 84 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) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2020年5月12日から2020年11月10日まで)

決算期		第 82 期 ～ 第 84 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	
コール・ローン	57,681	-	-	-	-	-	

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

(2020年5月12日から2020年11月10日まで)

決算期		第 82 期 ～ 第 84 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	
コール・ローン	74,744	-	-	-	-	-	

(注) 平均保有割合1.3%

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年5月12日から2020年11月10日まで)

項 目	第82期～第84期
売買委託手数料総額 (A)	227千円
うち利害関係人への支払額 (B)	22千円
(B)÷(A)	10.0%

(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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	第 84 期 末			比 率
	□ 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	%
外国投資信託受益証券 ダイワ“R I C I”ファンド	37,796,286	1,879	197,733	20.0

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第81期末	第 84 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	185,032	186,763	339,030
ダイワ日本国債マザーファンド	35,832	35,832	45,202
ダイワ好配当日本株マザーファンド	78,664	74,736	200,160
ダイワ北米好配当株マザーファンド	22,261	20,976	67,006
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	44,185	40,988	66,885
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	34,375	29,762	67,456

(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 84 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
投資信託受益証券	197,733	19.8
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	339,030	34.0
ダイワ日本国債マザーファンド	45,202	4.5
ダイワ好配当日本株マザーファンド	200,160	20.1
ダイワ北米好配当株マザーファンド	67,006	6.7
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	66,885	6.7
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	67,456	6.8
コール・ローン等、その他	14,055	1.4
投資信託財産総額	997,532	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) 第84期末における外貨建純資産 (197,739千円) の投資信託財産総額 (997,532千円) に対する比率は、19.8%です。
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第84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。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第84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84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84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 82 期 末	第 83 期 末	第 84 期 末
(A) 資産	989,276,627円	1,004,300,434円	997,532,075円
コール・ローン等	12,189,016	10,838,944	10,055,323
投資信託受益証券(評価額)	205,296,451	196,291,778	197,733,812
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	337,702,785	345,810,374	339,030,995
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	45,227,727	45,166,812	45,202,644
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	188,927,528	198,860,942	200,160,467
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	64,294,812	68,876,168	67,006,424
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	65,391,621	69,208,137	66,885,600
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)	70,246,687	69,247,279	67,456,810
未収入金	—	—	4,000,000
(B) 負債	3,719,543	3,869,301	7,414,681
未払収益分配金	1,321,943	1,302,208	1,278,034
未払解約金	26,656	—	3,641,367
未払信託報酬	2,351,940	2,539,947	2,454,559
その他未払費用	19,004	27,146	40,721
(C) 純資産総額(A - B)	985,557,084	1,000,431,133	990,117,394
元本	1,321,943,303	1,302,208,843	1,278,034,445
次期繰越損益金	△ 336,386,219	△ 301,777,710	△ 287,917,051
(D) 受益権総口数	1,321,943,303口	1,302,208,843口	1,278,034,445口
1万口当り基準価額(C / D)	7,455円	7,683円	7,747円

*第81期末における元本額は1,321,003,017円、当作成期間(第82期~第84期)中における追加設定元本額は19,227,544円、同解約元本額は62,196,116円です。

*第84期末の計算口数当りの純資産額は7,747円です。

*第84期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は287,917,051円です。

■損益の状況

第82期 自2020年5月12日 至2020年7月10日
 第83期 自2020年7月11日 至2020年9月10日
 第84期 自2020年9月11日 至2020年11月10日

項 目	第 82 期	第 83 期	第 84 期
(A) 配当等収益	△ 925円	△ 620円	△ 408円
受取利息	16	26	8
支払利息	△ 941	△ 646	△ 416
(B) 有価証券売買損益	70,782,227	33,401,505	12,144,174
売買益	71,000,754	35,798,223	17,074,048
売買損	△ 218,527	△ 2,396,718	△ 4,929,874
(C) 信託報酬等	△ 2,442,277	△ 2,618,673	△ 2,566,124
(D) 当期損益金(A + B + C)	68,339,025	30,782,212	9,577,642
(E) 前期繰越損益金	△249,403,537	△178,823,856	△145,914,513
(F) 追加信託差損益金	△153,999,764	△152,433,858	△150,302,146
(配当等相当額)	(2,167,859)	(2,248,249)	(2,318,030)
(売買損益相当額)	(△156,167,623)	(△154,682,107)	(△152,620,176)
(G) 合計(D + E + F)	△335,064,276	△300,475,502	△286,639,017
(H) 収益分配金	△ 1,321,943	△ 1,302,208	△ 1,278,034
次期繰越損益金(G + H)	△336,386,219	△301,777,710	△287,917,051
追加信託差損益金	△153,999,764	△152,433,858	△150,302,146
(配当等相当額)	(2,167,859)	(2,248,249)	(2,318,030)
(売買損益相当額)	(△156,167,623)	(△154,682,107)	(△152,620,176)
分配準備積立金	23,936,654	24,310,391	25,622,211
繰越損益金	△206,323,109	△173,654,243	△163,237,116

(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:329,403円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 82 期	第 83 期	第 84 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,626,450円	2,143,508円	3,148,090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	2,167,859	2,248,249	2,318,030
(d) 分配準備積立金	22,632,147	23,469,091	23,752,155
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	27,426,456	27,860,848	29,218,275
(f) 分配金	1,321,943	1,302,208	1,278,034
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	26,104,513	26,558,640	27,940,241
(h) 受益権総口数	1,321,943,303□	1,302,208,843□	1,278,034,445□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 82 期	第 83 期	第 84 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円

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

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

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・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2020年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第84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（148,784,226千円）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
国債証券	千円 160,918,000	千円 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 金 額	31銘柄	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・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2020年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84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 B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 44,015	千アメリカ・ドル 47,839	千円 5,033,162	% 23.4	% -	% 15.2	% 4.2	% 4.1
カナダ	千カナダ・ドル 34,128	千カナダ・ドル 37,079	2,997,143	13.9	-	9.7	4.2	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,787	千オーストラリア・ドル 31,716	2,428,242	11.3	-	11.3	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 15,824	千イギリス・ポンド 18,843	2,610,267	12.1	-	6.6	5.6	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 42,868	715,478	3.3	-	3.3	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,000	千ノルウェー・クローネ 25,955	301,597	1.4	-	-	1.4	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,691	361,943	1.7	-	0.9	0.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 50,593	千ポーランド・ズロチ 54,214	1,501,202	7.0	-	3.6	-	3.3
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,380	792,846	3.7	-	3.7	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2020年11月10日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,711	千円 336,904	% 1.6	% -	% 1.6	% -	% -	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,854	1,100,291	5.1	-	5.1	-	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 1,175	146,086	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,722	千ユーロ 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相場の中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			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 7,296	千アメリカ・ドル 7,945	千円 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 金 額	5銘柄		44,015	47,839	5,033,162			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 2,225	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 金 額	5銘柄		34,128	37,079	2,997,143			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千オーストラリア・ドル 887	千オーストラリア・ドル 1,134	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 金 額	3銘柄		22,787	31,716	2,428,242			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,868	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 金 額	4銘柄		15,824	18,843	2,610,267			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 10,417	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		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 29,000	千デンマーク・クローネ 32,451	千円 541,616	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		34,500	42,868	715,478		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,176	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	銘柄数額 金 額	2銘柄		24,000	25,955	301,597		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,399	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	銘柄数額 金 額	2銘柄		27,860	29,691	361,943		
	Poland Government Bond	国債証券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 25,593	千ポーランド・ズロチ 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	銘柄数額 金 額	2銘柄		50,593	54,214	1,501,202		
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	千ユーロ 3,420	千ユーロ 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	銘柄数額 金 額	2銘柄		5,807	6,380	792,846		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,711	336,904	2045/06/22	
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		1,500	2,711	336,904		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,854	1,100,291	2045/05/25	
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		5,200	8,854	1,100,291		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,175	146,086	2046/08/15	
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		695	1,175	146,086		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 11,186	千ユーロ 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	銘柄数額 金 額	2銘柄		20,722	23,146	2,876,443		
通貨小計	銘柄数額 金 額	7銘柄		33,924	42,267	5,252,572		
合 計	銘柄数額 金 額	32銘柄				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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

<補足情報>

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

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

(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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2020年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84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			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	25.84	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 GRP 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

銘柄	2020年11月10日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14.35	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 銘柄数<比率>	2,448.39 62銘柄	22,542 <78.0%>	2,371,736
(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 銘柄数<比率>	49.79 1銘柄	188 < 0.5%>	15,224
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,498.18 63銘柄	- <78.5%>	2,386,961

(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
ENERGY 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
RENAISSANCE 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 19A	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

銘柄	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
		千証券	千アメリカ・ドル	千円
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 銘柄数<比率>	182.088	4,915	517,174 <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	柄	2020年11月10日現在		
		□ 数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C		1.2	30	3,253
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	□ 数、金額 銘柄数<比率>	8.963	231	24,319 <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・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2020年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84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	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
ELECTROLUX AB-SER B (スウェーデン)		千株 2,486	千円 5,940	円 2,389	KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		千株 1,537	千円 25,720	円 16,734	GIVAUDAN-REG (スイス)		0.03	13,111	437,038	
					ALSTOM (フランス)		1.583	8,417	5,317	ABN AMRO BANK NV-CVA (オランダ)		7.197	6,726	934	
					ALCON INC (スイス)		0.877	5,657	6,450	ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.131	4,800	36,644	
					KONINKLIJKE PHILIPS NV (オランダ)		0.779	4,244	5,448	NESTLE SA-REG (スイス)		0.28	3,520	12,571	
					SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.233	3,010	12,921						

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2020年11月10日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（764,574千円）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2020年11月10日現在				業種等
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円			
PRUDENTIAL PLC	148.44	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 銘柄数<比率>	3,537.86 9銘柄	1,401 <15.6%>	194,120		
(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		

銘柄	柄	2020年11月10日現在				業種等
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
GIVAUDAN-REG	百株	千スイス・フラン	千円			
	1.08	404	46,540	素材		
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	122.91 5銘柄	2,039 <18.8%>	234,876		
(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 銘柄数<比率>	24.86 1銘柄	499 <0.5%>	6,094		
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 銘柄数<比率>	1,044.81 4銘柄	1,017 <10.1%>	126,402		
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				業種等
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	千ユーロ	千円		
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 銘柄数<比率>	379.66 8銘柄	1,998 <19.9%>	248,352	
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 銘柄数<比率>	412.24 8銘柄	1,850 <18.4%>	229,947	
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 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	196 < 2.0%>	24,442	
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 銘柄数<比率>	1,669.73 3銘柄	699 < 7.0%>	86,988	
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 銘柄数<比率>	287.71 1銘柄	88 < 0.9%>	11,047	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,895.3 25銘柄	5,851 <58.3%>	727,181	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,580.93 40銘柄	- <93.2%>	1,162,272	

(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・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2020年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84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	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)		千株	千円	円	CSL LTD (オーストラリア)		千株	千円	円	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		千株	千円	円	
NAVER CORP (韓国)		14.3	20,060	1,402	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		1.3	27,467	21,129	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		15	21,824	1,454	
BHP GROUP LTD (オーストラリア)		0.55	13,585	24,700	LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A (中国)		41	18,067	440	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		9.57	16,374	1,711	
WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)		4.6	13,495	2,933	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)		31	16,027	517	CHINA MOBILE LTD (香港)		16	11,534	720	
SANDS CHINA LTD (ケイマン諸島)		11	12,607	1,146	LG CHEM LTD (韓国)		0.2	11,518	57,594	WIWYNN CORP (台湾)		4	11,013	2,753	
KIWOOM SECURITIES CO LTD (韓国)		16.8	7,190	427	ANSELL LTD (オーストラリア)		3	8,982	2,994						
WEICHAJ POWER CO LTD-H (中国)		0.7	7,187	10,268											
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H (中国)		32	6,915	216											
CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)		32	6,825	213											
CHINA AOYUAN GROUP LTD (ケイマン諸島)		28	6,815	243											
		49	6,738	137											

(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	柄	2020年11月10日現在			業 種 等
		株数	評価額	業 種 等	
(オーストラリア)		百株	千円		
BHP GROUP LTD		87	23,898	素材	
SOUTH32 LTD		409	6,888	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD		63	8,841	エネルギー	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		143	21,633	金融	
WESTPAC BANKING CORP		25	3,399	金融	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		32.5	17,494	金融	
WOOLWORTHS GROUP LTD		56	16,909	生活必需品	
MACQUARIE GROUP LTD		17	17,757	金融	
CSL LTD		6	14,006	ヘルスケア	
WESFARMERS LTD		60	22,430	一般消費財・サービス	
JB HI-FI LTD		39	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 銘柄数<比率>	937.5 11銘柄	2,197 <24.2%>	168,243	
(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	柄	2020年11月10日現在			業 種 等
		株数	評価額	業 種 等	
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
WEICHAJ 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 銘柄数<比率>	4,953.5 15銘柄	9,813 <19.1%>	133,170	
(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	柄	2020年11月10日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
WILMAR INTERNATIONAL LTD		百株 391	千シンガポール・ドル 171	千円 13,376	生活必需品
シンガポール・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	471 3銘柄	345	27,021 < 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 銘柄数<比率>	3,630 7銘柄	40,303	148,719 <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 銘柄数<比率>	237.23 11銘柄	1,839,775	173,306 <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 銘柄数<比率>	6 1銘柄	1,045	16,624 < 2.4%>	
ファンド合計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,235.23 48銘柄	—	667,085 <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	柄	2020年11月10日現在		
		□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		千□	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP		5.7	113	8,714
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	5.7 1銘柄	113	8,714 <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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第15期 (決算日 2020年3月10日)

(作成対象期間 2019年3月12日～2020年3月10日)

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

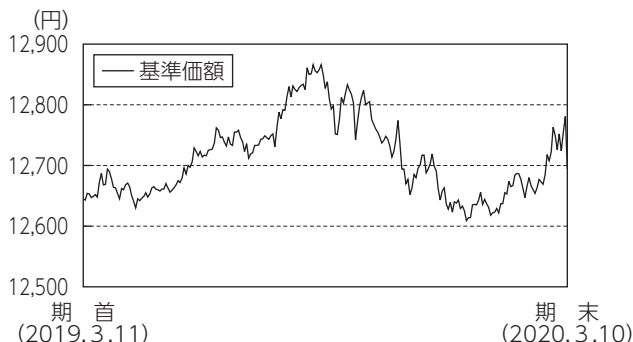
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2019年3月11日	12,645	-	13,093	-	99.2	-
3月末	12,690	0.4	13,174	0.6	99.1	-
4月末	12,653	0.1	13,129	0.3	99.3	-
5月末	12,700	0.4	13,217	1.0	99.3	-
6月末	12,747	0.8	13,305	1.6	99.4	-
7月末	12,752	0.8	13,321	1.7	99.4	-
8月末	12,856	1.7	13,525	3.3	99.2	-
9月末	12,803	1.2	13,364	2.1	99.0	-
10月末	12,742	0.8	13,299	1.6	99.2	-
11月末	12,691	0.4	13,249	1.2	99.2	-
12月末	12,643	△0.0	13,204	0.8	99.5	-
2020年1月末	12,687	0.3	13,263	1.3	99.4	-
2月末	12,763	0.9	13,376	2.2	99.4	-
(期末)2020年3月10日	12,694	0.4	13,299	1.6	99.1	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,645円 期末：12,694円 騰落率：0.4%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通じて長期金利は低下しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■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% 2029/6/20	14,961,662
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	13,954,156		111 20年国債 2.2% 2029/6/20	14,867,310
7	30年国債 2.3% 2032/5/20	13,789,197		2 30年国債 2.4% 2030/2/20	14,080,080
56	20年国債 2% 2022/6/20	13,372,873		58 20年国債 1.9% 2022/9/20	13,682,302
58	20年国債 1.9% 2022/9/20	11,670,848		56 20年国債 2% 2022/6/20	11,953,934
102	20年国債 2.4% 2028/6/20	7,642,678		95 20年国債 2.3% 2027/6/20	8,302,629
16	30年国債 2.5% 2034/9/20	7,279,126		102 20年国債 2.4% 2028/6/20	8,282,169
15	30年国債 2.5% 2034/6/20	7,118,072		91 20年国債 2.3% 2026/9/20	7,239,212

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

作 成 期	当 期			末				
	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
区 分	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力しています。

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			額面金額	評 価 額	額面金額	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				
	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。

ダイワ日本国債マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月10日現在

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

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

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

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,694円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月12日 至2020年3月10日

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

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

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第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。

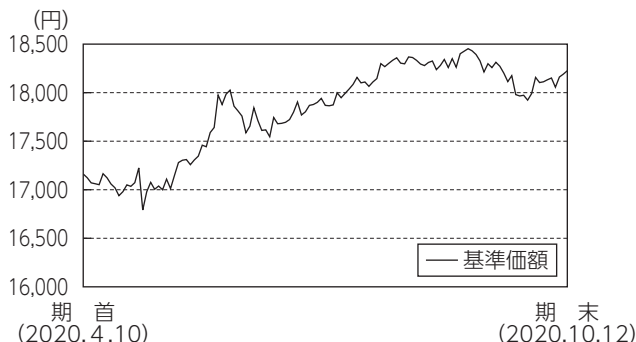
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %		
(期首)2020年4月10日	17,162	-	16,955	-	97.1	-
4月末	17,073	△0.5	16,718	△1.4	97.4	-
5月末	17,443	1.6	17,007	0.3	97.2	-
6月末	17,799	3.7	17,281	1.9	98.4	-
7月末	18,145	5.7	17,469	3.0	98.5	-
8月末	18,262	6.4	17,417	2.7	98.5	-
9月末	18,157	5.8	17,495	3.2	98.5	-
(期末)2020年10月12日	18,226	6.2	17,513	3.3	98.5	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,162円 期末：18,226円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首から、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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 45,219	千アメリカ・ドル 49,615	千円 5,242,395	% 24.1	% -	% 15.3	% 4.2	% 4.6	
カナダ	千カナダ・ドル 34,128	千カナダ・ドル 37,360	3,005,311	13.8	-	9.6	4.2	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,787	千オーストラリア・ドル 31,548	2,404,943	11.0	-	11.0	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 15,824	千イギリス・ポンド 18,992	2,613,910	12.0	-	6.5	5.5	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 43,036	721,713	3.3	-	3.3	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,000	千ノルウェー・クローネ 26,060	300,993	1.4	-	-	1.4	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,732	356,795	1.6	-	0.8	0.8	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 50,593	千ポーランド・ズロチ 54,003	1,507,229	6.9	-	3.6	-	3.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,398	798,437	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,737	341,562	1.6	-	1.6	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,930	1,114,299	5.1	-	5.1	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,185	147,950	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,722	千ユーロ 23,178	2,892,159	13.3	-	13.3	-	-	
ユーロ（小計）	33,924	42,429	5,294,409	24.3	-	24.3	-	-	
合 計	-	-	21,447,703	98.5	-	74.5	16.0	7.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期				末			
				額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日				
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 7,296	千アメリカ・ドル 7,997	千円 844,990	2025/11/15				
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	8,689	9,264	978,907	2026/02/15				
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,791	14,262	1,507,015	2046/02/15				
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	9,442	9,509	1,004,724	2021/04/30				
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,581	906,757	2024/02/29				
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		45,219	49,615	5,242,395					
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 2,268	182,480	2045/12/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,263	584,266	2025/06/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	14,367	15,260	1,227,553	2026/06/01				
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	3,750	4,084	328,530	2025/03/15				
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,484	682,481	2025/12/15				
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		34,128	37,360	3,005,311					
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 887	千オーストラリア・ドル 1,130	86,176	2027/04/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,507	267,354	2029/04/21				

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	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 4.5000	千オーストラリア・ドル 19,000	千オーストラリア・ドル 26,910	千円 2,051,413	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			22,787	31,548	2,404,943	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,892	673,371	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,582	493,010	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	7,124	8,714	1,199,422	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,802	248,105	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			15,824	18,992	2,613,910	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 10,488	175,891	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	29,000	32,547	545,822	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			34,500	43,036	721,713	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,190	48,397	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,869	252,596	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			24,000	26,060	300,993	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,408	172,896	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	15,324	183,899	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	29,732	356,795	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 25,593	千ポーランド・ズロチ 25,958	724,493	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	28,045	782,735	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			50,593	54,003	1,507,229	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 3,420	千ユーロ 3,716	463,772	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,682	334,664	2029/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			5,807	6,398	798,437	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,737	341,562	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,737	341,562	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,930	1,114,299	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	8,930	1,114,299	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,185	147,950	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	1,185	147,950	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 11,186	千ユーロ 12,578	1,569,606	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,536	10,599	1,322,552	2028/04/30
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,722	23,178	2,892,159	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			33,924	42,429	5,294,409	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄					21,447,703	

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2020年10月12日現在

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 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) 外債建資産は、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) 当期末における外債建純資産(21,804,270千円)の投資信託財産総額(21,838,871千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月12日現在

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

* 期首における元本額は12,915,841,496円、当作成期間中における追加設定元本額は196,072,082円、同解約元本額は1,159,567,771円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)1,346,728,425円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)733,126,393円、ダイワ・パランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)37,256,463円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)132,584,316円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)244,994,009円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)348,382,218円、京都応援パランスファンド(隔月分配型)176,525,849円、6資産パランスファンド(分配型)873,491,600円、6資産パランスファンド(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、兵庫応援パランスファンド(毎月分配型)748,565,093円、「しがぎん」SR13資産パランス・オープン(奇数月分配型)17,171,186円、ダイワ・株/債券/コモディティ・パランスファンド188,988,072円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)784,081,230円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)19,670,019円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)589,902,063円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)195,406,140円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,226円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月11日 至2020年10月12日

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

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

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2020年10月15日）

（作成対象期間 2020年4月16日～2020年10月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

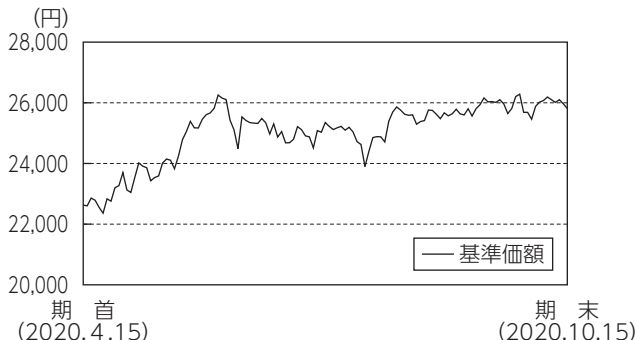
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		T O P I X		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率					
(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み企業においては、その裏付けとして競争力のあるビジネスモデルや安定した収益基盤、質の高い経営力を持つと考えられます。そのような観点からも、引き続き配当利回りが高い銘柄を中心に、株主還元姿勢や株価の割安性に注目し、投資することでパフォーマンスの向上をめざしてまいります。

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、P E R (株価収益率) や P B R (株純資産倍率) などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式組入比率は、90%以上を維持しました。

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

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどから日立、三菱瓦斯化学、三井倉庫H O L Dなどを買い付けました。一方で、業績見通しの相対感や配当利回りの水準、バリュエーションの割安感が薄れてきたことなどからパナソニック、西日本旅客鉄道、N T Tドコモなどを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数の騰落率を下回った陸運業をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を上回ったサービス業や電気機器をアンダーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、Zホールディングス、デクセリアルズ、プレミアグループなどはプラスに寄与しましたが、日本電信電話、K D D I、東京海上HDなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

先行きが不透明な相場環境にあって、高配当利回り株などの割安株の出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 (株式)	7円 (7)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	7

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
株 式

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
株 式

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

■組入資産明細表
国内株式

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

銘柄	当 期 末			銘柄	当 期 末			銘柄	当 期 末			
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
NTTドコモ	21.8	-	-	J.フロントリテイリング	39.4	39.4	32,741	パーク24	35.3	-	-	
コナミホールディングス	11.2	11.2	50,344	コジマ	-	42.2	27,767	三井不動産 東京建物	17.5	17.5	33,258	
卸売業 (10.3%)				銀行業 (5.6%)				サービス業 (2.1%)				
エレマテック	22.8	22.8	21,705	三菱UFJフィナンシャルG	664.7	664.7	279,174	日本工営	7.9	7.9	21,646	
アルコニックス	66.3	66.3	102,300	りそなホールディングス	150	150	53,175	ディップ	-	30.1	64,323	
ダイワボウHD	8	13.5	89,370	三井住友トラストHD	45.1	45.1	128,354	日本空調サービス	39.2	78.7	56,506	
レスターホールディングス	32	11.7	25,915	三井住友フィナンシャルG	89.3	89.3	264,060	ベルシステム24HLDGS	65.7	65.7	112,938	
TOKAIホールディングス	194.7	194.7	207,550	セブン銀行	275	275	69,025	日本管財	10.4	10.4	21,403	
三洋貿易	149.2	149.2	150,095	証券、商品先物取引業 (1.2%)				丹青社	35.7	35.7	26,025	
コメダホールディングス	32.8	32.8	61,237	SBIホールディングス	65	65	165,165					
萩原電気HLDGS	18.2	18.2	39,712	保険業 (4.5%)				合 計	株数、金額	9,592.4	8,911.9	14,174,321
ダイトロン	57.1	57.1	85,250	SOMPOホールディングス	20	20	76,820	銘柄数<比率>	156銘柄	149銘柄	<94.8%>	
伊藤忠	41.9	72.7	192,582	MS & AD	55	55	159,527					
三井物産	119	119	216,937	第一生命HLDGS	40	40	63,720					
スターゼン	14.9	10.8	42,390	東京海上HD	69.6	69.6	337,212					
三菱商事	75	41.7	104,187	その他金融業 (2.6%)								
西KWI SMETTAC HD	18	18	33,534	プレミアグループ	86.9	85.6	179,674					
日鉄物産	29.5	29.5	88,264	オリックス	135	135	182,182					
小売業 (1.0%)				不動産業 (1.4%)								
パルグループHLDGS	68.6	68.6	75,254	ハウスドゥ	49.3	49.3	62,906					

(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	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。

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。

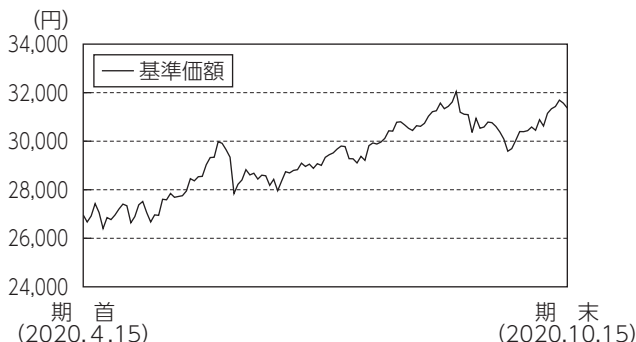
運用方針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株式組入制限	無制限

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)		株式組入率	ハイブリッド優先証券組入率	投資信託証券組入率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2020年4月15日	26,959	-	29,406	-	72.5	19.4	1.1
4月末	27,408	1.7	30,411	3.4	71.1	20.5	1.1
5月末	28,367	5.2	31,680	7.7	74.5	19.3	1.1
6月末	28,359	5.2	32,128	9.3	73.5	17.5	1.1
7月末	29,211	8.4	33,333	13.4	76.0	19.3	1.0
8月末	31,339	16.2	36,334	23.6	78.3	18.4	0.9
9月末	30,393	12.7	34,822	18.4	74.7	18.7	0.9
(期末)2020年10月15日	31,365	16.3	36,328	23.5	78.2	17.9	0.8

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現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：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

有価証券の組入率は、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。

(3) 投資信託証券

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
		(-)	(-)	1.826	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。

■ 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	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		1,306.32	7,495	618.27	5,895
		(100.98)	(-)		

(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	千アメリカ・ドル	千証券	千アメリカ・ドル
		61.69	1,582	55.99	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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

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

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

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

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	外貨建金額	邦貨換算金額	評価額	評価額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	131	1.95	53	5,663		
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	—	3.578	95	10,074		
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	—	2.56	67	7,097		
SOUTHERN CO 4.2 C	—	2.625	66	6,974		
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	—	1.675	42	4,458		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	—	1.444	37	3,912		
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.601	2.589	71	7,554		
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1.963	1.963	50	5,308		
US BANCORP 6.5 F	—	0.993	26	2,816		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	—	5.611	161	16,950		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	2.486	1.9	51	5,443		
MORGAN STANLEY 6.375 I	8.551	6.406	177	18,671		
STATE STREET CORP 5.9 D	3.104	1.294	36	3,860		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	7.76	7.76	208	21,931		
CITIGROUP INC 7.125 J	—	2.702	77	8,134		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	—	0.888	24	2,605		
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	183.997 56銘柄	189.697 64銘柄	5,108 <17.9%>	537,692	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	評価額	評価額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	1.2	1.2	30	3,207		
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	2.875	71	7,532		
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	1.35	35	3,754		
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	1.175	32	3,380		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	3.189	1.363	36	3,882		
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	1	1	21	2,278		
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	10.789 6銘柄	8,963 6銘柄	228 <0.8%>	24,034	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	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(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。

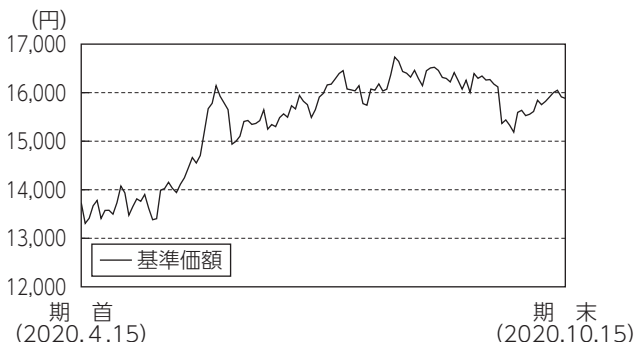
運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

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) (参考指数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	騰落率	騰落率	%	%
(期首)2020年 4月15日	13,732	-	15,560	-	95.0	-
4月末	14,076	2.5	15,986	2.7	96.0	-
5月末	14,663	6.8	16,810	8.0	95.8	-
6月末	15,486	12.8	17,331	11.4	97.3	-
7月末	15,775	14.9	17,725	13.9	97.5	-
8月末	16,314	18.8	18,376	18.1	97.4	-
9月末	15,636	13.9	17,849	14.7	96.7	-
(期末)2020年10月15日	15,883	15.7	18,217	17.1	94.5	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,732円 期末：15,883円 騰落率：15.7%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市場は上昇しました。

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

○為替相場

ユーロは対円で上昇しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合計	6

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
ELECTROLUX AB-SER B (スウェーデン)		千株	千円	円	KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		千株	千円	円
		2.486	5,940	2,389	GIVAUDAN-REG (スイス)		0.03	13,111	437,038
AXA SA (フランス)		2.912	5,029	1,727	ALSTOM (フランス)		1.583	8,417	5,317
NOKIA OYJ (フィンランド)		8.494	3,105	365	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		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	166	22,786	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	116	16,003	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	226	31,067	ヘルスケア
M&G PLC	687.65	687.65	114	15,683	金融
VODAFONE GROUP PLC	1,355.23	1,355.23	148	20,387	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC	178.73	178.73	168	23,056	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	50.47	134	18,441	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	128	17,644	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	116	15,956	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 9銘柄	株数、金額 9銘柄	1,320	181,027	
				<15.2%>	
(スイス)	百株	百株	千円	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 6銘柄	株数、金額 5銘柄	2,095	241,470	
				<20.2%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
ELECTROLUX AB-SER B	-	24.86	519	6,187	一般消費・サービス
スウェーデン・クロネ 通貨計	株数、金額 -	株数、金額 1銘柄	519	6,187	
				< 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・サービス
ABN AMRO BANK NV-CVA	71.97	-	-	-	金融
国小計	株数、金額 5銘柄	株数、金額 4銘柄	1,028	127,205	
				<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・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 8銘柄	株数、金額 8銘柄	1,885	233,162	
				<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・サービス
BASF SE	36.76	36.76	200	24,756	素材
ALLIANZ SE-REG	11.45	11.45	191	23,644	金融

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	12.39	12.39	265	32,843	金融
SIEMENS ENERGY AG	-	14	30	3,778	資本財・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	306	37,842	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG	68.23	68.23	286	35,388	資本財・サービス
国小計	株数、金額 7銘柄	株数、金額 8銘柄	1,786	220,904	
				<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 1銘柄	株数、金額 1銘柄	199	24,699	
				< 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 3銘柄	株数、金額 3銘柄	657	81,256	
				< 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 1銘柄	株数、金額 1銘柄	99	12,327	
				< 1.0%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 25銘柄	株数、金額 25銘柄	5,658	699,556	
				<58.6%>	
ファンド合計	株数、金額 40銘柄	株数、金額 40銘柄	-	1,128,241	
				<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	比 率
株式	1,128,241 千円	94.5 %
コール・ローン等、その他	66,054	5.5
投資信託財産総額	1,194,295	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,163,356千円)の投資信託財産総額(1,194,295千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月15日現在

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

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

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,883円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月16日 至2020年10月15日

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

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

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

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2020年10月15日）

（作成対象期間 2020年4月16日～2020年10月15日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

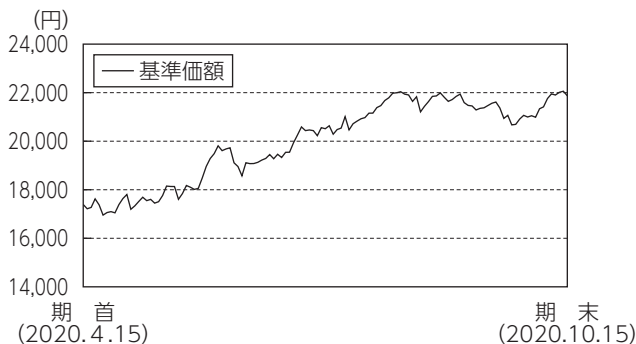
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCI パシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算)		株式 組入比率		投資信託 組入比率	
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	
(期首)2020年4月15日	17,392	-	21,113	-	93.2	-	3.1	
4月末	17,637	1.4	21,008	△ 0.5	91.7	-	3.0	
5月末	18,014	3.6	21,762	3.1	94.3	-	3.5	
6月末	19,328	11.1	22,833	8.1	94.1	-	3.0	
7月末	20,972	20.6	23,232	10.0	94.8	-	1.0	
8月末	21,808	25.4	24,526	16.2	96.0	-	1.1	
9月末	21,065	21.1	23,400	10.8	95.9	-	1.2	
(期末)2020年10月15日	21,870	25.7	24,271	15.0	92.7	-	1.2	

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,392円 期末：21,870円 騰落率：25.7%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。

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

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

○為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は円に対して上昇しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	49円
(株式)	(47)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	17
(株式)	(17)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	37
(保管費用)	(29)
(その他)	(9)
合 計	103

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(2) 投資信託証券

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
		(-)	(-)	(-)	9.7 (-)
国	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
		(-)	(-)	(-)	36 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

■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	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)		千株	千円	円	CSL LTD (オーストラリア)		千株	千円	円
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		期末		業種等
	株数	株数	評価額	額	
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
BHP GROUP LTD	47	87	313	23,534	素材
SOUTH32 LTD	-	409	85	6,417	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	45	63	115	8,641	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	-	143	273	20,506	金融
WESTPAC BANKING CORP	38	25	46	3,509	金融
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	22.5	32.5	223	16,756	金融
WOOLWORTHS GROUP LTD	48	56	217	16,325	生活必需品
TELSTRA CORP LTD	289	-	-	-	コミュニケーション・サービス
MACQUARIE GROUP LTD	22	17	223	16,743	金融
CSL LTD	19	6	181	13,617	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	49	60	287	21,564	一般消費・サービス
JB HI-FI LTD	24	39	205	15,396	一般消費・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	603.5 10銘柄	937.5 11銘柄	2,171 163,014	<23.7%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	575	-	-	-	資本財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	45	-	-	-	不動産
GEEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	-	280	468	6,365	一般消費・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	-	41	1,529	20,767	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	12	-	-	-	コミュニケーション・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	660	-	-	-	コミュニケーション・サービス
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	410	-	-	-	不動産
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	1,000	-	-	-	一般消費・サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	110	75	394	5,362	素材

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

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	百株	百株	千円	千円	生活必需品
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	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・サービス
MERIDA INDUSTRY CO.LTD	—	50	1,205	4,410	一般消費・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	530	380	17,442	63,837	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	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・サービス
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	—	5	64,000	5,888	生活必需品
HYUNDAI MOBIS CO.LTD	—	3	69,450	6,389	一般消費・サービス
COSMAX INC	—	7.73	92,760	8,533	生活必需品
KT&G CORP	—	8	65,680	6,042	生活必需品
NAVER CORP	—	5.5	164,175	15,104	コミュニケーション・サービス
NCSOFT CORP	1.1	—	—	—	コミュニケーション・サービス
KIWOOM SECURITIES CO.LTD	—	7	68,740	6,324	金融
LG CHEM LTD	2	2	125,600	11,555	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	30	38	147,250	13,547	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO.LTD	124	112	682,080	62,751	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	24	41	119,310	10,976	金融
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	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 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額	邦貨換算金額	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額	邦貨換算金額	

(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。

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	千口	千口	千円	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 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千口	千円	千円	
CAPITALAND MALL TRUST	36	—	—	—	
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額	邦貨換算金額	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	外貨建金額	邦貨換算金額	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2020年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 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。

Daiwa “RICI” Fund (ダイワ “RICI” ファンド)

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

(注) 2020年11月10日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

財政状態計算書

2020年4月30日現在

	米ドル
資産	
現金	157,233,249
受取勘定	666
金融資産 (損益通算後の評価額)	<u>209,709,869</u>
資産合計	<u>366,943,784</u>
資本	
受益証券元本	623,664,489
利益剰余金	<u>(275,141,142)</u>
資本合計	<u>348,523,347</u>
負債	
当座借越	3,285,659
支払勘定	345,862
金融負債 (損益通算後の評価額)	<u>14,788,916</u>
負債合計	<u>18,420,437</u>
資本および負債合計	<u>366,943,784</u>

包括利益計算書

2020年4月30日に終了した年度

	米ドル
営業収益	
銀行利息収入	1,607,234
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による損益	<u>(178,209,200)</u>
投資損益合計	<u>(176,601,966)</u>
営業費用	
運用会社報酬	3,988,121
管理会社報酬	725,113
受託会社報酬	48,341
保管会社報酬	72,511
仲介手数料	956,285
監査報酬	24,318
その他費用	<u>9,914</u>
営業費用合計	<u>5,824,603</u>
当会計年度の営業損失	<u>(182,426,569)</u>
金融費用	
支払銀行利息	<u>(28,898)</u>
金融費用合計	<u>(28,898)</u>
包括損失合計	<u>(182,455,467)</u>

組入資産の明細

2020年4月30日現在

	債券	元本	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
米国				
US T-Bill 0% YLD 21-May-2020		20,000,000	19,980,677	5.73
US T-Bill 0% YLD 18-Jun-2020		23,000,000	22,951,987	6.59
US T-Bill 0% YLD 16-Jul-2020		40,000,000	39,869,955	11.44
US T-Bill 0% YLD 13-Aug-2020*		25,000,000	24,893,472	7.14
US T-Bill 0% YLD 10-Sep-2020		51,000,000	50,722,773	14.55
US T-Bill 0% YLD 05-Nov-2020		40,000,000	<u>39,726,878</u>	<u>11.4</u>
債券合計			<u>198,145,742</u>	<u>56.85</u>

* この債券は先物取引の担保としてソシエテジェネラルに差し入れられています。

先物取引	数量	取引金額 米ドル	評価益 米ドル	評価(損) 米ドル
フランス				
Milling Wheat (EOP) - Sep-2020	689	7,061,797	—	(100,028)
Rapeseed (EOP) - Aug-2020	177	3,534,014	28,319	—
		10,595,811	28,319	(100,028)
日本				
Rubber (TCM) - Oct-2020	518	3,647,744	—	(164)
		3,647,744	—	(164)
英国				
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2020	523	15,427,890	—	(1,578,850)
Brent Crude Oil (ICE) - Aug-2020	1,166	31,860,910	1,148,550	—
Coffee Robusta (ICE) - Jul-2020	582	7,101,780	—	(152,700)
Copper Grade A (LME) - May-2020	138	19,456,131	—	(1,618,769)
Copper Grade A (LME) - May-2020	(138)	(16,914,819)	—	(922,544)
Copper Grade A (LME) - Jun-2020	127	15,416,338	1,026,987	—
Copper Grade A (LME) - Jun-2020	(85)	(11,083,581)	78,206	—
Copper Grade A (LME) - Jul-2020	69	9,009,719	—	(63,438)
Gas Oil (ICE) - Jun-2020	48	1,399,800	—	(177,000)
Gas Oil (ICE) - Jul-2020	114	2,959,200	113,100	—
No. 7 Cocoa (ICE) - Jul-2020	152	3,372,667	312,298	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2020	461	19,562,906	—	(2,658,612)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2020	(461)	(17,562,838)	658,544	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2020	395	14,927,894	—	(303,019)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2020	(266)	(9,889,688)	41,038	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2020	241	9,012,344	—	(36,600)
Primary Nickel (LME) - May-2020	65	4,842,966	—	(109,146)
Primary Nickel (LME) - May-2020	(65)	(4,467,024)	—	(266,796)
Primary Nickel (LME) - Jun-2020	56	3,822,441	263,319	—
Primary Nickel (LME) - Jun-2020	(38)	(2,786,730)	14,250	—
Primary Nickel (LME) - Jul-2020	31	2,277,288	—	(11,250)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2020	191	9,627,594	—	(388,017)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2020	(191)	(9,023,781)	—	(215,796)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2020	162	7,628,537	215,300	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2020	(109)	(5,287,269)	9,625	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2020	94	4,563,406	—	(7,931)
Standard Lead (LME) - May-2020	215	9,852,631	—	(1,154,537)
Standard Lead (LME) - May-2020	(215)	(9,304,931)	606,838	—
Standard Lead (LME) - Jun-2020	179	7,703,100	—	(421,156)
Standard Lead (LME) - Jun-2020	(121)	(4,946,831)	24,400	—
Standard Lead (LME) - Jul-2020	110	4,513,500	—	(22,750)
Tin (LME) - May-2020	59	4,832,015	—	(329,135)
Tin (LME) - May-2020	(59)	(4,346,330)	—	(156,550)
Tin (LME) - Jun-2020	53	3,852,005	190,305	—
Tin (LME) - Jun-2020	(36)	(2,753,910)	8,190	—
Tin (LME) - Jul-2020	29	2,213,605	—	(7,575)
White Sugar (ICE) - Aug-2020	218	3,595,845	68,735	—
		120,464,780	4,779,685	(10,602,171)
米国				
Corn (CBT) - Jul-2020	1,023	17,557,537	—	(1,189,537)
Cotton No. 2 (NYB) - Jul-2020	544	13,674,655	1,919,105	—
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2020	121	2,159,835	—	(140,648)

ダイワ“RICI”ファンド

先物取引	数量	取引金額 米ドル	評価益 米ドル	評価(損) 米ドル
Gasoline Rbob (NYM) - Jun-2020	134	3,644,554	766,110	—
Gasoline Rbob (NYM) - Jul-2020	220	7,317,677	147,319	—
Gold (CMX) - Jun-2020	38	6,239,420	198,540	—
Gold (CMX) - Aug-2020	65	11,116,560	—	(60,060)
Hard Red Spring Wheat (MGE) - Jul-2020	133	3,607,500	—	(179,425)
Heating Oil (NYM) - Jun-2020	49	1,985,185	—	(270,665)
Heating Oil (NYM) - Jul-2020	125	4,503,652	139,973	—
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2020	420	7,383,060	802,740	—
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2020	624	13,291,950	248,850	—
KC HRW Wheat - Jul-2020	144	3,541,688	—	(28,088)
Lean Hogs (CME) - Jun-2020	48	1,324,900	—	(193,060)
Lean Hogs (CME) - Aug-2020	89	2,205,080	30,600	—
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Sep-2020	366	9,414,450	236,970	—
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Oct-2020	1,338	35,824,440	1,198,020	—
Live Cattle (CME) - Jun-2020	70	2,744,800	—	(338,200)
Live Cattle (CME) - Aug-2020	125	4,571,610	33,390	—
Lumber (CME) - Jul-2020	89	2,969,208	179,256	—
Milk Future (CME) - May-2020	9	229,420	—	(24,760)
Milk Future (CME) - Jun-2020	19	476,740	—	(4,020)
Oat (CBT) - Jul-2020	127	1,684,700	118,700	—
Palladium (NYM) - Jun-2020	2	446,000	—	(54,800)
Palladium (NYM) - Sep-2020	4	775,300	5,420	—
Platinum (NYM) - Jul-2020	162	6,945,435	—	(360,135)
Rough Rice (CBT) - Jul-2020	91	2,559,750	132,030	—
Silver (CMX) - Jul-2020	186	13,325,790	599,100	—
Soybean Meal (CBT) - Jul-2020	88	2,776,750	—	(179,870)
Soybean Oil (CBT) - Jul-2020	444	7,204,380	—	(118,140)
Soybeans (CBT) - Jul-2020	288	12,666,137	—	(350,537)
Sugar No. 11 World (NYB) - Jul-2020	312	3,649,464	—	(25,771)
Wheat (CBT) - Jul-2020	359	9,979,125	—	(568,837)
		<u>217,796,752</u>	<u>6,756,123</u>	<u>(4,086,553)</u>
先物取引合計		<u>352,505,087</u>	<u>11,564,127</u>	<u>(14,788,916)</u>

【注記】

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