

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合		
信託期間	約14年 6 カ月間（2013年10月28日～2028年 5 月 8 日）		
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	ベビ ー ファ ン ド	下記の各マザーファンドの受益証券	
	ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	先進国通貨建ての債券	
	ワールド好配当株式マザーファンド	イ. 海外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。） ロ. 海外株式の指数を対象指数とした E T F（上場投資信託証券） ハ. 海外株式を対象とした株価指数先物取引 ニ. 国内の債券	
	先進国 R E I T マザーファンド	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数を対象指数とした E T F ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ. 国内の債券	
株式組入制限	債券マザーファンド	純資産総額の10%以下	
	株式マザーファンド	無制限	
	リート・マザーファンド		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

ダイワ外国 3 資産
アロケーション・ファンド
（部分為替ヘッジあり）

運用報告書(全体版)
第 8 期
(決算日 2021年 5 月10日)
(作成対象期間 2020年 5 月 9 日～2021年 5 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、海外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に分散投資し、利息および配当収入の獲得を追求しつつ、局面判断によって配分比率を機動的に調整することで、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
Daiva 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 0 1 2 0 - 1 0 6 2 1 2
（営業日の 9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近 5 期の運用実績

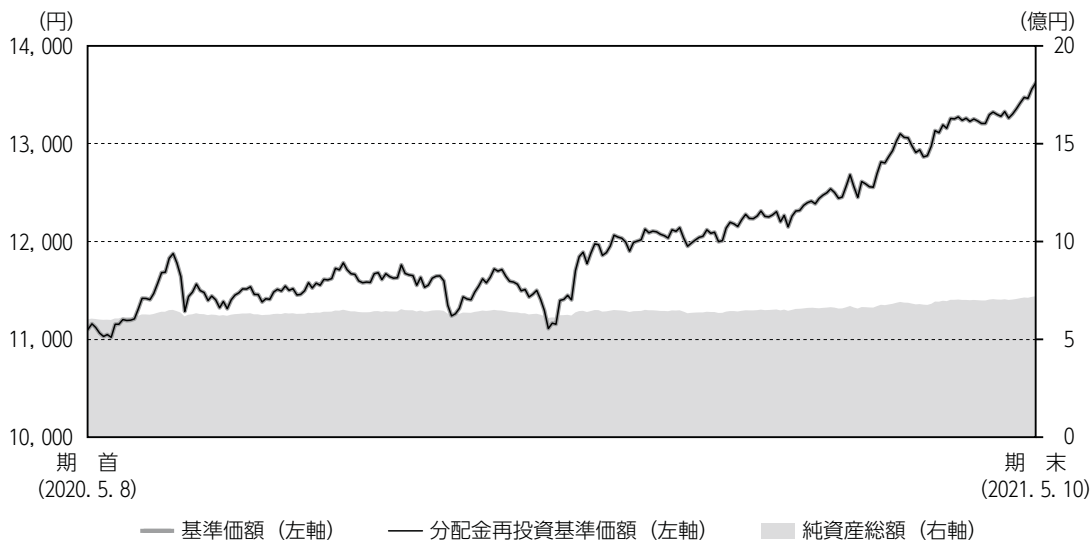
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
4 期 末 （2017年 5 月 8 日）	11, 593	0	4. 4	34. 0	—	62. 8	—	759
5 期 末 （2018年 5 月 8 日）	11, 461	0	△ 1. 1	32. 9	—	63. 6	0. 8	771
6 期 末 （2019年 5 月 8 日）	11, 810	0	3. 0	39. 1	11. 7	45. 5	1. 0	706
7 期 末 （2020年 5 月 8 日）	11, 102	0	△ 6. 0	74. 7	0. 5	19. 2	0. 9	602
8 期 末 （2021年 5 月10日）	13, 621	0	22. 7	27. 3	0. 5	69. 6	0. 5	720

（注 1）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注 2）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注 3）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
（注 4）不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。
（注 5）当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期 首：11,102円

期 末：13,621円（分配金 0 円）

騰落率：22.7%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、海外株式市況および海外リート市況が上昇したことや、為替相場において円安が進んだ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。

ダイワ外国3資産アロケーション・ファンド（部分為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	円	騰 落 率 %				
(期 首) 2020年 5 月 8 日	11,102	—	74.7	0.5	19.2	0.9
5 月 末	11,418	2.8	61.9	3.5	30.8	1.5
6 月 末	11,405	2.7	49.4	0.8	45.0	2.2
7 月 末	11,525	3.8	44.9	0.9	49.8	2.7
8 月 末	11,640	4.8	39.8	2.1	54.2	2.9
9 月 末	11,412	2.8	40.3	2.7	51.5	2.9
10 月 末	11,165	0.6	40.8	2.8	50.0	1.5
11 月 末	11,995	8.0	34.7	3.8	56.2	3.2
12 月 末	12,084	8.8	29.4	2.5	62.8	3.3
2021年 1 月 末	12,267	10.5	28.6	2.4	61.9	1.7
2 月 末	12,563	13.2	28.6	1.1	67.6	1.1
3 月 末	13,192	18.8	27.5	—	68.9	0.9
4 月 末	13,473	21.4	27.4	0.7	69.1	0.5
(期 末) 2021年 5 月10日	13,621	22.7	27.3	0.5	69.6	0.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2020.5.9～2021.5.10）

■海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇（債券価格は下落）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、金利は低位で推移しました。その後、2020年11月の米国の大統領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への期待から長期金利は上昇しました。2021年1月上旬に入ると、米国で民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となったことや、新型コロナウイルスのワクチン接種が急速に進んだことも、金利上昇材料となりました。またユーロ圏周辺国国債については、市場のリスク回避姿勢が後退したことでドイツ国債に対するスプレッド（金利格差）は縮小し、金利は低下しました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、各国・地域の政府、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、堅調に推移しました。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、欧州などで感染が再拡大したことなどにより、株価の調整が見られました。年末にかけては、米国の大統領選挙で民主党のバイデン候補が勝利を確実にし、米国政治をめぐる不透明感が後退したとの見方や米国の追加経済対策への期待などから上昇しました。2021年1月から当作成期末にかけても、高値警戒感や米国金利上昇への警戒感から調整する局面はありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や米国で1.9兆米ドル規模の追加経済対策が成立して景気回復への期待が高まったことなどが支援材料となり、上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、当作成期を通じて上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米中対立が再燃するとの懸念や新型コロナウイルスの感染拡大懸念などにより、上値が重い展開で始まりました。2020年6月以降は、金融緩和姿勢が再認識されたことや景気が想定よりも速いペースで回復するとの期待が追い風となり、米国では上昇基調となった一方、感染再拡大などを背景に、欧州では下落する国が多くなるなど、地域によって方向感の定まらない展開となりました。9月以降は、感染拡大やそれに伴うロックダウン（都市封鎖）への懸念などから世界的に下落基調となりました。11月以降は、ワクチン開発で高い効果を示す結果が報告されたことなどを背景に、上昇に転じました。その後もワクチン普及による経済正常化期

待から、商業施設やホテル／リゾートを中心として世界的に上昇傾向が続き、当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、世界的な経済活動の再開期待から市場のリスク選好度が強まったことで、おおむね円安となりました。2020年10月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大などから市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高傾向となりました。2021年に入ると、米国の追加経済対策への期待が高まったことや、世界的にワクチン接種が進み感染状況が改善基調にあることなどから、市場のリスク選好度が強まり、おおむね円安傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

マザーファンドの受益証券を通じて、海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求しつつ、局面判断によって配分比率を機動的に調整することで、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。

運用にあたっては、相対的に価格変動リスクの小さい債券と相対的に価格変動リスクの大きい株式およびリートの組入比率を、証券市場のリスク局面に応じて機動的に変更します。証券市場のリスクが高まっていると大和アセットマネジメントが判断する局面では、債券の組入比率を高めます。株式マザーファンドおよびリート・マザーファンドの合計組入比率ならびに債券マザーファンドの組入比率は、それぞれ信託財産の20%程度から80%程度の範囲内とします。株式マザーファンドとリート・マザーファンドの組入比率はおおむね均等とします。

※債券マザーファンド：ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

株式マザーファンド：ワールド好配当株式マザーファンド

リート・マザーファンド：先進国REITマザーファンド

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ワールド好配当株式マザーファンド

海外株式市況は、新型コロナウイルスの感染拡大が収束するまでは不安定な展開が続くと想定しています。一方で、各国政府は大規模な景気刺激策や感染拡大への対策を打ち出しており、感染収束に向けて一定の効果が見られれば、割安な株価バリュエーションとともに、海外株式市況上昇の支援材料になると考えています。当面の間、E T F（上場投資信託証券）での運用を継続する見込みですが、ファンド規模が一定水準に達した後は、個別銘柄への投資も行う予定です。その際には、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域において配当の質に着目しつつ、業績動向や配当利回りをはじめとした株価バリュエーション、時価総額などを勘案しながら銘柄選定を行う方針です。

■先進国R E I Tマザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P先進国R E I T指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

ポートフォリオについて

（2020.5.9～2021.5.10）

■当ファンド

マザーファンドの受益証券を通じて、海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求しつつ、局面判断によって配分比率を機動的に調整することで、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した。

運用にあたっては、相対的に価格変動リスクの小さい債券と相対的に価格変動リスクの大きい株式およびリートの組入比率を、証券市場のリスク局面に応じて機動的に変更しました。証券市場のリスクが高まっていると大和アセットマネジメントが判断する局面では、債券の組入比率を高めました。株式マザーファンドおよびリート・マザーファンドの合計組入比率ならびに債券マザーファンドの組入比率は、それぞれ信託財産の20％程度から80％程度の範囲内としました。株式マザーファンドとリート・マザーファンドの組入比率はおおむね均等としました。

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■ワールド好配当株式マザーファンド

ファンド規模が一定水準に達するまでE T F（上場投資信託証券）での運用が合理的であると考え、流動性や配当利回りなどを勘案し、引き続きISHARES INTERNATIONAL SELECT と VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF を組み入れました。投資信託証券組入比率につきましては、おおむね高位を維持しました。

■先進国R E I Tマザーファンド

海外リートの組入比率（E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を含む。）は、当作成期を通じて原則として99％台で運用を行いました。

海外リートポートフォリオにつきましては、S & P先進国R E I T指数（除く日本）採用銘柄の中から流動性の高い海外リートを中心に通常50銘柄程度で組成し、結果として時価総額の大きい海外リートを主としたポートフォリオとなりました。なお、運用の効率化を図るため、E T Fおよび不動産投信指数先物取引も利用しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2020年5月9日 ～2021年5月10日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,621

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドの受益証券を通じて、海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求しつつ、局面判断によって配分比率を機動的に調整することで、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。

運用にあたっては、相対的に価格変動リスクの小さい債券と相対的に価格変動リスクの大きい株式およびリートの組入比率を、証券市場のリスク局面に応じて機動的に変更します。証券市場のリスクが高まっていると大和アセットマネジメントが判断する局面では、債券の組入比率を高めめます。株式マザーファンドおよびリート・マザーファンドの合計組入比率ならびに債券マザーファンドの組入比率は、それぞれ信託財産の20%程度から80%程度の範囲内とします。株式マザーファンドとリート・マザーファンドの組入比率はおおむね均等とします。

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ワールド好配当株式マザーファンド

海外株式市況は、やや幅の広いレンジでの推移を想定します。新型コロナウイルスワクチンの接種が進むに連れ、市場の注目は金融政策の修正タイミングに移りつつあります。一方で、世界経済の回復期待や企業業績の回復が相場の支援材料になると考えています。当面の間、E T F（上場投資信託証券）での運用を継続する見込みですが、ファンド規模が一定水準に達した後は、個別銘柄への投資も行う予定です。その際には、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域において配当の質に着目しつつ、業績動向や配当利回りをはじめとした株価バリュエーション、時価総額などを勘案しながら銘柄選定を行う方針です。

■先進国R E I Tマザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P先進国R E I T指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020. 5. 9～2021. 5. 10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	179円	1.493%	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11,997円です。
（投 信 会 社）	(86)	(0.719)	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）	(86)	(0.719)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(7)	(0.055)	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	9	0.071	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
（先物・オプション）	(1)	(0.005)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(8)	(0.064)	
有価証券取引税	2	0.015	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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(2)	(0.015)	
そ の 他 費 用	18	0.153	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）	(8)	(0.068)	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）	(1)	(0.008)	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）	(9)	(0.077)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	208	1.733	

（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。

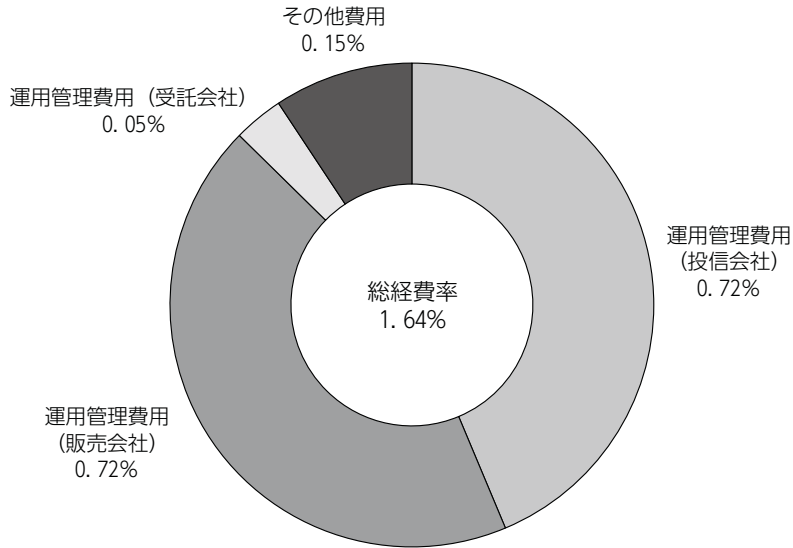
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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1.64%です。



（注1）1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年５月９日から2021年５月10日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ワールド好配当株式 マザーファンド	153, 565	197, 527	60, 483	80, 658
先進国ＲＥＩＴ マザーファンド	135, 095	193, 002	44, 581	66, 393
ダイワ先進国債券 （為替ヘッジあり） マザーファンド	96, 725	122, 945	310, 986	394, 062

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ワールド好配当株式 マザーファンド	56, 155	149, 236	256, 956
先進国ＲＥＩＴ マザーファンド	48, 230	138, 744	257, 884
ダイワ先進国債券 （為替ヘッジあり） マザーファンド	375, 358	161, 097	199, 342

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年５月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ワールド好配当株式マザーファンド	256, 956	35. 4
先進国ＲＥＩＴマザーファンド	257, 884	35. 5
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド	199, 342	27. 4
コール・ローン等、その他	12, 258	1. 7
投資信託財産総額	726, 441	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、５月10日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝108. 77円、１カナダ・ドル＝89. 73円、１オーストラリア・ドル＝85. 44円、１香港・ドル＝14. 01円、１シンガポール・ドル＝82. 08円、１イギリス・ポンド＝152. 65円、１スウェーデン・クローネ＝13. 10円、１メキシコ・ペソ＝5. 462円、１ユーロ＝132. 32円です。

（注３）ワールド好配当株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（256, 100千円）の投資信託財産総額（257, 106千円）に対する比率は、99. 6%です。

先進国ＲＥＩＴマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（3, 508, 077千円）の投資信託財産総額（3, 534, 180千円）に対する比率は、99. 3%です。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（390, 766千円）の投資信託財産総額（395, 559千円）に対する比率は、98. 8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年５月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	726, 441, 458円
コール・ローン等	11, 523, 924
ワールド好配当株式 マザーファンド（評価額）	256, 956, 170
先進国ＲＥＩＴ マザーファンド（評価額）	257, 884, 141
ダイワ先進国債券（為替ヘッジ あり）マザーファンド（評価額）	199, 342, 223
未収入金	735, 000
(B) 負債	6, 151, 406
未払解約金	1, 195, 633
未払信託報酬	4, 928, 338
その他未払費用	27, 435
(C) 純資産総額（A－B）	720, 290, 052
元本	528, 792, 672
次期繰越損益金	191, 497, 380
(D) 受益権総口数	528, 792, 672口
１万口当り基準価額（C／D）	13, 621円

* 期首における元本額は542, 735, 093円、当作成期間中における追加設定元本額は55, 664, 231円、同解約元本額は69, 606, 652円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13, 621円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,154円
受取利息	212
支払利息	△ 2,366
(B) 有価証券売買損益	138,505,675
売買益	148,380,884
売買損	△ 9,875,209
(C) 信託報酬等	△ 9,739,174
(D) 当期損益金 (A + B + C)	128,764,347
(E) 前期繰越損益金	△ 9,879,477
(F) 追加信託差損益金	72,612,510
(配当等相当額)	(44,354,933)
(売買損益相当額)	(28,257,577)
(G) 合計 (D + E + F)	191,497,380
次期繰越損益金 (G)	191,497,380
追加信託差損益金	72,612,510
(配当等相当額)	(44,354,933)
(売買損益相当額)	(28,257,577)
分配準備積立金	118,887,024
繰越損益金	△ 2,154

- (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：37,290円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	94,209,739
(c) 収益調整金	72,612,510
(d) 分配準備積立金	24,677,285
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	191,499,534
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	191,499,534
(h) 受益権総口数	528,792,672口

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年5月9日～2021年5月10日）

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）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と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	先進国通貨建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

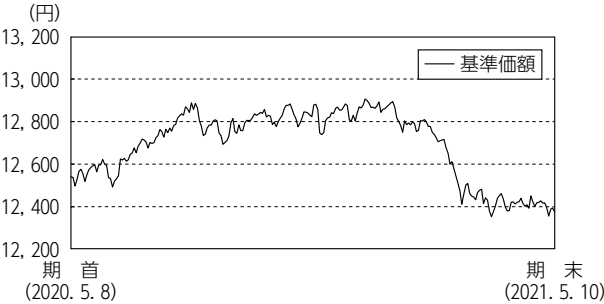
大和アセットマネジメント

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/>

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	比 率	比 率
(期 首) 2020年 5月 8日	12,540	—	12,513	—	95.6	—
5月末	12,597	0.5	12,514	0.0	99.1	—
6月末	12,714	1.4	12,610	0.8	98.6	—
7月末	12,870	2.6	12,736	1.8	100.3	—
8月末	12,702	1.3	12,578	0.5	101.6	—
9月末	12,858	2.5	12,716	1.6	99.1	—
10月末	12,841	2.4	12,691	1.4	98.8	—
11月末	12,884	2.7	12,702	1.5	100.6	—
12月末	12,879	2.7	12,694	1.4	99.4	—
2021年 1月末	12,799	2.1	12,619	0.8	97.9	—
2月末	12,410	△ 1.0	12,240	△ 2.2	99.1	—
3月末	12,379	△ 1.3	12,221	△ 2.3	97.5	—
4月末	12,354	△ 1.5	12,212	△ 2.4	98.3	—
(期 末) 2021年 5月 10日	12,374	△ 1.3	12,235	△ 2.2	98.5	—

- (注 1) 騰落率は期首比。
- (注 2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）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。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、F T S E 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 F T S E Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は F T S E 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：12,540円 期末：12,374円 騰落率：△1.3%
- 【基準価額の主な変動要因】
投資している債券の利息収入はプラス要因となりましたが、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。
- ◆投資環境について
- 海外債券市況
海外債券市況は、金利上昇（債券価格は下落）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、金利は低位で推移しました。その後、2020年11月の米国の大統領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への期待から長期金利は上昇しました。2021年1月上旬に入ると、米国で民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となったことや、新型コロナウイルスのワクチン接種が急速に進んだことも、金利上昇材料となりました。またユーロ圏周辺国債については、市場のリスク回避姿勢が後退したことでドイツ国債に対するスプレッド（金利格差）は縮小し、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」
主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。
- ◆ポートフォリオについて
主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。
- ◆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。

《今後の運用方針》

- 主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	10 (10) (0)
合 計	10

- (注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております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5月9日から2021年5月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千アメリカ・ドル 270	千アメリカ・ドル 705 (21)
	カナダ	千カナダ・ドル 88	千カナダ・ドル 299 (—)
		地方債証券	— (62 —)
	イギリス	千イギリス・ポンド 53	千イギリス・ポンド 138 (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 214	千スウェーデン・クローネ 301 (—)
		特殊債券	— (3,030 —)
国	メキシコ	千メキシコ・ペソ 396	千メキシコ・ペソ 2,736 (—)

		買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 146	千ユーロ 305 (—)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ —	千ユーロ 129 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 76	千ユーロ 165 (—)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 83	千ユーロ 429 (—)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 124	千ユーロ 633 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 432	千ユーロ 1,662 (—)

(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5月9日から2021年5月10日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
IRISH TREASURY (アイルランド) 1.3% 2033/5/15	18,952	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15	35,376
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2029/11/15	15,658	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2021/9/15	31,806
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	10,152	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1	20,554
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1	9,551	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1	20,341
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4.75% 2034/7/4	9,227	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	17,585
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15	8,923	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25% 2021/6/1	16,937
United Kingdom Gilt (イギリス) 3.5% 2045/1/22	7,249	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15	16,875
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.75% 2044/9/1	5,590	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2021/4/9	16,407
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	4,497	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 5.75% 2032/7/30	15,783
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2022/2/1	4,262	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.4% 2023/10/31	15,732

(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。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）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）

作 成 期	当 期 末							
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入 比 率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 645	千アメリカ・ドル 713	千円 77,643	% 19.9	% —	% 14.7	% 5.2	% —
カナダ	千カナダ・ドル 287	千カナダ・ドル 306	27,492	7.1	—	5.4	—	1.7
イギリス	千イギリス・ポンド 68	千イギリス・ポンド 98	15,105	3.9	—	3.9	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 3,745	千スウェーデン・クローネ 3,824	50,102	12.9	—	0.7	7.2	5.0
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,660	千メキシコ・ペソ 2,821	15,409	4.0	—	3.5	—	0.5
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 104	千ユーロ 121	16,076	4.1	—	4.1	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 35	千ユーロ 46	6,117	1.6	—	1.6	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 150	千ユーロ 163	21,697	5.6	—	5.6	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 82	千ユーロ 126	16,681	4.3	—	4.3	—	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 507	千ユーロ 576	76,329	19.6	—	11.1	8.5	—
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 406	千ユーロ 460	60,916	15.6	—	4.8	10.8	—
ユーロ (小計)	千ユーロ 1,285	千ユーロ 1,495	197,819	50.8	—	31.5	19.3	—
合 計	—	—	383,573	98.5	—	59.6	31.7	7.2

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

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		当 期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500%	千アメリカ・ドル 181	千アメリカ・ドル 187	千円 20,389	2023/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	36	49	5,392	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	21	29	3,170	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	266	305	33,205	2045/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	138	142	15,485	2029/11/15
	5銘柄						
通貨小計	銘柄数 金 額			645	713	77,643	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千カナダ・ドル 45	千カナダ・ドル 45	4,045	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	27	27	2,446	2022/02/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	51	56	5,093	2045/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	124	134	12,037	2028/06/02
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	40	43	3,870	2028/12/15
	5銘柄						
通貨小計	銘柄数 金 額			287	306	27,492	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	千イギリス・ポンド 68	千イギリス・ポンド 98	15,105	2045/01/22
	1銘柄						
通貨小計	銘柄数 金 額			68	98	15,105	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 45	千スウェーデン・クローネ 46	613	2022/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	200	208	2,726	2029/11/12
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	1,430	1,436	18,813	2021/09/15
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	2,070	2,133	27,948	2024/10/02
	4銘柄						
	金 額			3,745	3,824	50,102	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	千メキシコ・ペソ 2,300	千メキシコ・ペソ 2,460	13,441	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	6.5000	360	360	1,968	2021/06/10
通貨小計	銘柄数 金 額			2,660	2,821	15,409	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	千ユーロ 14	千ユーロ 18	2,393	2030/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	20	25	3,360	2045/02/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	69	78	10,322	2033/05/15
	3銘柄						
国 小 計	銘柄数 金 額			104	121	16,076	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	千ユーロ 5	千ユーロ 5	773	2047/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	30	40	5,344	2034/06/22
国 小 計	銘柄数 金 額			35	46	6,117	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	千ユーロ 30	千ユーロ 31	4,104	2026/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	79	85	11,289	2027/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	41	47	6,303	2050/05/25
	3銘柄						
国 小 計	銘柄数 金 額			150	163	21,697	

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

		当			期		末			
区 分		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	4.7500 4.7500 2.5000	千ユーロ 20 27 35	千ユーロ 27 45 53	千円 3,655 5,972 7,053	2028/07/04 2034/07/04 2044/07/04		
国 小 計	銘柄数 金 額	3銘柄			82	126	16,681			
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.5000 1.4000 0.2500 4.4000 5.1500	千ユーロ 175 62 108 124 38	千ユーロ 191 67 110 139 68	25,340 8,956 14,601 18,417 9,013	2027/04/30 2028/04/30 2024/07/30 2023/10/31 2044/10/31		
国 小 計	銘柄数 金 額	5銘柄			507	576	76,329			
ユーロ(イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	0.6500 2.8000 2.4500 4.7500	千ユーロ 124 44 180 58	千ユーロ 126 51 191 91	16,758 6,758 25,341 12,058	2023/10/15 2028/12/01 2023/10/01 2044/09/01		
国 小 計	銘柄数 金 額	4銘柄			406	460	60,916			
通貨小計	銘柄数 金 額	20銘柄			1,285	1,495	197,819			
合 計	銘柄数 金 額	37銘柄					383,573			

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	383,573	97.0
コール・ローン等、その他	11,985	3.0
投資信託財産総額	395,559	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、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.77円、1カナダ・ドル＝89.73円、1イギリス・ポンド＝152.65円、1スウェーデン・クローネ＝13.10円、1メキシコ・ペソ＝5.462円、1ユーロ＝132.32円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（390,766千円）の投資信託財産総額（395,559千円）に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	782,120,277円
コール・ローン等	8,411,041
公社債（評価額）	383,573,909
未収入金	386,561,093
未収利息	3,383,944
前払費用	190,290
(B)負債	392,643,186
未払金	392,643,182
その他未払費用	4
(C)純資産総額（A－B）	389,477,091
元本	314,760,144
次期繰越損益金	74,716,947
(D)受益権総口数	314,760,144口
1万口当り基準価額（C／D）	12,374円

- *期首における元本額は513,228,229円、当作成期間中における追加設定元本額は114,544,581円、同解約元本額は313,012,666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、ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）48,804,667円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）104,857,834円、ダイワ外国3資産アロケーション・ファンド（部分為替ヘッジあり）161,097,643円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は12,374円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A)配当等収益	9,396,664円
受取利息	9,398,289
支払利息	△ 1,625
(B)有価証券売買損益	△ 11,975,034
売買益	72,691,910
売買損	△ 84,666,944
(C)その他費用	△ 351,126
(D)当期損益金（A＋B＋C）	△ 2,929,496
(E)前期繰越損益金	130,344,358
(F)解約差損益金	△ 83,641,334
(G)追加信託差損益金	30,943,419
(H)合計（D＋E＋F＋G）	74,716,947
次期繰越損益金（H）	74,716,947

- (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。

ワールド好配当株式マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2021年5月10日)

(作成対象期間 2020年5月9日～2021年5月10日)

ワールド好配当株式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。

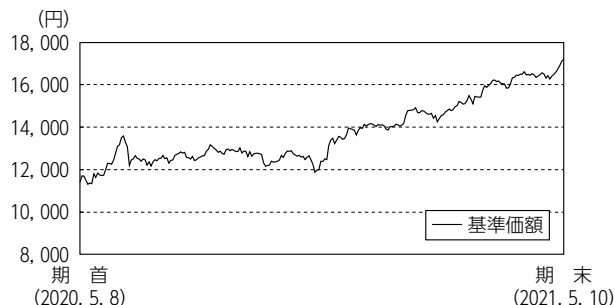
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ） ロ. 海外株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ハ. 海外株式を対象とした株価指数先物取引 ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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コクサイ指数 (円換算)		投資信託 証 券 組入比率
	円	%	(参考指数)	騰落率	%
(期 首) 2020年 5 月 8 日	11,395	—	14,638	—	95.2
5 月末	12,286	7.8	15,647	6.9	96.6
6 月末	12,362	8.5	15,925	8.8	96.1
7 月末	12,421	9.0	16,413	12.1	96.6
8 月末	12,895	13.2	17,668	20.7	97.2
9 月末	12,347	8.4	16,952	15.8	95.7
10 月末	11,969	5.0	16,464	12.5	88.7
11 月末	13,849	21.5	18,344	25.3	95.7
12 月末	14,109	23.8	18,851	28.8	97.7
2021年 1 月末	14,546	27.7	19,240	31.4	89.4
2 月末	15,333	34.6	19,901	36.0	98.8
3 月末	16,458	44.4	21,138	44.4	97.1
4 月末	16,734	46.9	22,100	51.0	97.5
(期 末) 2021年 5 月 10 日	17,218	51.1	22,174	51.5	97.7

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (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コクサイ指数 (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。上記の指数は最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：11,395円 期末：17,218円 騰落率：51.1%

【基準価額の主な変動要因】

海外のETF（上場投資信託証券）を通じて株式に投資した結果、米ドルが対円で上昇（円安）したことに加え、海外株式市況が上昇し

たことにより、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

○海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、各国・地域の政府、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、堅調に推移しました。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、欧州などで感染が再拡大したことなどにより、株価の調整が見られました。年末にかけては、米国の大統領選挙で民主党のバイデン候補が勝利を確実にし、米国政治をめぐる不透明感が後退したとの見方や米国の追加経済対策への期待などから上昇しました。2021年1月から当作成期末にかけても、高値警戒感や米国金利上昇への警戒感から調整する局面はありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や米国で1.9兆米ドル規模の追加経済対策が成立して景気回復への期待が高まったことなどが支援材料となり、上昇しました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇しました。

為替相場は、当作成期首から2020年6月上旬にかけて円安で推移しましたが、その後は新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感や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などから、年末にかけて円高に推移しました。2021年1月から3月末にかけては、ワクチンの接種拡大や経済対策への期待から米国金利が上昇したことを受け、円安に推移しました。当作成期末にかけては、米国金利の上昇が一服したことを背景に、円高に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

海外株式は、新型コロナウイルスの感染拡大が収束するまでは不安定な展開が続くと想定しています。一方で、各国政府は大規模な景気刺激策や感染拡大への対策を打ち出しており、感染収束に向けて一定の効果が現れれば、割安な株価バリュエーションとともに、海外株式上昇の支援材料になると考えています。当面の間、ETF（上場投資信託証券）での運用を継続する見込みですが、ファンド規模が一定水準に達した後は、個別銘柄への投資も行う予定です。その際には、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域において配当の質に着目しつつ、業績動向や配当利回りをはじめとした株価バリュエーション、時価総額などを勘案しながら銘柄選定を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

ファンド規模が一定水準に達するまでETF（上場投資信託証券）での運用が合理的であると考え、流動性や配当利回りなどを勘案し、引き続きISHARES INTERNATIONAL SELECT とVANGUARD HIGH DVD YIELD ETF を組み入れました。投資信託証券組入比率につきましては、おおむね高位を維持しました。

◆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。参考指数は投資対象資産の市場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》

海外株式市況は、やや幅の広いレンジでの推移を想定します。新型コロナウイルスワクチンの接種が進むに連れ、市場の注目は金融政策の修正タイミングに移りつつあります。一方で、世界経済の回復期待や企業業績の回復が相場の支援材料になると考えています。当面の間、ＥＴＦ（上場投資信託証券）での運用を継続する見込みですが、ファンド規模が一定水準に達した後は、個別銘柄への投資も行う予定です。その際には、北米、欧州、アジア・オセアニアの３地域において配当の質に着目しつつ、業績動向や配当利回りをはじめとした株価バリュエーション、時価総額などを勘案しながら銘柄選定を行う方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	20円 (20)
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	37 (7) (31)
合 計	57

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2020 年 5 月 9 日から 2021 年 5 月 10 日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 46.49 (ー)	千アメリカ・ドル 1,715 (ー)	千口 15.25 (ー)	千アメリカ・ドル 592 (ー)

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

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020 年 5 月 9 日から 2021 年 5 月 10 日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
ISHARES INTERNATIONAL SELECT (アメリカ)	千口 37.9	千円 106,015	円 2,797	ISHARES INTERNATIONAL SELECT (アメリカ)	千口 12.4	千円 36,517	円 2,944
VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF (アメリカ)	8.59	76,105	8,859	VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF (アメリカ)	2.85	26,025	9,131

(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
外国投資信託証券

銘 柄	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)				
VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	3	8.74	938	102,128
ISHARES INTERNATIONAL SELECT	15	40.5	1,368	148,807
合 計	□ 数、金 額	18	49.24	2,307
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄	250,935
				<97.7%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	250,935	97.6
コール・ローン等、その他	6,171	2.4
投資信託財産総額	257,106	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、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.77円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(256,100千円)の投資信託財産総額(257,106千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	257,106,876円
コール・ローン等	6,171,419
投資信託証券(評価額)	250,935,457
(B) 負債	146,000
未払解約金	146,000
(C) 純資産総額(A - B)	256,960,876
元本	149,236,944
次期繰越損益金	107,723,932
(D) 受益権総口数	149,236,944口
1万口当り基準価額(C / D)	17,218円

* 期首における元本額は56,155,567円、当作成期間中における追加設定元本額は153,565,029円、同解約元本額は60,483,652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、ダイワ外国3資産アロケーション・ファンド(部分為替ヘッジあり)149,236,944円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,218円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,171,067円
受取配当金	7,171,886
受取利息	5
支払利息	△ 824
(B) 有価証券売買損益	69,466,224
売買益	70,598,187
売買損	△ 1,131,963
(C) その他費用	△ 536,378
(D) 当期損益金(A + B + C)	76,100,913
(E) 前期繰越損益金	7,835,396
(F) 解約差損益金	△ 20,174,348
(G) 追加信託差損益金	43,961,971
(H) 合計(D + E + F + G)	107,723,932
次期繰越損益金(H)	107,723,932

(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。

先進国 R E I T マザーファンド

運用報告書 第 8 期 (決算日 2021年 5 月10日)

(作成対象期間 2020年 5 月 9 日～2021年 5 月10日)

先進国 R E I T 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	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数を対象指数とした E T F （上場投資信託証券） ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

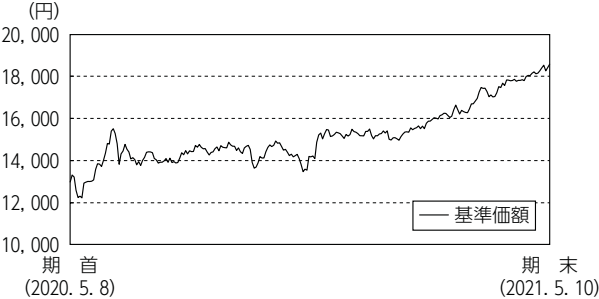
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目 9 番 1 号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投資信託 受益証券	投資信託 証 券	不動産投信 指数先物
	騰落率		参考指数		騰落率	組入比率	組入比率
	円	%		%	%	%	%
(期 首) 2020年5月8日	12,975	—	14,264	—	4.5	87.3	8.3
5月末	13,826	6.6	15,229	6.8	19.0	71.7	7.8
6月末	14,001	7.9	15,392	7.9	3.5	87.3	9.2
7月末	14,273	10.0	15,734	10.3	3.1	86.9	9.8
8月末	14,631	12.8	16,174	13.4	7.0	83.5	9.5
9月末	14,117	8.8	15,500	8.7	9.3	80.6	10.0
10月末	13,587	4.7	15,021	5.3	9.8	84.3	5.3
11月末	15,165	16.9	16,941	18.8	12.0	78.1	9.9
12月末	15,311	18.0	17,127	20.1	7.2	83.0	9.6
2021年1月末	15,636	20.5	17,516	22.8	6.9	87.7	4.7
2月末	16,432	26.6	18,524	29.9	3.0	93.6	3.3
3月末	17,683	36.3	19,764	38.6	—	97.2	2.4
4月末	18,542	42.9	20,778	45.7	2.0	96.6	1.3
(期 末) 2021年5月10日	18,587	43.3	20,767	45.6	1.5	97.2	1.4

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、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。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

- ◆基準価額等の推移について
- 【基準価額・騰落率】
期首：12,975円 期末：18,587円 騰落率：43.3%
- 【基準価額の主な変動要因】
日本を除く先進国リートにほぼ100%投資した結果、参考指数 (S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース)) の上昇に伴い、当ファンドの基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。
- ◆投資環境について
- 海外リート市況
海外リート市況は、当作成期を通じて上昇しました。
海外リート市況は、当作成期首より、米中対立が再燃するとの懸念や新型コロナウイルスの感染拡大懸念などにより、上値が重い展開で始まりました。2020年6月以降は、金融緩和姿勢が再認識されたことや景気が想定より速いペースで回復するとの期待が追い風となり、米国では上昇基調となった一方、感染再拡大などを背景に、欧州では下落する国が多くなるなど、地域によって方向感の定まらない展開となりました。9月以降は、感染拡大やそれに伴うロックダウン (都市封鎖) への懸念などから世界的に下落基調となりました。11月以降は、ワクチン開発で高い効果を示す結果が報告されたことなどを背景に、上昇に転じました。その後もワクチン普及による経済正常化期待から、商業施設やホテル / リゾートを中心として世界的に上昇傾向が続き、当作成期末を迎えました。
- 為替相場
為替相場は対円で上昇 (円安) しました。
対円為替相場は、当作成期首より、世界的な経済活動の再開期待から市場のリスク選好度が強まったことで、おおむね円安となりました。2020年10月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大などから市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高傾向となりました。2021年に入ると、米国の追加経済対策への期待が高まったことや、世界的にワクチン接種が進み感染状況が改善基調にあることなどから、市場のリスク選好度が強まり、おおむね円安傾向となりました。
- ◆前作成期末における「今後の運用方針」
日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) を参考に先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。
- ◆ポートフォリオについて
海外リートの組入比率 (E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を含む) は、当作成期を通じて原則として99%台で運用を行いました。
海外リートポートフォリオにつきましては、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) 採用銘柄の中から流動性の高い海外リートを中心に通常50銘柄程度で組成し、結果として時価総額の大きい海外リートを主としたポートフォリオとなりました。なお、運用の効率化を図るため、E T F および不動産投信指数先物取引も利用しました。
- ◆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》

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	13円
（先物・オプション）	(3)
（投資信託受益証券）	(1)
（投資信託証券）	(10)
有価証券取引税	8
（投資信託受益証券）	(0)
（投資信託証券）	(8)
その他費用	15
（保管費用）	(10)
（その他）	(5)
合 計	36

（注 1）費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
（注 2）項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2020 年 5 月 9 日から 2021 年 5 月 10 日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ア メ リ カ	64.85	5,193	64.84	5,526
	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)

（注 1）金額は受渡し代金。
（注 2）買付（ $\rightarrow$ ）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（ $\rightarrow$ ）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。

(2) 投資信託証券

(2020 年 5 月 9 日から 2021 年 5 月 10 日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		474.8	18,875	214	5,851
		(Δ 27.619)	($\rightarrow$ 2)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)
	カ ナ ダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
		115.2	1,718	51.4	856
		($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)
	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
		844.46	4,016	378.63	1,762
		($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)
	香 港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
		98.5	4,039	141.7	2,095
		($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)
外 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
		1,394.1	3,154	925.3	2,182
		(Δ 48.583)	(Δ 44)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
		377.13	1,150	48.34	350
		($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)
	ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		1.52	183	0.37	47
		($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)
外 国	ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		5.69	442	0.54	20
		($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)
	ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		3.1	24	8.37	60
		($\rightarrow$)	(Δ 0)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)
外 国	ユーロ (ユーロ通貨計)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		10.31	650	9.28	128
		($\rightarrow$)	(Δ 0)	($\rightarrow$)	($\rightarrow$)

（注 1）金額は受渡し代金。
（注 2）買付（ $\rightarrow$ ）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（ $\rightarrow$ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
（注 4）金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2020 年 5 月 9 日から 2021 年 5 月 10 日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	1,281	1,343	—	—

（注 1）金額は受渡し代金。
（注 2）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
(1)投資信託受益証券

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

当 期				期			
買		付		売		付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	64.85	553,483	8,534	VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	64.84	594,985	9,176

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2)投資信託証券

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

当 期				期			
買		付		売		付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
PROLOGIS INC (アメリカ)	12.7	127,173	10,013	EQUITY COMMONWEALTH (アメリカ)	18	59,588	3,310
EQUINIX INC (アメリカ)	1.7	124,154	73,031	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	171.9	44,469	258
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	71.2	101,105	1,420	MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	277	43,850	158
CHOICE PROPERTIES REIT (カナダ)	94.2	97,692	1,037	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	175.5	42,394	241
SEGRO PLC (イギリス)	64.64	82,577	1,277	GPT GROUP (オーストラリア)	116.65	34,894	299
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	11.5	73,551	6,395	NORTHVIEW APARTMENT REAL EST (カナダ)	11.7	32,682	2,793
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	3.2	71,127	22,227	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	6	28,862	4,810
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	421.4	69,075	163	CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)	37.62	28,054	745
MIRVAC GROUP (オーストラリア)	370.72	67,604	182	UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	21.69	26,865	1,238
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	4.7	67,276	14,314	BRANDYWINE REALTY TRUST (アメリカ)	23.3	25,626	1,099

(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)外国投資信託受益証券

銘 柄	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)				
VANGUARD REAL ESTATE ETF	4.88	4.89	481	52,358
合 計	□ 数、金 額	4.88	481	52,358
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	<1.5%>

(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。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首	当期末		
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)				
URBAN EDGE PROPERTIES	9.1	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	3.59	701	76,351
SIMON PROPERTY GROUP INC	3.5	9.092	1,135	123,557
BOSTON PROPERTIES INC	—	4.878	527	57,387
VORNADO REALTY TRUST	—	10.555	485	52,822
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5.1	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	3.7	9.092	673	73,230
EQUINIX INC	0.6	2.068	1,475	160,480
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	11.3	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	8.6	31.373	551	59,990
PHYSICIANS REALTY TRUST	8.8	—	—	—
CYRUSONE INC	1.6	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	6.5	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	—	10.263	483	52,589
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	8.8	—	—	—
INVITATION HOMES INC	4.8	16.74	586	63,782
VICI PROPERTIES INC	7.4	21.872	686	74,701
PARAMOUNT GROUP INC	15.4	57.225	607	66,040
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	3.9	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	5.5	8.995	326	35,544
VENTAS INC	2.4	12.136	664	72,298
CARETRUST REIT INC	3.9	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	—	10.594	437	47,590
TERRENO REALTY CORP	3	—	—	—
VEREIT INC	—	12.237	575	62,571
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	10.185	481	52,355
SUN COMMUNITIES INC	1.3	2.985	494	53,776
PROLOGIS INC	5.7	16.799	1,949	211,994
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	3.122	556	60,492
BRANDYWINE REALTY TRUST	12.2	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.4	3.98	488	53,113
DUKE REALTY CORP	—	9.833	451	49,123
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	1.912	552	60,077
WELLTOWER INC	2.3	11.472	856	93,211
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4.3	18.048	604	65,802
SERVICE PROPERTIES TRUST	7.3	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	4.5	—	—	—
EQUITY COMMONWEALTH	13.3	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	3.649	573	62,325
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2.7	6.673	466	50,727
NATL HEALTH INVESTORS INC	1.6	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	9.599	465	50,679
REALTY INCOME CORP	—	10.477	713	77,605
PUBLIC STORAGE	1	3.649	1,011	110,048

銘柄	期首	当期末		
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
UDR INC	—	10.321	477	51,965
WP CAREY INC	—	7.024	527	57,406
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	10.399	379	41,285
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.3	6.224	940	102,346
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.6	4.039	594	64,685
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	23.706	509	55,386
DOUGLAS EMMETT INC	—	13.775	446	48,605
アメリカ・ドル	□数、金額	175.4	408.581	23,461
通貨計	銘柄数<比率>	33銘柄	36銘柄	<72.6%>
	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
(カナダ)				
CHOICE PROPERTIES REIT	—	78.8	1,122	100,757
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	15	—	—	—
カナダ・ドル	□数、金額	15	78.8	1,122
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<2.9%>
	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
(オーストラリア)				
SCENTRE GROUP	97.67	236.71	648	55,415
DEXUS	—	70.5	723	61,801
GPT GROUP	59.32	—	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT	17.96	—	—	—
MIRVAC GROUP	—	299.32	832	71,095
GOODMAN GROUP	—	57.5	1,106	94,522
CHARTER HALL GROUP	23.25	—	—	—
オーストラリア・ドル	□数、金額	198.2	664.03	3,310
通貨計	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	<8.0%>
	千口	千口	千香港・ドル	千円
(香港)				
FORTUNE REIT	66	—	—	—
LINK REIT	21.7	58.5	4,334	60,731
CHAMPION REIT	14	—	—	—
香港・ドル	□数、金額	101.7	58.5	4,334
通貨計	銘柄数<比率>	3銘柄	1銘柄	<1.7%>
	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
(シンガポール)				
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	87.8	171.929	524	43,041
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	—	465.988	992	81,468
ASCOTT RESIDENCE TRUST	76.8	—	—	—
MAPLE TREE COMMERCIAL TRUST	53.1	—	—	—
シンガポール・ドル	□数、金額	217.7	637.917	1,516
通貨計	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	<3.5%>

銘柄	期首	当期末			
		□数	□数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
LAND SECURITIES GROUP PLC	17.56	—	—	—	—
SEGRO PLC	—	64.64	—	653	99,807
UNITE GROUP PLC/THE	17.44	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	299.15	—	574	87,722
イギリス・ポンド	□数、金額	35	363.79	1,228	187,530
通貨計	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<5.3%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円
COFINIMMO	0.72	1.87	—	243	32,241
国小計	□数、金額	0.72	1.87	243	32,241
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<0.9%>
ユーロ (フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1.32	4.75	—	338	44,731
GECINA SA	—	1.83	—	233	30,921
COVIVIO	0.11	—	—	—	—
国小計	□数、金額	1.43	6.58	571	75,653
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<2.2%>
ユーロ (スペイン)		千口	千口	千ユーロ	千円
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	5.27	—	—	—	—
国小計	□数、金額	5.27	—	—	—
	銘柄数<比率>	1銘柄	—		<—>
ユーロ	□数、金額	7.42	8.45	815	107,894
通貨計	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄		<3.1%>
合計	□数、金額	750.42	2,220.068	—	3,416,216
	銘柄数<比率>	50銘柄	49銘柄		<97.2%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3)先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	29	—
	STOXX 600 REAL (ドイツ)	18	—

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	52,358	1.5
投資信託証券	3,416,216	96.7
コール・ローン等、その他	65,605	1.8
投資信託財産総額	3,534,180	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、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.77円、1カナダ・ドル=89.73円、1オーストラリア・ドル=85.44円、1香港・ドル=14.01円、1シンガポール・ドル=82.08円、1イギリス・ポンド=152.65円、1ユーロ=132.32円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（3,508,077千円）の投資信託財産総額（3,534,180千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項目	当期末
(A)資産	3,542,335,832円
コール・ローン等	28,635,598
投資信託受益証券（評価額）	52,358,789
投資信託証券（評価額）	3,416,216,556
未収入金	20,982,923
未収配当金	2,922,784
差入委託証拠金	21,219,182
(B)負債	26,082,110
未払金	8,255,291
未払解約金	17,826,800
その他未払費用	19
(C)純資産総額（A－B）	3,516,253,722
元本	1,891,797,737
次期繰越損益金	1,624,455,985
(D)受益権総口数	1,891,797,737口
1万口当り基準価額（C／D）	18,587円

* 期首における元本額は653,979,840円、当作成期間中における追加設定元本額は2,255,826,308円、同解約元本額は1,018,008,411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、ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）411,375,715円、先進国 R E I T ファンド（適格機関投資家専用）476,773,741円、海外リート資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）14,362,122円、ターゲット・リターン（コスト控除後3%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）36,596円、ターゲット・リターン（コスト控除後5%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）70,881円、リそなダイナミック・アロケーション・ファンド17,970,847円、堅実バランスファンド－ハジメの一步－20,177,597円、D Cダイナミック・アロケーション・ファンド38,221,551円、ダイワ外国3資産アロケーション・ファンド（部分為替ヘッジあり）138,744,360円、ダイワ外国 R E I T インデックス（為替ヘッジあり）（ダイワ S M A 専用）774,064,327円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,587円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	76,967,662円
受取配当金	76,819,289
受取利息	673
その他収益金	184,321
支払利息	△ 36,621
(B) 有価証券売買損益	875,707,343
売買益	902,595,369
売買損	△ 26,888,026
(C) 先物取引等損益	30,363,975
取引益	39,762,106
取引損	△ 9,398,131
(D) その他費用	△ 2,420,921
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	980,618,059
(F) 前期繰越損益金	194,584,024
(G) 解約差損益金	△ 589,129,990
(H) 追加信託差損益金	1,038,383,892
(I) 合計 (E + F + G + H)	1,624,455,985
次期繰越損益金 (I)	1,624,455,985

(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。