

★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	主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等	
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債	
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券	
	ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンド	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。）	
	ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
組入制限	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下	
	ダイワ日本国債マザーファンドの株式組入上限比率		
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率		
	ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
	ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配型	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、安定した分配を継続的にこなうことをめざして分配金額を決定します。なお、3月と9月の計算期末について、基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	
	成長型	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分配を行ないます。ただし、基準価額の水準等によっては売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。また、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。	

◇SUZ0305920190906◇

6 資産バランスファンド
(分配型／成長型)
(愛称：ダブルウイング)

運用報告書（全体版）

分配型	第157期（決算日	2019年4月8日）
	第158期（決算日	2019年5月7日）
	第159期（決算日	2019年6月6日）
	第160期（決算日	2019年7月8日）
	第161期（決算日	2019年8月6日）
	第162期（決算日	2019年9月6日）

成長型 第27期（決算日 2019年9月6日）
(作成対象期間 2019年3月7日～2019年9月6日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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/>

<3059>
<3060>

分配型

最近30期の運用実績

決 算 期	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 証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率						
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
133期末(2017年 4月6日)	8,306	10	△1.9	14,604	△2.0	18.7	—	58.4	—	19.3	4,390
134期末(2017年 5月8日)	8,556	10	3.1	15,012	2.8	19.7	—	57.8	—	19.0	4,461
135期末(2017年 6月6日)	8,566	10	0.2	14,990	△0.1	19.5	—	57.9	—	19.2	4,394
136期末(2017年 7月6日)	8,650	10	1.1	15,194	1.4	19.2	—	58.7	—	18.7	4,394
137期末(2017年 8月7日)	8,694	10	0.6	15,251	0.4	19.4	—	58.5	—	19.0	4,364
138期末(2017年 9月6日)	8,618	10	△0.8	15,123	△0.8	19.4	—	58.3	—	19.0	4,255
139期末(2017年10月6日)	8,793	10	2.1	15,469	2.3	19.9	—	58.1	—	19.1	4,258
140期末(2017年11月6日)	8,952	10	1.9	15,727	1.7	19.7	—	58.2	—	18.9	4,263
141期末(2017年12月6日)	8,925	10	△0.2	15,749	0.1	19.3	—	58.6	—	19.3	4,193
142期末(2018年 1月9日)	9,129	10	2.4	16,012	1.7	19.9	—	58.1	—	19.1	4,187
143期末(2018年 2月6日)	8,714	10	△4.4	15,468	△3.4	18.7	—	59.2	—	18.9	3,949
144期末(2018年 3月6日)	8,539	10	△1.9	15,041	△2.8	19.0	—	58.8	—	19.0	3,850
145期末(2018年 4月6日)	8,617	10	1.0	15,279	1.6	18.8	—	58.9	—	19.3	3,859
146期末(2018年 5月7日)	8,672	10	0.8	15,445	1.1	19.4	—	58.0	—	19.6	3,861
147期末(2018年 6月6日)	8,754	10	1.1	15,502	0.4	19.5	—	58.4	—	19.3	3,851
148期末(2018年 7月6日)	8,751	10	0.1	15,627	0.8	18.8	—	58.9	—	19.5	3,810
149期末(2018年 8月6日)	8,754	10	0.1	15,682	0.4	18.9	—	58.4	—	19.5	3,795
150期末(2018年 9月6日)	8,728	10	△0.2	15,685	0.0	19.2	—	58.7	—	19.1	3,753
151期末(2018年10月9日)	8,698	10	△0.2	15,688	0.0	19.0	—	58.7	—	19.3	3,692
152期末(2018年11月6日)	8,636	10	△0.6	15,569	△0.8	18.6	—	59.3	—	19.2	3,656
153期末(2018年12月6日)	8,647	10	0.2	15,643	0.5	18.2	—	59.5	—	19.6	3,646
154期末(2019年 1月7日)	8,290	10	△4.0	15,007	△4.1	17.7	—	60.2	—	19.1	3,456
155期末(2019年 2月6日)	8,616	10	4.1	15,661	4.4	18.5	—	58.8	—	19.9	3,588
156期末(2019年 3月6日)	8,724	10	1.4	15,901	1.5	19.3	—	58.3	—	19.4	3,510
157期末(2019年 4月8日)	8,843	10	1.5	16,130	1.4	19.6	—	58.3	—	19.1	3,523
158期末(2019年 5月7日)	8,785	10	△0.5	16,048	△0.5	19.2	—	58.5	—	19.4	3,469
159期末(2019年 6月6日)	8,664	10	△1.3	15,860	△1.2	18.6	—	59.3	—	19.5	3,405
160期末(2019年 7月8日)	8,858	10	2.4	16,243	2.4	19.7	—	58.5	—	19.3	3,409
161期末(2019年 8月6日)	8,625	10	△2.5	15,919	△2.0	18.5	—	59.0	—	19.5	3,317
162期末(2019年 9月6日)	8,835	10	2.6	16,363	2.8	19.0	—	58.1	—	19.9	3,386

(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として大和投資信託が計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	50%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	10%
海 外 リ ー ト	S & P先進国R E I T指数（除く日本、円換算）	10%
国 内 リ ー ト	東証R E I T指数（配当込み）	10%
海 外 株 式	M S C I コクサイ指数（円換算）	10%
国 内 株 式	T O P I X	10%

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

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

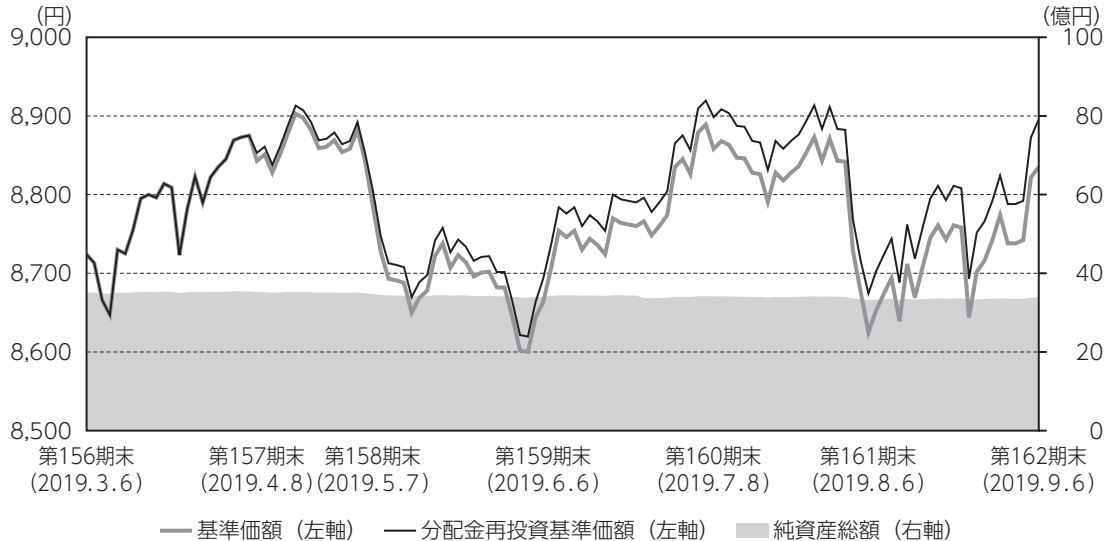
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第157期首：8,724円

第162期末：8,835円（既払分配金60円）

騰 落 率：2.0%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資した結果、主に内外のリート市況が上昇したことがプラスに寄与し、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。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	0.9%	49.3%
ダイワ日本国債マザーファンド	1.6%	9.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	5.1%	10.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	17.6%	10.5%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	2.8%	9.9%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	△4.3%	9.8%

6 資産バランスファンド（分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
第157期	(期首)2019年3月6日	円 8,724	% —	15,901	% —	% 19.3	% —	% 58.3	% —	% 19.4
	3月末	8,822	1.1	16,022	0.8	19.1	—	58.6	—	19.4
	(期末)2019年4月8日	8,853	1.5	16,130	1.4	19.6	—	58.3	—	19.1
第158期	(期首)2019年4月8日	8,843	—	16,130	—	19.6	—	58.3	—	19.1
	4月末	8,842	△0.0	16,080	△0.3	19.4	—	58.3	—	19.2
	(期末)2019年5月7日	8,795	△0.5	16,048	△0.5	19.2	—	58.5	—	19.4
第159期	(期首)2019年5月7日	8,785	—	16,048	—	19.2	—	58.5	—	19.4
	5月末	8,645	△1.6	15,853	△1.2	18.5	—	59.2	—	19.4
	(期末)2019年6月6日	8,674	△1.3	15,860	△1.2	18.6	—	59.3	—	19.5
第160期	(期首)2019年6月6日	8,664	—	15,860	—	18.6	—	59.3	—	19.5
	6月末	8,774	1.3	16,056	1.2	19.4	—	59.0	—	19.0
	(期末)2019年7月8日	8,868	2.4	16,243	2.4	19.7	—	58.5	—	19.3
第161期	(期首)2019年7月8日	8,858	—	16,243	—	19.7	—	58.5	—	19.3
	7月末	8,843	△0.2	16,246	0.0	19.7	—	58.3	—	19.6
	(期末)2019年8月6日	8,635	△2.5	15,919	△2.0	18.5	—	59.0	—	19.5
第162期	(期首)2019年8月6日	8,625	—	15,919	—	18.5	—	59.0	—	19.5
	8月末	8,774	1.7	16,245	2.1	18.6	—	58.5	—	19.8
	(期末)2019年9月6日	8,845	2.6	16,363	2.8	19.0	—	58.1	—	19.9

(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

(2019.3.7～2019.9.6)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2019年内は利上げを行わない見通しであると示されたことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利の低下が続きました。

■国内債券市況

国内債券市況は、当作成期を通して、長期金利は低下しました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れなどにより世界的な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、欧米の中央銀行が緩和的な金融政策の方針を示したことも、金利低下要因となりました。その後も、米中貿易摩擦の激化への懸念や米国の利下げ観測の高まりなどを受けて、長期金利は低下しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、総じて堅調な展開となりました。

海外リート市況は、米国では、米中貿易摩擦問題などから売られる局面もありましたが、主要リートの好調な業績見通しや米国の金融緩和姿勢の継続などを反映し、上昇しました。欧州においては、EU（欧州連合）離脱の影響に対する不透明感などから英国は軟調でしたが、好調なオフィス市況などからドイツが底堅く推移しました。アジア・オセアニアでは、良好な不動産市況を受けたオーストラリアが上昇しましたが、デモの影響から香港はほぼ横ばいとなりました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、国内株式が上昇したことや米国の金融政策姿勢が一段と緩和的になったことなどにより日米金利が低下し、国内リートの相対的に高い利回りに注目が集まり、上昇して始まりました。2019年4月には、新年度入りしたことを受けた国内金融機関等の利益確定の売りもあり、やや下落しました。5月以降は、各国の長期金利が低水準で推移したことにより、国内リート市場の相対的に高い配当利回りに注目が集まり、当作成期末にかけて上昇しました。

■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、当作成期首から2019年4月にかけて、米中通商協議の進展期待や米国の金融引き締め観測の後退、米国企業を中心とした良好な2019年1－3月期決算の発表などから、堅調に推移しました。その後は、米国による対中追加関税率の引き上げや中国大手通信機器メーカーへの制裁措置、中国による対米報復関税の税率引き上げ表明などを受けた米中貿易摩擦の激化懸念などから、5月末に

6 資産バランスファンド（分配型）

かけて下落しました。6月以降は、トランプ米国大統領が5月末に表明していたメキシコからの輸入品に対する制裁関税実施が回避されたこと、米中首脳会談で対中追加関税第4弾の見送りや通商協議の再開が合意されたこと、米国の利下げ観測などが支援材料となり、7月下旬にかけて上昇基調となりました。しかし8月に入ると、月初に米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことから再び米中貿易摩擦の激化懸念が高まり下落しました。その後は、主要国の金融緩和や景気刺激策への期待が下支え要因になったほか、香港政府が大規模デモの発端となった逃亡犯条例改正案を撤回したことや、米中両国が10月に通商協議を行うことで合意したと報じられたことなどから反発し、当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より横ばい圏で推移したものの、2019年5月に入り、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。下落一巡後は、世界景気の動向などに不透明感がある中で、6月末に開催された米中首脳会談で一定の成果が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は横ばい圏で推移しました。しかし8月に入ると、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され、株価は下落しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落（円高）しました。

当作成期首より、対円為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

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

※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

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。今後の海外株式市況については、堅調な推移を想定しています。これまで大きな懸念材料となってきた米中貿易摩擦については、米中通商協議の進展に伴い投資家の懸念が後退しつつあります。中国や欧州を中心に減速感が強まる世界の景気動向には注意が必要ですが、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや、中国の緩和的な金融政策や減税などの景気刺激策が支援材料になると考えています。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散なども考慮します。

ポートフォリオについて

(2019.3.7～2019.9.6)

■当ファンド

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

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ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）の各投資金額が同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、香港の商業施設リートやオーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、ジャパンリアルエステイト、森ヒルズリート、野村不動産マスターファンドなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、日本ビルファンド、ＧＬＰ、ユナイテッド・アーバンなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

株式組入比率は、米国を中心に企業業績が堅調に拡大すると想定し、おおむね90%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価バリュエーション等を総合的に勘案して、MICROSOFT CORP（米国）、APPLE INC（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）、AMAZON.COM INC（米国）などを組入上位としました。

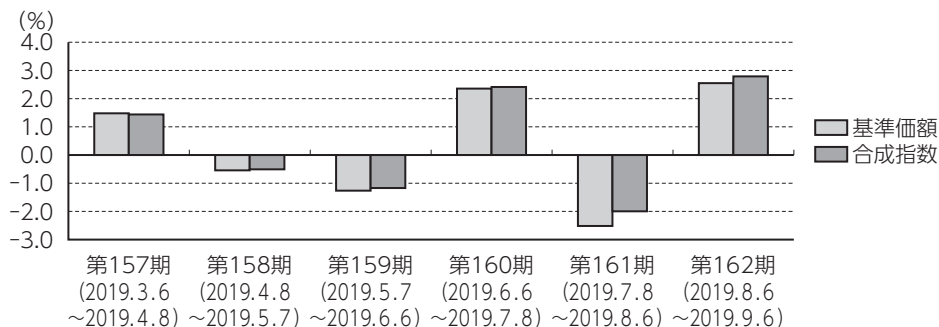
■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式組入比率は、不透明な環境下でも企業業績が堅調に推移している点に注目し、当作成期を通して95%以上で推移させました。業種構成は、ガラス・土石製品、サービス業、電気機器などの比率を引き上げた一方、化学、卸売業、医薬品、輸送用機器、銀行業などの比率を引き下げました。個別銘柄では、ＥＳＧ（環境、社会、企業統治・ガバナンス）に対する取り組みに先進的な野村総合研究所や海外および農事業の立て直しに期待が持てるカゴメなどを組み入れました。一方、事業の伸び率鈍化に対する懸念が高まったヤフーの売却や金利低下を受けてりそなホールディングスなどの金融銘柄を売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2019年3月7日 ～2019年4月8日	2019年4月9日 ～2019年5月7日	2019年5月8日 ～2019年6月6日	2019年6月7日 ～2019年7月8日	2019年7月9日 ～2019年8月6日	2019年8月7日 ～2019年9月6日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.11	0.11	0.12	0.11	0.12	0.11
当期の収益（円）	10	5	6	10	3	10
当期の収益以外（円）	—	4	3	—	6	—
翌期繰越分配対象額（円）	148	143	139	147	140	148

（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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 24.98円	✓ 5.20円	✓ 6.03円	✓ 17.37円	✓ 3.74円	✓ 17.53円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	51.54	51.58	51.65	51.74	51.86	51.95
(d) 分配準備積立金	81.88	✓ 96.83	✓ 91.97	87.93	✓ 95.19	88.85
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	158.41	153.62	149.66	157.05	150.79	158.33
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	148.41	143.62	139.66	147.05	140.79	148.33

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJーREITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

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

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。今後の海外株式市況については、米中貿易摩擦をめぐる不透明感や世界景気の減速懸念などを背景に神経質な展開が続くと想定しています。一方で、米国の景気は好調な個人消費に支えられ堅調に推移しています。また、主要国の中央銀行による金融緩和や政府の景気刺激策への期待が株式市場の支援材料になると考えています。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散なども考慮します。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第157期～第162期 (2019.3.7～2019.9.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	61円	0.693%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,775円です。
（投 信 会 社）	(30)	(0.340)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(29)	(0.326)	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 銀 行）	(2)	(0.027)	受託銀行分は、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	3	0.031	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)	(0.024)	
（投資信託証券）	(1)	(0.007)	
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)	(0.003)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
そ の 他 費 用	4	0.049	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）	(4)	(0.043)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	68	0.777	

(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。

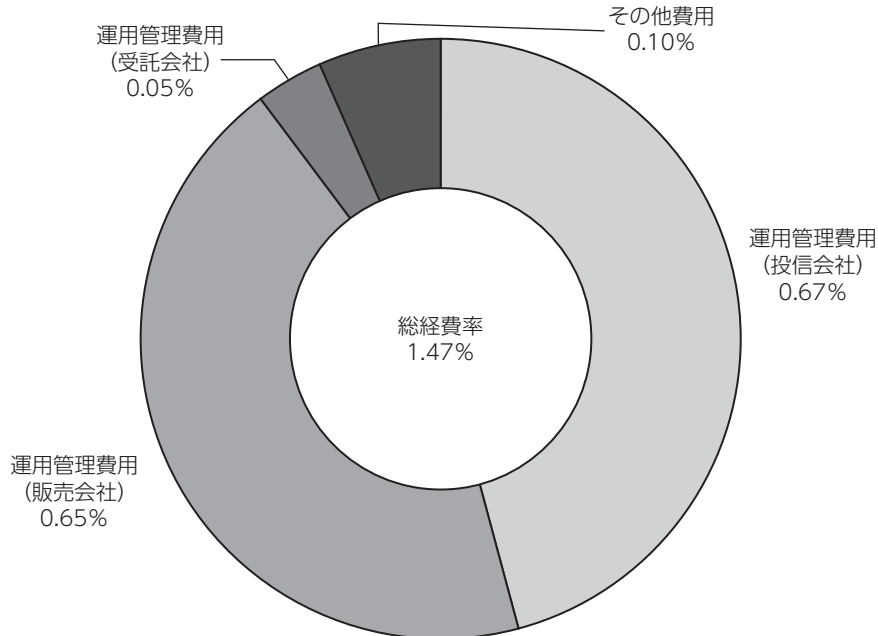
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.47%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。

6 資産バランスファンド（分配型）

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

決 算 期	第 157 期 ～ 第 162 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	594	1,000	53,001	90,000
ダイワ日本国債マザーファンド	—	—	16,493	21,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	394	1,000	12,267	31,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	708	2,000	17,616	51,000
ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド	12,138	14,000	7,562	9,000
ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンド	1,382	3,000	14,350	32,000

(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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

項 目	第 157 期 ～ 第 162 期
	ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,911,057千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,342,134千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.42
	ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,577,395千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,415,031千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.82

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

決 算 期	第 157 期 ～ 第 162 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
公社債	百万円 62,024	百万円 14,862	% 24.0	百万円 74,739	百万円 623	% 0.8
コール・ローン	79,729	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

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

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

決 算 期	第 157 期 ～ 第 162 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
投資信託証券	百万円 24,727	百万円 6,585	% 26.6	百万円 22,987	百万円 4,811	% 20.9
コール・ローン	101,006	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.3%

(6) ダイワ日本ハーマニースtock・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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

決 算 期	第 157 期 ～ 第 162 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
株式	百万円 973	百万円 172	% 17.7	百万円 937	百万円 125	% 13.4
コール・ローン	6,249	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合23.8%

(7) ダイワ外国ハーモニースtock・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) 利害関係人の発行する有価証券等

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

種 類	第 157 期 ～ 第 162 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
投資信託証券	百万円 －	百万円 －	百万円 2,154

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

種 類	第 157 期 ～ 第 162 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 414

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

項 目	第157期～第162期
売買委託手数料総額（Ａ）	1,066千円
うち利害関係人への支払額（Ｂ）	139千円
（Ｂ）／（Ａ）	13.1％

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第156期末	第 162 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,034,861	982,454	1,669,681
ダイワ日本国債マザーファンド	274,643	258,150	331,129
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	142,478	130,605	339,442
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	128,140	111,232	354,863
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	283,226	287,802	330,282
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	163,287	150,318	334,504

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月6日現在

項 目	第 162 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	％
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,669,681	49.2
ダイワ日本国債マザーファンド	331,129	9.8
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	339,442	10.0
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	354,863	10.5
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	330,282	9.7
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	334,504	9.9
コール・ローン等、その他	34,958	0.9
投資信託財産総額	3,394,862	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.07円、1カナダ・ドル＝80.92円、1オーストラリア・ドル＝72.91円、1香港ドル＝13.66円、1シンガポール・ドル＝77.33円、1ニュージーランド・ドル＝68.23円、1イギリス・ポンド＝131.93円、1スイス・フラン＝108.48円、1デンマーク・クローネ＝15.83円、1ノルウェー・クローネ＝11.87円、1スウェーデン・クローネ＝11.05円、1チェコ・コルナ＝4.57円、1ポーランド・ズロチ＝27.21円、1ユーロ＝118.06円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第162期末における外貨建純資産（26,410,955千円）の投資信託財産総額（26,509,074千円）に対する比率は、99.6%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第162期末における外貨建純資産（90,973,694千円）の投資信託財産総額（92,289,541千円）に対する比率は、98.6%です。
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、第162期末における外貨建純資産（1,405,317千円）の投資信託財産総額（1,423,553千円）に対する比率は、98.7%です。

6 資産バランスファンド（分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年4月8日)、(2019年5月7日)、(2019年6月6日)、(2019年7月8日)、(2019年8月6日)、(2019年9月6日)現在

項 目	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末	第 161 期 末	第 162 期 末
(A) 資産	3,534,882,091円	3,480,149,603円	3,413,799,057円	3,417,850,598円	3,328,156,052円	3,394,862,084円
コール・ローン等	37,817,571	34,228,944	35,480,616	35,375,330	35,476,030	34,958,192
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,745,425,061	1,717,479,209	1,708,112,024	1,687,543,408	1,655,202,524	1,669,681,062
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	346,752,316	346,779,701	340,390,288	334,003,268	334,815,609	331,129,255
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	351,363,829	345,873,093	338,383,601	339,961,527	320,940,868	339,442,766
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	344,554,102	345,962,621	342,300,774	338,917,297	345,517,614	354,863,909
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	348,833,836	340,144,245	321,533,028	338,916,217	319,531,243	330,282,357
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	357,135,376	345,681,790	327,598,726	343,133,551	313,672,164	334,504,543
未収入金	3,000,000	4,000,000	—	—	3,000,000	—
(B) 負債	11,572,822	10,309,446	8,239,536	8,060,663	10,467,246	7,881,899
未払収益分配金	3,984,397	3,949,953	3,930,542	3,849,562	3,846,421	3,833,604
未払解約金	3,191,472	2,484,208	371,696	—	2,795,120	—
未払信託報酬	4,370,752	3,826,004	3,864,994	4,114,235	3,706,586	3,905,858
その他未払費用	26,201	49,281	72,304	96,866	119,119	142,437
(C) 純資産総額(A-B)	3,523,309,269	3,469,840,157	3,405,559,521	3,409,789,935	3,317,688,806	3,386,980,185
元本	3,984,397,869	3,949,953,350	3,930,542,098	3,849,562,832	3,846,421,835	3,833,604,264
次期繰越損益金	△ 461,088,600	△ 480,113,193	△ 524,982,577	△ 439,772,897	△ 528,733,029	△ 446,624,079
(D) 受益権総口数	3,984,397,869口	3,949,953,350口	3,930,542,098口	3,849,562,832口	3,846,421,835口	3,833,604,264口
1万口当り基準価額(C/D)	8,843円	8,785円	8,664円	8,858円	8,625円	8,835円

*第156期末における元本額は4,024,499,194円、当作成期間（第157期～第162期）中における追加設定元本額は19,336,644円、同解約元本額は210,231,574円です。

*第162期末の計算口数当りの純資産額は8,835円です。

*第162期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は446,624,079円です。

■損益の状況

第157期 自2019年3月7日 至2019年4月8日 第160期 自2019年6月7日 至2019年7月8日
 第158期 自2019年4月9日 至2019年5月7日 第161期 自2019年7月9日 至2019年8月6日
 第159期 自2019年5月8日 至2019年6月6日 第162期 自2019年8月7日 至2019年9月6日

項 目	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
(A) 配当等収益	△ 1,661円	△ 1,835円	△ 1,424円	△ 1,845円	△ 1,771円	△ 1,331円
受取利息	6	3	2	20	1	1
支払利息	△ 1,667	△ 1,838	△ 1,426	△ 1,865	△ 1,772	△ 1,332
(B) 有価証券売買損益	55,869,396	△ 15,211,045	△ 39,396,873	82,355,408	△ 81,738,283	88,090,892
売買益	56,223,530	5,059,673	7,146,699	83,157,366	11,473,693	88,223,869
売買損	△ 354,134	△ 20,270,718	△ 46,543,572	△ 801,958	△ 93,211,976	△ 132,977
(C) 信託報酬等	△ 4,396,953	△ 3,849,084	△ 3,888,136	△ 4,138,874	△ 3,728,839	△ 3,929,244
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	51,470,782	△ 19,061,964	△ 43,286,433	78,214,689	△ 85,468,893	84,160,317
(E) 前期繰越損益金	△252,989,945	△203,644,125	△225,395,994	△266,736,924	△191,984,433	△280,105,933
(F) 追加信託差損益金	△255,585,040	△253,457,151	△252,369,608	△247,401,100	△247,433,282	△246,844,859
(配当等相当額)	(20,538,295)	(20,377,142)	(20,301,391)	(19,918,664)	(19,948,544)	(19,915,895)
(売買損益相当額)	(△276,123,335)	(△273,834,293)	(△272,670,999)	(△267,319,764)	(△267,381,826)	(△266,760,754)
(G) 合計(D + E + F)	△457,104,203	△476,163,240	△521,052,035	△435,923,335	△524,886,608	△442,790,475
(H) 収益分配金	△ 3,984,397	△ 3,949,953	△ 3,930,542	△ 3,849,562	△ 3,846,421	△ 3,833,604
次期繰越損益金(G+H)	△461,088,600	△480,113,193	△524,982,577	△439,772,897	△528,733,029	△446,624,079
追加信託差損益金	△255,585,040	△253,457,151	△252,369,608	△247,401,100	△247,433,282	△246,844,859
(配当等相当額)	(20,538,295)	(20,377,142)	(20,301,391)	(19,918,664)	(19,948,544)	(19,915,895)
(売買損益相当額)	(△276,123,335)	(△273,834,293)	(△272,670,999)	(△267,319,764)	(△267,381,826)	(△266,760,754)
分配準備積立金	38,597,480	36,354,282	34,595,149	36,689,338	34,208,888	36,951,762
繰越損益金	△244,101,040	△263,010,324	△307,208,118	△229,061,135	△315,508,635	△236,730,982

(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：857,389円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,955,112円	2,055,993円	2,373,515円	6,689,434円	1,439,850円	6,721,660円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	20,538,295	20,377,142	20,301,391	19,918,664	19,948,544	19,915,895
(d) 分配準備積立金	32,626,765	38,248,242	36,152,176	33,849,466	36,615,459	34,063,706
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	63,120,172	60,681,377	58,827,082	60,457,564	58,003,853	60,701,261
(f) 分配金	3,984,397	3,949,953	3,930,542	3,849,562	3,846,421	3,833,604
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	59,135,775	56,731,424	54,896,540	56,608,002	54,157,432	56,867,657
(h) 受益権総口数	3,984,397,869口	3,949,953,350口	3,930,542,098口	3,849,562,832口	3,846,421,835口	3,833,604,264口

6 資産バランスファンド（分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

成長型

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率						
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
23期末(2017年9月6日)	11,111	200	0.7	14,760	△0.4	48.6	—	9.8	—	38.3	4,363
24期末(2018年3月6日)	11,354	200	4.0	15,062	2.0	48.5	—	9.9	—	38.3	4,189
25期末(2018年9月6日)	11,764	200	5.4	16,047	6.5	47.9	—	9.8	—	38.7	4,178
26期末(2019年3月6日)	11,522	200	△0.4	16,172	0.8	48.0	—	9.5	—	39.3	4,005
27期末(2019年9月6日)	11,714	200	3.4	16,667	3.1	47.7	—	9.6	—	39.0	3,912

(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として大和投資信託が計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	5%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	5%
海 外 リ ー ト	S & P先進国 R E I T指数（除く日本、円換算）	20%
国 内 リ ー ト	東証 R E I T指数（配当込み）	20%
海 外 株 式	M S C Iコクサイ指数（円換算）	25%
国 内 株 式	T O P I X	25%

(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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期 首：11,522円
期 末：11,714円（分配金200円）
騰落率：3.4%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資した結果、主に内外のリート市況が上昇したことがプラスに寄与し、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。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	0.9%	4.9%
ダイワ日本国債マザーファンド	1.6%	4.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	5.1%	19.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	17.6%	20.3%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	2.8%	24.8%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	△4.3%	24.5%

6 資産バランスファンド（成長型）

年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	公 社 債 組 入 比率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
(期首) 2019年3月6日	円	%		%	%	%	%	%	%
	11,522	－	16,172	－	48.0	－	9.5	－	39.3
3月末	11,640	1.0	16,307	0.8	47.8	－	9.6	－	39.3
4月末	11,828	2.7	16,512	2.1	48.5	－	9.5	－	38.6
5月末	11,356	△1.4	15,933	△1.5	46.8	－	9.9	－	40.0
6月末	11,596	0.6	16,245	0.5	48.7	－	9.9	－	38.6
7月末	11,897	3.3	16,616	2.7	48.8	－	9.6	－	38.9
8月末	11,720	1.7	16,383	1.3	46.5	－	9.7	－	39.8
(期末) 2019年9月6日	11,914	3.4	16,667	3.1	47.7	－	9.6	－	39.0

(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

(2019.3.7～2019.9.6)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2019年内は利上げを行わない見通しであると示されたことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利の低下が続きました。

■国内債券市況

国内債券市況は、当作成期を通して、長期金利は低下しました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れなどにより世界的な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、欧米の中央銀行が緩和的な金融政策の方針を示したことも、金利低下要因となりました。その後も、米中貿易摩擦の激化への懸念や米国の利下げ観測の高まりなどを受けて、長期金利は低下しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、総じて堅調な展開となりました。

海外リート市況は、米国では、米中貿易摩擦問題などから売られる局面もありましたが、主要リーートの好調な業績見通しや米国の金融緩和姿勢の継続などを反映し、上昇しました。欧州においては、EU（欧州連合）離脱の影響に対する不透明感などから英国は軟調でしたが、好調なオフィス市況などからドイツが底堅く推移しました。アジア・オセアニアでは、良好な不動産市況を受けたオーストラリアが上昇しましたが、デモの影響から香港はほぼ横ばいとなりました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、国内株式が上昇したことや米国の金融政策姿勢が一段と緩和的になったことなどにより日米金利が低下し、国内リーートの相対的に高い利回りに注目が集まり、上昇して始まりました。2019年4月には、新年度入りしたことを受けた国内金融機関等の利益確定の売りもあり、やや下落しました。5月以降は、各国の長期金利が低水準で推移したことにより、国内リート市場の相対的に高い配当利回りに注目が集まり、当作成期末にかけて上昇しました。

■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、当作成期首から2019年4月にかけて、米中通商協議の進展期待や米国の金融引き締め観測の後退、米国企業を中心とした良好な2019年1－3月期決算の発表などから、堅調に推移しました。その後は、米国による対中追加関税率の引き上げや中国大手通信機器メーカーへの制裁措置、中国による対米報復関税の税率引き上げ表明などを受けた米中貿易摩擦の激化懸念などから、5月末に

かけて下落しました。6月以降は、トランプ米国大統領が5月末に表明していたメキシコからの輸入品に対する制裁関税実施が回避されたこと、米中首脳会談で対中追加関税第4弾の見送りや通商協議の再開が合意されたこと、米国の利下げ観測などが支援材料となり、7月下旬にかけて上昇基調となりました。しかし8月に入ると、月初に米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことから再び米中貿易摩擦の激化懸念が高まり下落しました。その後は、主要国の金融緩和や景気刺激策への期待が下支え要因になったほか、香港政府が大規模デモの発端となった逃亡犯条例改正案を撤回したことや、米中両国が10月に通商協議を行うことで合意したと報じられたことなどから反発し、当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より横ばい圏で推移したものの、2019年5月に入り、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。下落一巡後は、世界景気の動向などに不透明感がある中で、6月末に開催された米中首脳会談で一定の成果が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は横ばい圏で推移しました。しかし8月に入ると、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され、株価は下落しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落（円高）しました。

当作成期首より、対円為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%

6 資産バランスファンド（成長型）

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

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

※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

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。今後の海外株式市況については、堅調な推移を想定しています。これまで大きな懸念材料となってきた米中貿易摩擦については、米中通商協議の進展に伴い投資家の懸念が後退しつつあります。中国や欧州を中心に減速感が強まる世界の景気動向には注意が必要ですが、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや、中国の緩和的な金融政策や減税などの景気刺激策が支援材料になると考えています。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散なども考慮します。

ポートフォリオについて

(2019.3.7～2019.9.6)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめぐりに投資を行いました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、香港の商業施設リートやオーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、ジャパンリアルエステイト、森ヒルズリート、野村不動産マスターファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ビルファンド、GLP、ユナイテッド・アーバンなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

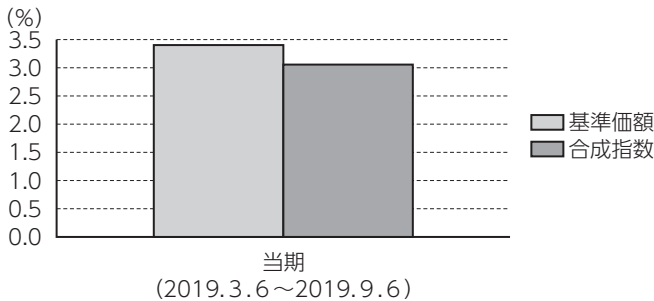
株式組入比率は、米国を中心に企業業績が堅調に拡大すると想定し、おおむね90%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価バリュエーション等を総合的に勘案して、MICROSOFT CORP（米国）、APPLE INC（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）、AMAZON.COM INC（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

株式組入比率は、不透明な環境下でも企業業績が堅調に推移している点に注目し、当作成期を通じて95%以上で推移させました。業種構成は、ガラス・土石製品、サービス業、電気機器などの比率を引き上げた一方、化学、卸売業、医薬品、輸送用機器、銀行業などの比率を引き下げました。個別銘柄では、ESG（環境、社会、企業統治・ガバナンス）に対する取り組みに先進的な野村総合研究所や海外および農事業の立て直しに期待が持てるカゴメなどを組み入れました。一方、事業の伸び率鈍化に対する懸念が高まったヤフーの売却や金利低下を受けてりそなホールディングスなどの金融銘柄を売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2019年3月7日 ～2019年9月6日	
当期分配金（税込み）（円）	200	
対基準価額比率（％）	1.68	
当期の収益（円）	40	
当期の収益以外（円）	160	
翌期繰越分配対象額（円）	1,879	

（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	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	125.41円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		162.89
(c) 収益調整金		679.54
(d) 分配準備積立金	✓	1,111.64
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		2,079.49
(f) 分配金		200.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,879.49

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%

6 資産バランスファンド（成長型）

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

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

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。今後の海外株式市況については、米中貿易摩擦をめぐる不透明感や世界景気の減速懸念などを背景に神経質な展開が続くと想定しています。一方で、米国の景気は好調な個人消費に支えられ堅調に推移しています。また、主要国の中央銀行による金融緩和や政府の景気刺激策への期待が株式市場の支援材料になると考えています。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散なども考慮します。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.3.7～2019.9.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	86円	0.736%	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11,648円です。
(投 信 会 社)	(44)	(0.382)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(38)	(0.327)	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 銀 行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、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	0.075	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(7)	(0.061)	
(投資信託証券)	(2)	(0.014)	
有価証券取引税	2	0.013	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.008)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
そ の 他 費 用	10	0.090	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)	(10)	(0.084)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	106	0.914	

(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。

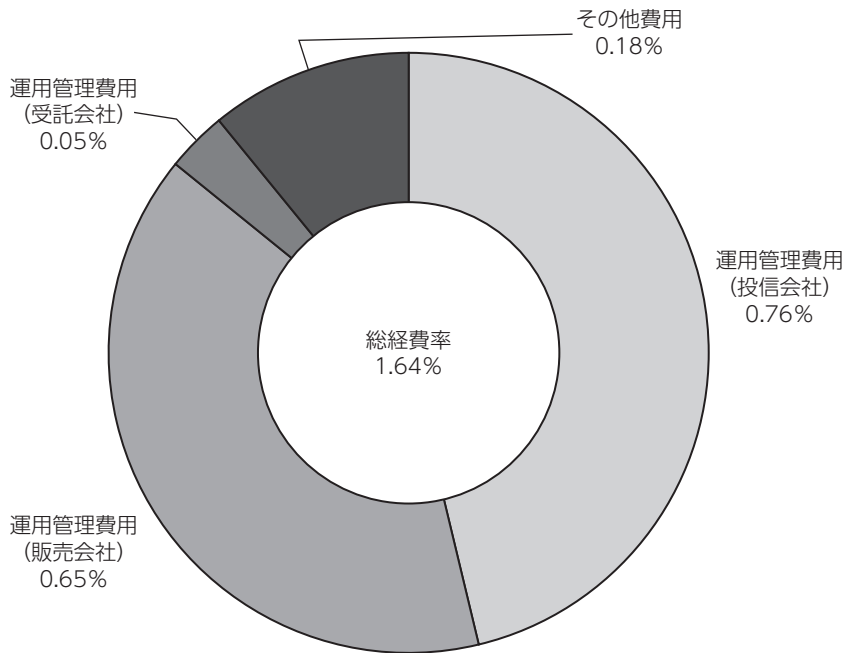
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

	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	591	1,000	4,139	7,000
ダイワ日本国債マザーファンド	790	1,000	5,477	7,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	30,424	77,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	46,962	139,000
ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド	35,959	42,000	3,342	4,000
ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド	1,385	3,000	30,355	68,000

(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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

項 目	当 期
	ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,911,057千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,342,134千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.42
	ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,577,395千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,415,031千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.82

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

決 算 期	当 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
公社債	百万円 62,024	百万円 14,862	% 24.0	百万円 74,739	百万円 623	% 0.8
コール・ローン	79,729	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

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

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

決 算 期	当 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
投資信託証券	百万円 24,727	百万円 6,585	% 26.6	百万円 22,987	百万円 4,811	% 20.9
コール・ローン	101,006	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.7%

(6) ダイワ日本ハートモニースtock・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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

決 算 期	当 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
株式	百万円 973	百万円 172	% 17.7	百万円 937	百万円 125	% 13.4
コール・ローン	6,249	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合69.0%

6 資産バランスファンド（成長型）

(7) ダイワ外国ハーモニースtock・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) 利害関係人の発行する有価証券等

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

種 類	当 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
投資信託証券	百万円 －	百万円 －	百万円 2,154

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

種 類	当 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 414

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(10) 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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,961千円
うち利害関係人への支払額 (B)	381千円
(B)／(A)	12.9%

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

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

■組入資産明細表
 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	115,967	112,420	191,059
ダイワ日本国債マザーファンド	153,489	148,801	190,868
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	329,846	299,421	778,197
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	295,495	248,532	792,893
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	803,074	835,692	959,040
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	464,528	435,558	969,248

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	191,059	4.8
ダイワ日本国債マザーファンド	190,868	4.8
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	778,197	19.4
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	792,893	19.8
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	959,040	23.9
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	969,248	24.2
コール・ローン等、その他	127,218	3.1
投資信託財産総額	4,008,525	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.07円、1カナダ・ドル＝80.92円、1オーストラリア・ドル＝72.91円、1香港ドル＝13.66円、1シンガポール・ドル＝77.33円、1ニュージーランド・ドル＝68.23円、1イギリス・ポンド＝131.93円、1スイス・フラン＝108.48円、1デンマーク・クローネ＝15.83円、1ノルウェー・クローネ＝11.87円、1スウェーデン・クローネ＝11.05円、1チェコ・コルナ＝4.57円、1ポーランド・ズロチ＝27.21円、1ユーロ＝118.06円です。
 (注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（26,410,955千円）の投資信託財産総額（26,509,074千円）に対する比率は、99.6%です。
 ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（90,973,694千円）の投資信託財産総額（92,289,541千円）に対する比率は、98.6%です。
 ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,405,317千円）の投資信託財産総額（1,423,553千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,008,525,034円
コール・ローン等	127,218,101
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	191,059,057
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	190,868,175
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	778,197,232
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	792,893,148
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	959,040,562
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	969,248,759
(B) 負債	96,146,824
未払収益分配金	66,800,424
未払信託報酬	29,181,375
その他未払費用	165,025
(C) 純資産総額(A - B)	3,912,378,210
元本	3,340,021,247
次期繰越損益金	572,356,963
(D) 受益権総口数	3,340,021,247口
1万口当り基準価額(C / D)	11,714円

* 期首における元本額は3,476,530,896円、当作成期間中における追加設定元本額は54,343,038円、同解約元本額は190,852,687円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,714円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月7日 至2019年9月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 15,256円
受取利息	317
その他収益金	42
支払利息	△ 15,615
(B) 有価証券売買損益	159,910,454
売買益	204,708,472
売買損	△ 44,798,018
(C) 信託報酬等	△ 29,346,769
(D) 当期損益金(A + B + C)	130,548,429
(E) 前期繰越損益金	337,038,909
(F) 追加信託差損益金	171,570,049
(配当等相当額)	(226,969,330)
(売買損益相当額)	(△ 55,399,281)
(G) 合計(D + E + F)	639,157,387
(H) 収益分配金	△ 66,800,424
次期繰越損益金(G + H)	572,356,963
追加信託差損益金	171,570,049
(配当等相当額)	(226,969,330)
(売買損益相当額)	(△ 55,399,281)
分配準備積立金	400,786,914

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：2,005,509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	41,888,891円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	54,406,677
(c) 収益調整金	226,969,330
(d) 分配準備積立金	371,291,770
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	694,556,668
(f) 分配金	66,800,424
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	627,756,244
(h) 受益権総口数	3,340,021,247口

6 資産バランスファンド（成長型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	200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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

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（6 資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2019年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年9月6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34～37ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	2,080,721	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	3,166,468
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	898,819	Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	791,708
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	610,509	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	761,748
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	572,036	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	518,567
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	513,110	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	514,355
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	478,325	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	399,698
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	475,169	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	375,318
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	254,644	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	256,390
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	223,237	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	213,776
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	183,830

(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、2019年9月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（15,550,514千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年9月6日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 59,100	千アメリカ・ドル 61,046	千円 6,536,242	% 24.7	% －	% 15.3	% 3.4	% 6.0
カナダ	千カナダ・ドル 38,000	千カナダ・ドル 39,949	3,232,686	12.2	－	12.2	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,600	千オーストラリア・ドル 45,179	3,294,025	12.5	－	10.5	－	2.0
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 23,327	3,077,570	11.6	－	10.8	0.8	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 50,593	800,897	3.0	－	3.0	－	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 39,000	千ノルウェー・クローネ 41,461	492,144	1.9	－	－	1.2	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 29,700	千スウェーデン・クローネ 32,368	357,672	1.4	－	－	1.4	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 63,000	千ポーランド・ズロチ 68,177	1,855,114	7.0	－	2.2	4.8	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 10,200	千ユーロ 11,166	1,318,272	5.0	－	5.0	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,688	317,387	1.2	－	1.2	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,777	1,036,308	3.9	－	3.9	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,555	301,725	1.1	－	1.1	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 28,157	3,324,250	12.6	－	12.6	－	－
ユーロ（小計）	43,400	53,345	6,297,945	23.8	－	23.8	－	－
合 計	－	－	25,944,298	98.2	－	77.9	11.5	8.7

（注１）邦貨換算金額は、2019年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注２）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注３）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2019年9月6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 8,000	千アメリカ・ドル 8,354	千円 894,565	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	15,000	15,112	1,618,095	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	13,100	14,327	1,534,000	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	15,000	14,931	1,598,758	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,320	890,822	2024/02/29	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		59,100	61,046	6,536,242		
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 2,145	173,574	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	11,500	12,121	980,849	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	13,711	1,109,516	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,719	381,902	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,252	586,843	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		38,000	39,949	3,232,686		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 7,000	千オーストラリア・ドル 7,151	521,450	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	5,700	7,311	533,110	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,506	255,631	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	27,209	1,983,832	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		34,600	45,179	3,294,025		
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 4,832	637,493	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,512	463,388	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,617	1,532,716	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,731	228,370	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,634	215,600	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,500	23,327	3,077,570		
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 11,046	174,871	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	34,000	39,546	626,025	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		39,500	50,593	800,897		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 15,000	千ノルウェー・クローネ 15,669	185,998	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,129	49,011	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,662	257,135	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		39,000	41,461	492,144		

2019年9月6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	
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 29,700	千スウェーデン・クローネ 32,368	千円 357,672	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			29,700	32,368	357,672	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 21,404	582,402	2029/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	43,000	46,773	1,272,711	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			63,000	68,177	1,855,114	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 6,600	千ユーロ 7,178	847,508	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	3,600	3,987	470,764	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			10,200	11,166	1,318,272	
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 2,688	317,387	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,688	317,387	
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 8,777	1,036,308	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	8,777	1,036,308	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,555	301,725	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,555	301,725	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 17,030	2,010,644	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	10,000	11,126	1,313,606	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,000	28,157	3,324,250	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			43,400	53,345	6,297,945	
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄					25,944,298	

(注 1) 邦貨換算金額は、2019年 9 月 6 日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2019年3月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年9月6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38～39ページに併せて掲載いたしました。

■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 (2019年3月7日から2019年9月6日まで)

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	15,587,571
142	20年国債 1.8% 2032/12/20	14,736,360	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	14,639,234
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	102	20年国債 2.4% 2028/6/20	8,282,169
75	20年国債 2.1% 2025/3/20	3,980,445	95	20年国債 2.3% 2027/6/20	7,947,894
91	20年国債 2.3% 2026/9/20	3,920,103	80	20年国債 2.1% 2025/6/20	3,775,299
88	20年国債 2.3% 2026/6/20	3,545,910	12	30年国債 2.1% 2033/9/20	1,285,508
48	20年国債 2.5% 2020/12/21	628,170	54	20年国債 2.2% 2021/12/20	1,061,590
43	20年国債 2.9% 2019/9/20	609,054	6	30年国債 2.4% 2031/11/20	1,038,596
56	20年国債 2% 2022/6/20	428,476	4	30年国債 2.9% 2030/11/20	935,880

(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、2019年9月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（172,402,060千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2019年9月6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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 185,915,000	千円 219,192,377	% 99.1	% －	% 66.3	% 19.7	% 13.2

(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）

2019年9月6日現在						
区 分		銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
		43 20年国債	2.9000	13,572,000	13,584,214	2019/09/20
		44 20年国債	2.5000	900,000	913,077	2020/03/20
		48 20年国債	2.5000	14,101,000	14,605,392	2020/12/21
		54 20年国債	2.2000	13,687,000	14,474,002	2021/12/20
		58 20年国債	1.9000	12,525,000	13,373,694	2022/09/20
		59 20年国債	1.7000	795,000	848,217	2022/12/20
		68 20年国債	2.2000	2,725,000	3,041,754	2024/03/20
		70 20年国債	2.4000	10,438,000	11,824,166	2024/06/20
		75 20年国債	2.1000	6,374,000	7,249,851	2025/03/20
		80 20年国債	2.1000	6,473,000	7,406,018	2025/06/20
		86 20年国債	2.3000	6,300,000	7,409,997	2026/03/20
		88 20年国債	2.3000	6,060,000	7,169,949	2026/06/20
		91 20年国債	2.3000	6,100,000	7,257,231	2026/09/20
		95 20年国債	2.3000	6,105,000	7,386,744	2027/06/20
		101 20年国債	2.4000	5,960,000	7,367,990	2028/03/20
		102 20年国債	2.4000	5,800,000	7,202,034	2028/06/20
		111 20年国債	2.2000	11,500,000	14,295,305	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	11,250,000	14,711,962	2029/09/20	
	4 30年国債	2.9000	10,900,000	14,711,185	2030/11/20	
	6 30年国債	2.4000	11,250,000	14,777,550	2031/11/20	
	7 30年国債	2.3000	100,000	131,108	2032/05/20	
	142 20年国債	1.8000	11,600,000	14,556,376	2032/12/20	
	12 30年国債	2.1000	11,400,000	14,894,556	2033/09/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄		185,915,000	219,192,377	

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2019年３月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年９月６日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を40～41ページに併せて掲載いたしました。

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

(2019年３月７日から2019年９月６日まで)

買				付				売				付						
銘柄		口	数	金	額	平均単価	銘柄	口	数	金	額	平均単価	銘柄	口	数	金	額	平均単価
		千口		千円		円			千口		千円		円					
PUBLIC STORAGE (アメリカ)			90.97	2,215,192		24,350	GPT GROUP (オーストラリア)			5,530.751	2,513,116		454					
MIRVAC GROUP (オーストラリア)			6,241.89	1,389,428		222	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)			2,821.228	2,072,719		734					
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)			75.693	1,347,623		17,803	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)			119.982	1,523,565		12,698					
MIRVAC GROUP-NEW (オーストラリア)			4,866.047	1,091,427		224	HCP INC (アメリカ)			343.522	1,182,157		3,441					
KLEPIERRE (フランス)			212.758	803,645		3,777	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)			811.057	971,242		1,197					
DERWENT LONDON PLC (イギリス)			172.723	799,625		4,629	KLEPIERRE (フランス)			257.179	966,667		3,758					
WELLTOWER INC (アメリカ)			83.459	744,653		8,922	SEGRO PLC (イギリス)			962.022	938,872		975					
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)			172.046	713,882		4,149	LIFE STORAGE INC (アメリカ)			86.581	922,654		10,656					
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)			3,332.069	697,701		209	SCENTRE GROUP (オーストラリア)			2,860.758	855,396		299					
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)			24.169	622,588		25,759	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)			37.25	804,818		21,605					

(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、2019年９月６日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（35,135,908千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	2019年9月6日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	300.462	8,307	889,513	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	99.375	14,912	1,596,650	1.7
BOSTON PROPERTIES INC	61.542	7,977	854,105	0.9
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	224.92	11,486	1,229,877	1.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	24.169	6,361	681,102	0.7
EQUINIX INC	22.225	12,245	1,311,176	1.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	312.114	8,985	962,105	1.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	127.869	2,137	228,912	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	291.589	9,960	1,066,490	1.2
CYRUSONE INC	188.705	13,905	1,488,880	1.6
PARK HOTELS & RESORTS INC	356.213	8,655	926,795	1.0
INVITATION HOMES INC	710.649	20,331	2,176,911	2.4
VICI PROPERTIES INC	673.625	14,947	1,600,454	1.8

ファンド名	2019年9月6日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
VEREIT INC	1,428.138	13,795	1,477,117	1.6
SUN COMMUNITIES INC	138.273	20,504	2,195,417	2.4
PROLOGIS INC	325.005	27,492	2,943,586	3.2
SITE CENTERS CORP	442.92	6,307	675,309	0.7
DUKE REALTY CORP	308.952	10,318	1,104,854	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697	30,750	3,292,403	3.6
WELLTOWER INC	394.643	35,948	3,848,955	4.2
KILROY REALTY CORP	187.141	14,529	1,555,687	1.7
MACERICH CO/THE	247.713	7,381	790,374	0.9
REALTY INCOME CORP	192.323	14,424	1,544,401	1.7
PUBLIC STORAGE	83.677	21,610	2,313,827	2.5
REGENCY CENTERS CORP	161.293	10,738	1,149,812	1.3
UDR INC	686.757	33,204	3,555,227	3.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	151.846	6,284	672,924	0.7

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

フ ァ ン ド 名	2019年9月6日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
EXTRA SPACE STORAGE INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
DOUGLAS EMMETT INC	168,954	20,477	2,192,496	2.4
	101,507	4,259	456,036	0.5
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	8,507,296 29銘柄	418,244 44,781,409	<49.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397,407	17,509	1,416,889	1.6
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403,368	21,261	1,720,482	1.9
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	800,775 2銘柄	38,771 3,137,371	< 3.4%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	12,282,483	22,292	1,625,361	1.8
GPT GROUP	1,846,877	11,653	849,678	0.9
MIRVAC GROUP	10,715,083	33,645	2,453,083	2.7
GOODMAN GROUP	1,845,608	25,838	1,883,885	2.1
CHARTER HALL GROUP	2,082,569	26,677	1,945,071	2.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6,011,756	24,227	1,766,418	1.9
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	34,784,376 6銘柄	144,335 10,523,498	<11.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,526,305	315,251	4,306,337	4.7
CHAMPION REIT	9,160	47,540	649,401	0.7
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,686,305 2銘柄	362,792 4,955,739	< 5.4%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	11,934,213	21,720	1,679,628	1.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	4,624	14,843	1,147,812	1.3
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252,477	19,382	1,498,862	1.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	5,995,235	14,268	1,103,395	1.2
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	28,805,925 4銘柄	70,214 5,429,698	< 5.9%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,593,087	7,958	543,021	0.6
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,593,087 1銘柄	7,958 543,021	< 0.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,261,555	5,133	677,317	0.7
SEGRO PLC	1,657,433	13,034	1,719,582	1.9
UNITE GROUP PLC	719,439	7,482	987,122	1.1
BRITISH LAND CO PLC	2,232	11	1,536	0.0
DERWENT LONDON PLC	137,415	4,301	567,442	0.6
WORKSPACE GROUP PLC	124,172	1,082	142,769	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	698.2	4,653	613,936	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	407,429	4,335	571,922	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,921,785	8,165	1,077,229	1.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	808,022	1,144	151,055	0.2
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,737,682 10銘柄	49,343 6,509,914	< 7.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	78,299	3,092	365,137	0.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	78,299 1銘柄	3,092 365,137	< 0.4%>

フ ァ ン ド 名	2019年9月6日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	60,548	6,478	764,867	0.8
BEFIMMO	69,937	3,776	445,865	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	26,275	4,482	529,205	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	156,76 3銘柄	14,737 1,739,938	< 1.9%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	13,812	875	103,382	0.1
GECINA SA	77,999	11,005	1,299,328	1.4
KLEPIERRE	927,482	25,858	3,052,818	3.3
COVIVIO	195,484	18,786	2,217,876	2.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,214,777 4銘柄	56,525 6,673,406	< 7.3%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	643,858	9,780	1,154,650	1.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	643,858 1銘柄	9,780 1,154,650	< 1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	649,312	6,889	813,338	0.9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	472,059	5,707	673,791	0.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,121,371 2銘柄	12,596 1,487,130	< 1.6%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,215,065 11銘柄	96,732 11,420,263	<12.5%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	108,130,511 65銘柄	— 87,300,917	<95.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2019年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年9月6日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を42～43ページに併せて掲載いたしました。

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

（2019年3月7日から2019年9月6日まで）

買				付				売				付			
銘柄		口数	金額	平均単価	銘柄		口数	金額	平均単価	銘柄		口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
大和ハウスリート投資法人		8.143	2,080,545	255,501	野村不動産マスターF		18.475	3,339,454	180,755						
野村不動産マスターF		11.089	1,853,806	167,175	ヒューリックリート投資法		9.558	1,829,669	191,428						
インベスコ・オフィス・Jリート		102.538	1,811,508	17,666	オリックス不動産投資		7.68	1,711,934	222,908						
日本プライムリアルティ		3.952	1,766,530	446,996	日本リート投資法人		2.922	1,216,568	416,347						
いちごオフィスリート投資法人		12.853	1,336,851	104,010	MCUBS MidCity投資法人		11.304	1,162,792	102,865						
森ヒルズリート		8.277	1,279,020	154,527	ジャパンエクセレント投資法人		7.064	1,120,924	158,681						
日本リテールファンド		5.584	1,209,234	216,553	日本リテールファンド		4.93	1,075,697	218,194						
日本プロロジスリート		4.604	1,160,810	252,130	フロンティア不動産投資		2.235	1,027,327	459,654						
API投資法人		2.04	1,000,179	490,284	ユナイテッド・アーバン投資法人		5.322	1,019,713	191,603						
ケネディクス・オフィス投資法人		1.285	999,513	777,831	積水ハウス・リート投資		11.712	967,496	82,607						

（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、2019年9月6日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（39,544,852千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	2019年9月6日現在			
	口数	評価額	比率	
不動産投信	千口	千円	%	
サンケイリアルエステート	2,274	274,699	0.2	
日本アコモーションファンド投資法人	1,136	772,480	0.6	
MCUBS MidCity投資法人	11,886	1,335,986	1.1	
森ヒルズリート	30,348	5,086,324	4.0	
産業ファンド	11,933	1,801,883	1.4	
アドバンス・レジデンス	8,695	3,051,945	2.4	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	13,322	2,731,010	2.2	
ＡＰＩ投資法人	7,24	3,808,240	3.0	
ＧＬＰ投資法人	15,665	2,121,041	1.7	
コンフォリア・レジデンシャル	5,84	2,038,160	1.6	
日本プロロジスリート	23,082	6,686,855	5.3	
星野リゾート・リート	4,316	2,412,644	1.9	

ファンド名	2019年9月6日現在			
	口数	評価額	比率	
ヒューリックリート投資法	5,966	1,138,909	0.9	
日本リート投資法人	0,452	199,332	0.2	
インベスコ・オフィス・Ｊリート	169,276	3,417,682	2.7	
日本ヘルスケア投資法	0,416	76,544	0.1	
積水ハウス・リート投資	42,818	3,943,537	3.1	
ケネディクス商業リート	4,959	1,424,720	1.1	
ヘルスケア&メディカル投資	3,367	459,258	0.4	
野村不動産マスターＦ	37,828	7,138,143	5.7	
ラザールロジポート投資	13,771	2,072,535	1.6	
三井不ロジパーク	4,998	2,156,637	1.7	
大江戸温泉リート	8,484	745,743	0.6	
森トラスト・ホテルリート投	6,304	875,625	0.7	

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

フ ァ ン ド 名		2019年9月6日現在		
		□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千円	%
三菱地所物流ＲＥＩＴ		2.24	710,080	0.6
ＣＲＥロジスティクスファンド		6.548	836,179	0.7
ザイマックス・リート		7.478	991,582	0.8
伊藤忠アドバンスロジ		1.636	178,814	0.1
日本ビルファンド		7.866	6,174,810	4.9
ジャパンリアルエステイト		15.946	11,433,282	9.1
日本リテールファンド		20.53	4,405,738	3.5
オリックス不動産投資		18.844	4,400,074	3.5
日本プライムリアルティ		5.801	2,871,495	2.3
プレミア投資法人		7.933	1,221,682	1.0
グローバル・ワン不動産投資法人		1.74	265,872	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人		11.517	2,337,951	1.9
森トラスト総合リート		14.144	2,835,872	2.2
インヴィンシブル投資法人		51.615	3,427,236	2.7
フロンティア不動産投資		2.989	1,362,984	1.1
福岡リート投資法人		11.51	2,060,290	1.6
ケネディクス・オフィス投資法人		6.178	5,084,494	4.0
いちごオフィスリート投資法人		12.853	1,363,703	1.1
大和証券オフィス投資法人		2.58	2,154,300	1.7
阪急阪神リート投資法人		7.281	1,147,485	0.9
スターツプロシード投資法人		4.105	809,095	0.6
大和ハウスリート投資法人		25.236	7,381,530	5.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人		26.396	2,164,472	1.7
日本賃貸住宅投資法人		25.75	2,590,450	2.1
ジャパンエクセレント投資法人		1.207	207,604	0.2
合 計	□ 数、金 額	734.299	124,187,016	
	銘柄 数<比率>	49銘柄		<98.4%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2019年4月10日）

（作成対象期間 2018年10月11日～2019年4月10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

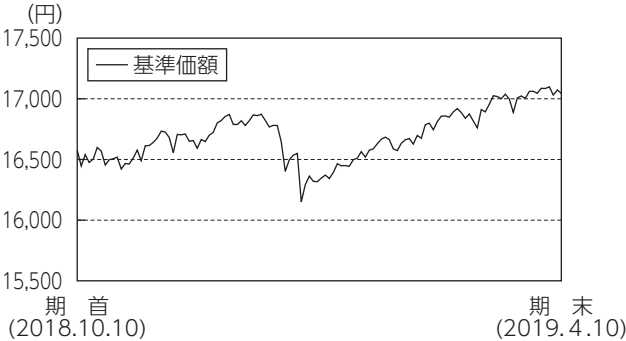
大和投資信託

Daiwa Asset Management

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		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
(期首)2018年10月10日	円	%	15,811	%	%	%	%	%
10月末	16,576	0.0	15,783	△0.2	98.1	—	—	—
11月末	16,821	1.5	15,950	0.9	98.1	—	—	—
12月末	16,550	△0.2	15,810	△0.0	98.1	—	—	—
2019年1月末	16,588	0.1	15,822	0.1	98.1	—	—	—
2月末	16,849	1.6	16,007	1.2	98.0	—	—	—
3月末	17,061	2.9	16,156	2.2	98.2	—	—	—
(期末)2019年4月10日	17,044	2.8	16,203	2.5	98.1	—	—	—

(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、円ベース) は、F T S E 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として大和投資信託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：16,576円 期末：17,044円 騰落率：2.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対しておおむね下落したことが基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や債券価格の上昇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

○ 海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。
当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B (米国連邦準備制度理事

会) が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。

○ 為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね下落 (円高) しました。
当作成期首より、米ドル円などはおおむね横ばいでの推移となりました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。

◆ 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外国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) (その他)	3 (3) (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

(2018年10月11日から2019年4月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル －	千アメリカ・ドル 3,700 (ー)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 2,555 (ー)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル －	千オーストラリア・ドル 4,134 (ー)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 2,030 (ー)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クロネ －	千スウェーデン・クロネ 3,104 (ー)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 27,442	千ポーランド・ズロチ 28,429 (ー)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 2,355 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 323 (ー)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 2,678 (ー)

(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

(2018年10月11日から2019年4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	千円 576,576	Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	千円 797,992
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	225,009	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	409,709
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	328,205
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	297,444
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	295,008
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	213,519
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	40,519
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	37,893
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	32,465

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当 期								末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち 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 64,700	千アメリカ・ドル 61,824	千円 6,874,829	% 24.7	% －	% 23.9	% 0.8	% －				
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 41,006	3,419,912	12.3	－	12.3	－	－				
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,000	千オーストラリア・ドル 42,950	3,402,091	12.2	－	11.2	1.0	－				
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 20,632	2,993,712	10.7	－	9.3	0.9	0.6				
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 48,608	815,165	2.9	－	2.9	－	－				
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,470	577,677	2.1	－	－	2.1	－				
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 43,270	519,683	1.9	－	－	1.7	0.2				
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 63,000	千ポーランド・ズロチ 67,188	1,962,562	7.0	－	2.1	5.0	－				
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 12,415	1,554,453	5.6	－	5.6	－	－				
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,306	288,813	1.0	－	1.0	－	－				
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,594	950,876	3.4	－	3.4	－	－				
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,919	615,881	2.2	－	1.0	1.2	－				
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,835	3,359,804	12.1	－	12.1	－	－				
ユーロ（小計）	46,700	54,072	6,769,829	24.3	－	23.1	1.2	－				
合 計	－	－	27,335,464	98.1	－	84.8	12.6	0.8				

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 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	額 面 金 額	末		
					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 8,000	千アメリカ・ドル 7,931	千円 881,949	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	42,795	4,758,854	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,847	761,419	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	2,000	1,961	218,107	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,288	254,499	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		64,700	61,824	6,874,829	
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 1,959	163,421	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	13,500	13,983	1,166,240	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	13,344	1,112,963	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,634	386,521	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,083	590,764	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		40,000	41,006	3,419,912	

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				
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 3,200	千オーストラリア・ドル 3,480	千円 275,683	2021/05/15			
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	8,300	657,508	2027/04/21			
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	31,169	2,468,899	2033/04/21			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			34,000	42,950	3,402,091				
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 1,200	千イギリス・ポンド 1,217	176,601	2021/01/22			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,680	679,126	2026/07/22			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,514	1,670,742	2025/03/07			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,577	228,851	2046/12/07			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,642	238,389	2022/03/07			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			17,500	20,632	2,993,712				
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 9,961	167,053	2039/11/15			
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	34,000	38,647	648,112	2025/11/15			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	48,608	815,165				
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 18,910	245,646	2021/05/25			
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,093	53,174	2023/05/24			
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,467	278,856	2024/03/14			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			42,000	44,470	577,677				
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 4,000	千スウェーデン・クローネ 4,363	52,401	2020/12/01			
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,907	467,281	2023/11/13			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			40,000	43,270	519,683				
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 19,821	578,983	2029/10/25			
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	43,000	47,366	1,383,579	2021/10/25			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			63,000	67,188	1,962,562				
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,949	494,499	2025/03/13			
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,466	1,059,953	2026/05/15			
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			11,000	12,415	1,554,453				
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 2,306	288,813	2045/06/22			
					1,500	2,306	288,813				
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,306	288,813				
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 7,594	950,876	2045/05/25			
					5,200	7,594	950,876				
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,594	950,876				
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,697	337,670	2023/02/15			
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,500	2,222	278,210	2046/08/15			
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,000	4,919	615,881				

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(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	16,404	2,053,818	2026/04/30
			1.4000	10,000	10,431	1,305,986	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	26,835	3,359,804	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				46,700	54,072	6,769,829	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					
						27,335,464	

(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

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 27,335,464	% 97.9
コール・ローン等、その他	577,793	2.1
投資信託財産総額	27,913,257	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、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.20円、1カナダ・ドル＝83.40円、1オーストラリア・ドル＝79.21円、1イギリス・ポンド＝145.10円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝12.99円、1スウェーデン・クローネ＝12.01円、1チェコ・コルナ＝4.88円、1ポーランド・ズロチ＝29.21円、1ユーロ＝125.20円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（27,827,933千円）の投資信託財産総額（27,913,257千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	43,804,304,508円
コール・ローン等	161,266,417
公社債(評価額)	27,335,464,538
未収入金	15,918,199,377
未収利息	248,312,989
前払費用	12,622,517
差入委託証拠金	128,438,670
(B) 負債	15,951,233,525
未払金	15,910,591,774
未払解約金	40,641,745
その他未払費用	6
(C) 純資産総額(A－B)	27,853,070,983
元本	16,342,082,124
次期繰越損益金	11,510,988,859
(D) 受益権総口数	16,342,082,124口
1万口当り基準価額(C／D)	17,044円

* 期首における元本額は17,558,960,219円、当作成期間中における追加設定元本額は167,819,253円、同解約元本額は1,384,697,348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）1,633,147,097円、富士山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）591,609,143円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）900,621,267円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）46,121,169円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）182,829,324円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）324,947,187円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）465,226,077円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）209,095,158円、6資産バランスファンド（分配型）1,023,091,726円、6資産バランスファンド（成長型）116,559,837円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）6,991,416,203円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）63,271,677円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）261,871,971円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）944,227,259円、『しがぎん』SR1三資産バランス・オープン（奇数月分配型）22,436,633円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド242,779,211円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）991,801,359円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）13,932,756円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）901,464,948円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）415,632,122円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,044円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月11日 至2019年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	339,865,916円
受取利息	339,421,632
その他収益金	502,224
支払利息	△ 57,940
(B) 有価証券売買損益	449,185,901
売買益	1,549,950,957
売買損	△ 1,100,765,056
(C) その他費用	△ 4,947,133
(D) 当期損益金(A + B + C)	784,104,684
(E) 前期繰越損益金	11,546,492,763
(F) 解約差損益金	△ 932,769,017
(G) 追加信託差損益金	113,160,429
(H) 合計(D + E + F + G)	11,510,988,859
次期繰越損益金(H)	11,510,988,859

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

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

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第14期（決算日 2019年3月11日）

（作成対象期間 2018年3月13日～2019年3月11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。

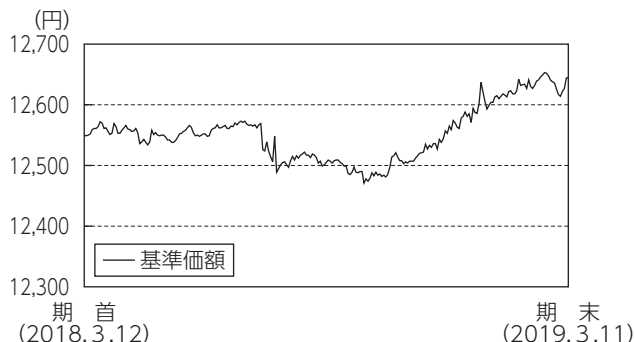
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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)2018年3月12日	12,550	—	12,896	—	99.1	—
3月末	12,551	0.0	12,909	0.1	99.6	—
4月末	12,539	△0.1	12,899	0.0	99.3	—
5月末	12,563	0.1	12,929	0.3	99.3	—
6月末	12,564	0.1	12,935	0.3	99.4	—
7月末	12,548	△0.0	12,910	0.1	99.2	—
8月末	12,507	△0.3	12,834	△0.5	99.2	—
9月末	12,489	△0.5	12,799	△0.8	99.5	—
10月末	12,508	△0.3	12,821	△0.6	99.2	—
11月末	12,538	△0.1	12,880	△0.1	99.5	—
12月末	12,602	0.4	12,986	0.7	99.5	—
2019年1月末	12,623	0.6	13,041	1.1	99.3	—
2月末	12,636	0.7	13,072	1.4	99.2	—
(期末)2019年3月11日	12,645	0.8	13,093	1.5	99.2	—

(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として大和投資信託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：12,550円 期末：12,645円 騰落率：0.8%

【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、金利の低下による債券価格の上昇や国債からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通してみると長期金利は低下しました。

当作成期首より、長期金利はおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2018年7月下旬に日銀が金融政策を修正するとの観測報道を受けて、長期金利は上昇しました。7月末に日銀は金融緩和継続のための枠組み強化を決定し、その後9月半ば以降は、米国金利の上昇や株高などを受けて長期金利は上昇しました。しかし10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利の低下が継続しました。また、米国を中心とした世界的な景気悪化懸念や米国の利上げ停止観測の高まりも、金利の低下要因となりました。

◆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	—
合 計	—

(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
(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 171,644,634	千円 213,849,649 (18,228,000)

(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
(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
142 20年国債 1.8% 2032/12/20	18,510,104	44 20年国債 2.5% 2020/3/20	19,204,599
2 30年国債 2.4% 2030/2/20	16,708,862	2 30年国債 2.4% 2030/2/20	19,204,302
12 30年国債 2.1% 2033/9/20	15,613,336	142 20年国債 1.8% 2032/12/20	18,373,727
64 20年国債 1.9% 2023/9/20	14,702,090	7 30年国債 2.3% 2032/5/20	17,856,215
56 20年国債 2% 2022/6/20	14,230,528	58 20年国債 1.9% 2022/9/20	11,537,500
44 20年国債 2.5% 2020/3/20	13,607,494	56 20年国債 2% 2022/6/20	11,084,203
7 30年国債 2.3% 2032/5/20	13,432,638	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	11,027,374
58 20年国債 1.9% 2022/9/20	10,099,056	106 20年国債 2.2% 2028/9/20	9,615,432
102 20年国債 2.4% 2028/6/20	9,683,856	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	9,232,044
111 20年国債 2.2% 2029/6/20	9,353,396	42 20年国債 2.6% 2019/3/20	7,694,233

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当		期		末		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	千円 199,387,000	千円 232,844,264	% 99.2	% —	% 66.2	% 19.8	% 13.3

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当		期		末	
区	分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券	42	20年国債	2.6000	% 千円	1,948,000	1,949,149	2019/03/20
	43	20年国債	2.9000		13,572,000	13,789,423	2019/09/20
	44	20年国債	2.5000		900,000	924,408	2020/03/20
	48	20年国債	2.5000		13,901,000	14,558,934	2020/12/21
	54	20年国債	2.2000		14,687,000	15,651,054	2021/12/20
	55	20年国債	2.0000		504,000	537,001	2022/03/21
	56	20年国債	2.0000		10,800,000	11,565,828	2022/06/20
	58	20年国債	1.9000		1,925,000	2,065,602	2022/09/20
	59	20年国債	1.7000		1,095,000	1,172,350	2022/12/20
	63	20年国債	1.8000		700,000	758,877	2023/06/20
	64	20年国債	1.9000		13,400,000	14,655,044	2023/09/20
	68	20年国債	2.2000		3,425,000	3,833,225	2024/03/20
	70	20年国債	2.4000		10,438,000	11,856,106	2024/06/20
	75	20年国債	2.1000		3,574,000	4,063,888	2025/03/20
	80	20年国債	2.1000		9,773,000	11,169,170	2025/06/20
	86	20年国債	2.3000		6,700,000	7,864,862	2026/03/20
	88	20年国債	2.3000		3,760,000	4,437,439	2026/06/20
	91	20年国債	2.3000		2,800,000	3,320,912	2026/09/20
	95	20年国債	2.3000		12,705,000	15,274,332	2027/06/20
	101	20年国債	2.4000		6,260,000	7,670,816	2028/03/20
	102	20年国債	2.4000		6,300,000	7,748,874	2028/06/20
	1	30年国債	2.8000		11,950,000	15,447,526	2029/09/20
	4	30年国債	2.9000		11,600,000	15,452,244	2030/11/20
	6	30年国債	2.4000		12,050,000	15,552,935	2031/11/20
	7	30年国債	2.3000		12,220,000	15,709,298	2032/05/20
	12	30年国債	2.1000		12,400,000	15,814,960	2033/09/20
合計	銘柄数 金 額	26銘柄			199,387,000	232,844,264	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月11日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比 率	
公社債	千円 232,844,264	% 99.2	
コール・ローン等、その他	1,795,753	0.8	
投資信託財産総額	234,640,017	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

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	234,640,017,733円
コール・ローン等	210,708,094
公社債(評価額)	232,844,264,230
未収利息	1,495,744,895
前払費用	89,300,514
(B) 負債	17,485,845
未払解約金	17,485,424
その他未払費用	421
(C) 純資産総額(A－B)	234,622,531,888
元本	185,551,618,583
次期繰越損益金	49,070,913,305
(D) 受益権総口数	185,551,618,583口
1万口当り基準価額(C／D)	12,645円

* 期首における元本額は238,772,332,746円、当作成期間中における追加設定元本額は1,616,631,560円、同解約元本額は54,837,345,723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）4,091,058円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）238,960,660円、6資産バランスファンド（分配型）274,643,674円、6資産バランスファンド（成長型）153,489,306円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）174,662,496,633円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）84,136,626円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド45,281,449円、ダイワ日本国債ファンド（年1回決算型）9,894,303,026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）194,216,151円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,645円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月13日 至2019年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,303,704,339円
受取利息	5,304,286,483
支払利息	△ 582,144
(B) 有価証券売買損益	△ 3,564,210,420
売買益	512,441,850
売買損	△ 4,076,652,270
(C) その他費用	△ 74,526
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,739,419,393
(E) 前期繰越損益金	60,886,245,438
(F) 解約差損益金	△13,968,304,492
(G) 追加信託差損益金	413,552,966
(H) 合計(D + E + F + G)	49,070,913,305
次期繰越損益金(H)	49,070,913,305

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

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

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2019年3月15日）

（作成対象期間 2018年9月19日～2019年3月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

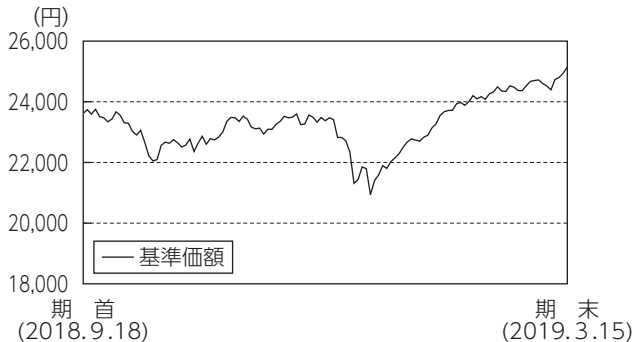
大和投資信託

Daiwa Asset Management

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 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2018年 9月18日	23,619	—	23,287	—	94.9
9 月末	23,430	△0.8	22,986	△1.3	95.3
10月末	22,864	△3.2	22,653	△2.7	94.5
11月末	23,470	△0.6	23,177	△0.5	96.5
12月末	21,797	△7.7	21,112	△9.3	96.5
2019年 1 月末	23,673	0.2	23,100	△0.8	95.5
2 月末	24,366	3.2	23,689	1.7	96.7
(期末)2019年 3月15日	25,147	6.5	24,400	4.8	96.0

(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、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日
を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、
S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：23,619円 期末：25,147円 騰落率：6.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことなどが主なプラス要因となり、基準
価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照くだ
さい。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、2018年9月から10月にかけての長期金利上昇の影響
が懸念された局面や、12月の株価下落による投資家のリスク回避
姿勢の高まった局面では下落したものの、好調な企業決算が続いた
ことや11月以降の長期金利の低下が下支えとなり、堅調な推移と
なりました。欧州では、国によっては下落するなど、まちまちの展
開となりました。景気の安定が続いたことは下支えとなりましたが、

英国のEU (欧州連合) 離脱をめぐる不透明感が上値の重しとなり
ました。アジア・オセアニアでは、オフィスや商業施設を所有する
主要リートの好業績および中国の景気対策への期待が高まった香港
を中心に、総じて堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場は、おおむね横ばいから下落 (円高) となりました。

当作成期首より、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回
避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。2018年10月に入ると、
株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったため円高傾向と
なりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和ら
いだことなどから円安となりました。12月以降は、株価や原油価
格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行
しました。しかし2019年1月に入ると、F R B (米連邦準備制
度理事会) が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高ま
り、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから円安に転じまし
た。当作成期首と比べると当作成期末は、米ドル円相場はほぼ横ば
い、ユーロ円相場は円高となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※ C & S : コーベン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・
インク

◆ポートフォリオについて

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

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く
投資を行いました。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けるとみ
られる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代
替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、ア
ジア・オセアニアでは、香港の商業施設リートやオーストラリアの産
業施設リートなどに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設け
ておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合 計	22

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

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2018年9月19日から2019年3月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	千口 2,950.846 (△ 6.8)	千アメリカ・ドル 126,599 (ー)	千口 3,291.591 (ー)	千アメリカ・ドル 141,489 (ー)
	カナダ	千口 79.614 (ー)	千カナダ・ドル 3,333 (ー)	千口 ー (ー)	千カナダ・ドル ー (ー)
国	オーストラリア	千口 4,045.937 (ー)	千オーストラリア・ドル 17,611 (ー)	千口 9,003.311 (ー)	千オーストラリア・ドル 65,668 (ー)

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2018年9月19日から2019年3月15日まで)

当				期									
買		付		売		付							
銘	柄	口	数	金	額	平均単価	銘	柄	口	数	金	額	平均単価
		千口		千円		円			千口		千円		円
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		3,154.679		2,680,297		849	DEXUS (オーストラリア)		2,408.986		2,020,320		838
KLEPIERRE (フランス)		516.544		1,922,103		3,721	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		1,231.945		1,765,537		1,433
LINK REIT (香港)		1,382.885		1,480,034		1,070	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		88.832		1,710,693		19,257
CHAMPION REIT (香港)		13,379		1,173,033		87	FORTUNE REIT (シンガポール)		12,126		1,657,811		136
PROLOGIS INC (アメリカ)		153.447		1,138,717		7,420	GOODMAN GROUP (オーストラリア)		1,549.249		1,291,307		833
SCENTRE GROUP (オーストラリア)		2,860.758		898,253		313	CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)		103.127		1,266,097		12,277
EQUINIX INC (アメリカ)		20.258		888,902		43,879	SEGRO PLC (イギリス)		1,231.355		1,142,307		927
REALTY INCOME CORP (アメリカ)		121.852		868,504		7,127	HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA (アメリカ)		381.406		1,103,146		2,892
CYRUSONE INC (アメリカ)		133.52		831,301		6,226	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		130.264		1,020,486		7,833
INVITATION HOMES INC (アメリカ)		319.94		801,052		2,503	EPR PROPERTIES (アメリカ)		125.754		988,451		7,860

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	香港	千口 14,761.885 (ー)	千香港ドル 185,183 (ー)	千口 12,572 (ー)	千香港ドル 154,911 (ー)
	シンガポール	千口 4,669.7 (43,408)	千シンガポール・ドル 10,089 (14)	千口 898.4 (ー)	千シンガポール・ドル 1,279 (ー)
	イギリス	千口 4,137.48 (435.583)	千イギリス・ポンド 29,002 (370)	千口 19,264.235 (ー)	千イギリス・ポンド 37,496 (ー)
	ユーロ (ベルギー)	千口 8,952 (1.69)	千ユーロ 1,029 (122)	千口 29.635 (ー)	千ユーロ 2,743 (ー)
国	ユーロ (フランス)	千口 516.544 (ー)	千ユーロ 15,290 (ー)	千口 313.132 (ー)	千ユーロ 18,745 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 121.319 (ー)	千ユーロ 1,545 (ー)	千口 56.542 (ー)	千ユーロ 700 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 253.246 (ー)	千ユーロ 2,194 (ー)	千口 1,773.847 (ー)	千ユーロ 18,737 (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 900.061 (1.69)	千ユーロ 20,059 (122)	千口 2,173.156 (ー)	千ユーロ 40,927 (ー)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 買付(ー)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(ー)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。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	274.673	8,806	985,745	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	23.682	4,257	476,616	0.5
BOSTON PROPERTIES INC	100.673	13,618	1,524,403	1.6
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	218.008	11,068	1,238,981	1.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	36.248	6,866	768,671	0.8
EQUINIX INC	26.769	11,791	1,319,907	1.4
AMERICAN TOWER CORP	37.25	7,001	783,790	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	8,366	936,554	1.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	279.169	9,622	1,077,193	1.1
RLJ LODGING TRUST	245.196	4,479	501,461	0.5
CYRUSONE INC	242.523	12,569	1,407,082	1.5
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	174.847	6,467	723,982	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	229.171	7,212	807,312	0.8
INVITATION HOMES INC	773.179	18,448	2,065,074	2.1
VICI PROPERTIES INC	511.663	10,959	1,226,842	1.3
LIFE STORAGE INC	66.012	6,397	716,179	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	55.901	6,932	775,999	0.8
IRON MOUNTAIN INC	166.919	5,803	649,674	0.7
VEREIT INC	1,360.196	11,248	1,259,193	1.3
SUN COMMUNITIES INC	171.068	20,119	2,252,155	2.3
PROLOGIS INC	378.841	27,193	3,044,007	3.2
COUSINS PROPERTIES INC	502.571	4,980	557,514	0.6
SITE CENTERS CORP	442.92	5,815	650,991	0.7
DUKE REALTY CORP	216.077	6,635	742,803	0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697	27,550	3,083,969	3.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	49.308	6,581	736,747	0.8
WELLTOWER INC	341.535	26,598	2,977,463	3.1
HCP INC	274.347	8,587	961,235	1.0
KILROY REALTY CORP	187.141	14,125	1,581,197	1.6
MACERICH CO/THE	88.066	3,820	427,644	0.4
REALTY INCOME CORP	121.852	8,762	980,860	1.0
PUBLIC STORAGE	16.072	3,512	393,229	0.4
REGENCY CENTERS CORP	161.293	10,535	1,179,361	1.2
UDR INC	686.757	31,130	3,484,769	3.6
CUBESMART	223.093	7,025	786,400	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	111.673	12,883	1,442,202	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	201.295	20,139	2,254,422	2.3
DOUGLAS EMMETT INC	174.17	7,165	802,089	0.8
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 38銘柄数<比率>	9,552,861 425,082	47,583,735 47,583,735	<49.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397.407	16,126	1,354,326	1.4
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	19,514	1,638,864	1.7
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 2銘柄数<比率>	800,775 35,641	2,993,191 2,993,191	< 3.1%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	12,282.483	21,494	1,703,211	1.8
SCENTRE GROUP	2,555.524	10,222	809,998	0.8
GPT GROUP	5,953.846	36,973	2,929,770	3.0
GOODMAN GROUP	1,845.608	24,472	1,939,221	2.0
CHARTER HALL GROUP	2,534.694	23,927	1,896,016	2.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6,011.756	17,915	1,419,587	1.5
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 6銘柄数<比率>	31,183,911 135,005	10,697,806 10,697,806	<11.1%>

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	1,379.07	13,735	195,868	0.2
LINK REIT	3,656.805	319,421	4,554,956	4.7
CHAMPION REIT	13.379	86,829	1,238,191	1.3
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 3銘柄数<比率>	18,414,875 419,987	5,989,016 5,989,016	< 6.2%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	14,381.813	20,853	1,722,092	1.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,364.7	9,555	789,113	0.8
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	18,007	1,487,029	1.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	5,965.008	12,168	1,004,884	1.0
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 4銘柄数<比率>	29,963,998 60,585	5,003,119 5,003,119	< 5.2%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,166.114	4,084	605,513	0.6
SEGRO PLC	2,396.812	16,044	2,378,401	2.5
UNITE GROUP PLC	283.992	2,601	385,626	0.4
BRITISH LAND CO PLC	2,651.926	15,922	2,360,301	2.4
DERWENT LONDON PLC	147.847	4,813	713,612	0.7
SAFESTORE HOLDINGS PLC	745.513	4,473	663,089	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	463.277	4,544	673,713	0.7
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,286.181	6,332	938,725	1.0
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 8銘柄数<比率>	17,141,662 58,816	8,718,983 8,718,983	< 9.0%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	42.847	3,586	453,666	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	31.585	4,263	539,392	0.6
国 小 計	口数、金額 2銘柄数<比率>	74,432 2銘柄	993,059 993,059	< 1.0%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	89.962	11,794	1,491,943	1.5
KLEPIERRE	971.903	30,051	3,801,481	3.9
COVIVIO	173.346	16,277	2,059,064	2.1
国 小 計	口数、金額 3銘柄数<比率>	1,235,211 58,122	7,352,489 7,352,489	< 7.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	672.638	9,282	1,174,224	1.2
国 小 計	口数、金額 1銘柄数<比率>	672,638 9,282	1,174,224 1,174,224	< 1.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,285.127	11,919	1,507,823	1.6
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	489.81	5,706	721,845	0.7
国 小 計	口数、金額 2銘柄数<比率>	1,774,937 17,625	2,229,668 2,229,668	< 2.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額 8銘柄数<比率>	3,757,218 92,880	11,749,441 11,749,441	<12.2%>
合 計	口数、金額 69銘柄数<比率>	110,815.3 69銘柄	92,735,294 92,735,294	<96.0%>

(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) < >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

2019年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	92,735,294	95.4
コール・ローン等、その他	4,422,097	4.6
投資信託財産総額	97,157,391	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.94円、1カナダ・ドル＝83.98円、1オーストラリア・ドル＝79.24円、1香港ドル＝14.26円、1シンガポール・ドル＝82.58円、1イギリス・ポンド＝148.24円、1ユーロ＝126.50円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（96,484,378千円）の投資信託財産総額（97,157,391千円）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

2019年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	97,823,563,444円	
コール・ローン等	4,031,800,304	
投資信託証券(評価額)	92,735,294,731	
未収入金	861,022,639	
未収配当金	195,445,770	
(B) 負債	1,254,000,746	
未払金	854,452,746	
未払解約金	399,548,000	
(C) 純資産総額(A－B)	96,569,562,698	
元本	38,402,753,755	
次期繰越損益金	58,166,808,943	
(D) 受益権総口数	38,402,753,755口	
1万口当り基準価額(C／D)	25,147円	

* 期首における元本額は43,031,467,500円、当作成期間中における追加設定元本額は108,714,037円、同解約元本額は4,737,427,782円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型）34,500,144,322円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）31,782,423円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）17,123,394円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）15,653,964円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）79,354,589円、6資産バランスファンド（分配型）141,257,552円、6資産バランスファンド（成長型）329,038,004円、リそな ワールド・リート・ファンド1,532,002,465円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）44,689,800円、【しがぎん】S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）4,230,068円、常陽3分法ファンド209,986,964円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）48,428,219円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）234,428,712円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）308,634,364円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）395,870,113円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド（ダイワ S M A 専用）31,976,417円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）421,940,309円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）24,575,693円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）31,636,383円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,147円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月19日 至2019年3月15日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	1,629,564,006円	
受取配当金	1,623,009,283	
受取利息	7,935,614	
支払利息	△ 1,380,891	
(B) 有価証券売買損益	4,243,405,820	
売買益	7,678,434,242	
売買損	△ 3,435,028,422	
(C) その他費用	△ 15,432,871	
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,857,536,955	
(E) 前期繰越損益金	58,602,837,243	
(F) 解約差損益金	△ 6,432,349,218	
(G) 追加信託差損益金	138,783,963	
(H) 合計(D + E + F + G)	58,166,808,943	
次期繰越損益金(H)	58,166,808,943	

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

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第27期（決算日 2019年5月10日）

（作成対象期間 2018年11月13日～2019年5月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

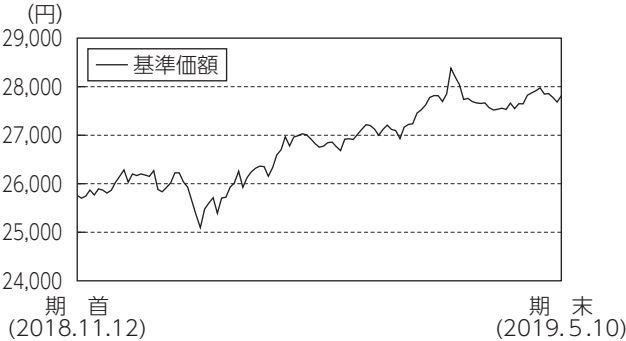
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当 作 成 期 中 の 基 準 価 額 と 市 況 等 の 推 移



年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み) (参考指数)		投資信託 証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2018年11月12日	円 25,757	% —	3,539.86	% —	% 98.8
11月末	26,201	1.7	3,610.49	2.0	98.6
12月末	25,712	△0.2	3,543.83	0.1	97.6
2019年1月末	26,962	4.7	3,709.11	4.8	98.4
2月末	27,126	5.3	3,728.00	5.3	98.2
3月末	28,040	8.9	3,851.10	8.8	98.5
4月末	27,847	8.1	3,822.76	8.0	98.5
(期末)2019年5月10日	27,810	8.0	3,823.37	8.0	98.7

(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。

《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：25,757円 期末：27,810円 騰落率：8.0%

【基準価額の主な変動要因】

事業環境の良好さに比して割安感があるＪリート市場に注目が集まったことなどを背景にＪリート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

○ Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首より、海外インデックスの変更でＪリート銘柄のウエートが高くなったことや好調な事業環境が評価され、上昇してはまりましたが、2018年12月下旬には、日米の株式市場が大幅に下落したことからＪリート市場も下落しました。2019年に入ると、国内株式が米国金融政策の軟化などにより反発したことや国内外での金利上昇懸念の後退、引き続き好調なオフィス賃貸市場などが好感され、上昇しました。2月初旬は公募増資の発表などを受けて下落しましたが、2月中旬から3月にかけて国内株式が上昇したこと、また米国の金融政策姿勢が一段と緩和的になったことなどにより、日米金利が低下しＪリートの相対的に高い利回りに注目が集まり、Ｊリート市況は上昇しました。4月には、

新年度入りしたことを受けて国内金融機関等の利益確定売りがあり、やや下落して当作成期末を迎えました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

Ｊリートの組入比率につきましては、通常の状態 で信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ジャパンリアルエステイト、野村不動産マスターファンド、森ヒルズリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ビルファンド、日本ロジスティクスファンド、ユナイテッド・アーバンなどをアンダーウエートとしました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は8.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.0%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った積水ハウス・リートや野村不動産マスターファンドなどをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったユナイテッドアーバンなどをアンダーウエートとしていたことがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパンリアルエステイトや星野リゾートなどをオーバーウエートとしていたことや、参考指数を上回った東急リアル・エステートなどをアンダーウエートとしていたことがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	7円 (7)
有価証券取引税	－
その他費用	－
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。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

当 期					期				
買		付			売		付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価		銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円			千口	千円	円	
日本プライムリアルティ	4.693	2,089,221	445,178		日本リート投資法人	5.128	2,088,554	407,284	
インベスコ・オフィス・Ｊリート	105.884	1,757,457	16,597		日本プライムリアルティ	3.422	1,511,493	441,698	
大和ハウスリート投資法人	4.988	1,235,902	247,775		ジャパンエクセレント投資法人	7.772	1,229,594	158,208	
福岡リート投資法人	6.857	1,149,284	167,607		投資法人みらい	6.216	928,787	149,418	
野村不動産マスターＦ	6.994	1,037,759	148,378		積水ハウス・リート投資	11.148	917,113	82,267	
三井不ロジパーク	2.031	673,108	331,417		Oneリート投資法人	3.354	911,624	271,802	
日本プロロジスリート	2.797	662,196	236,752		ＧＬＰ投資法人	7.691	909,644	118,273	
ジャパンエクセレント投資法人	4.055	615,377	151,757		ケネディクス商業リート	3.233	868,919	268,765	
ラサールロジポート投資	5.48	584,708	106,698		日本リテールファンド	3.73	818,871	219,536	
産業ファンド	3.799	447,680	117,841		MCUBS MidCity投資法人	8.018	808,400	100,823	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千円	%	
不動産投信	0.48	52,992	0.0	
サンケイリアルエステート	1.143	654,939	0.6	
日本アコモデーションファンド投資法人	12.551	1,251,334	1.2	
MCUBS MidCity投資法人	25.028	3,726,669	3.4	
森ビルズリート	11.265	1,463,323	1.4	
産業ファンド	10.093	3,128,830	2.9	
アドバンス・レジデンス	12.151	2,199,331	2.0	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	5.2	2,399,800	2.2	
ＡＰＩ投資法人	10.882	1,331,956	1.2	
ＧＬＰ投資法人	4.66	1,389,146	1.3	
コンフォリア・レジデンシャル	21.578	5,157,142	4.8	
日本プロロジスリート	4.123	2,205,805	2.0	
星野リゾート・リート	3.818	513,902	0.5	
イオンリート投資	15.424	2,788,659	2.6	
ヒューリックリート投資法	1.023	426,591	0.4	
日本リート投資法人	134.453	2,225,197	2.1	
インベスコ・オフィス・Ｊリート	0.428	72,845	0.1	
日本ヘルスケア投資法	31.85	2,624,440	2.4	
積水ハウス・リート投資	4.94	1,334,294	1.2	
ケネディクス商業リート	3.457	391,678	0.4	
ヘルスケア&メディカル投資	45.745	7,456,435	6.9	
野村不動産マスターＦ				

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	173.927	14,069,211	103.448 (－)	17,803,740 (－)

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

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

当 期					期				
買		付			売		付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価		銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
	千口	千円	円			千口	千円	円	
日本リート投資法人	5.128	2,088,554	407,284		日本プライムリアルティ	3.422	1,511,493	441,698	
日本プライムリアルティ	7.772	1,229,594	158,208		ジャパンエクセレント投資法人	6.216	928,787	149,418	
ジャパンエクセレント投資法人	11.148	917,113	82,267		投資法人みらい	3.354	911,624	271,802	
投資法人みらい	7.691	909,644	118,273		積水ハウス・リート投資	3.233	868,919	268,765	
積水ハウス・リート投資	3.73	818,871	219,536		Oneリート投資法人	8.018	808,400	100,823	
Oneリート投資法人					ＧＬＰ投資法人				
ＧＬＰ投資法人					ケネディクス商業リート				
ケネディクス商業リート					日本リテールファンド				
日本リテールファンド					MCUBS MidCity投資法人				
MCUBS MidCity投資法人									

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千円	%	
ラサールロジポート投資	13.379	1,614,845	1.5	
三井不ロジパーク	5.739	2,051,692	1.9	
大江戸温泉リート	8.765	759,925	0.7	
投資法人みらい	1.491	72,537	0.1	
森トラスト・ホテルリート投	5.838	791,049	0.7	
三菱地所物流ＲＥＩＴ	2.311	596,700	0.6	
ＣＲＥＯジスティクスファンド	5.875	675,625	0.6	
ザイマックス・リート	8.622	1,024,293	0.9	
日本ビルファンド	7.199	5,147,285	4.8	
ジャパンリアルエステイト	16.578	10,195,470	9.4	
日本リテールファンド	20.61	4,344,588	4.0	
オリックス不動産投資	26.343	5,139,519	4.7	
日本プライムリアルティ	6.815	3,049,712	2.8	
プレミア投資法人	6.908	955,376	0.9	
グローバル・ワン不動産投資法人	1.764	227,379	0.2	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16.839	3,010,813	2.8	
森トラスト総合リート	13.836	2,324,448	2.1	
インヴィンシブル投資法人	39.462	2,158,571	2.0	
フロンティア不動産投資	4.452	2,045,694	1.9	
福岡リート投資法人	10.312	1,766,445	1.6	
ケネディクス・オフィス投資法人	4.974	3,725,526	3.4	

フ ア ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千円		%
大和証券オフィス投資法人	2.58	1,958,220		1.8
阪急阪神リート投資法人	2.827	420,940		0.4
スターツプロシード投資法人	4.011	698,716		0.6
大和ハウスリート投資法人	20.532	5,200,755		4.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人	27.29	2,423,352		2.2
日本賃貸住宅投資法人	15.787	1,359,260		1.3
ジャパンエクセレント投資法人	1.725	273,240		0.3
合 計	口 数 、 金 額	663,156	106,807,294	
	銘柄数<比率>	49銘柄		<98.7%>

※ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、日本ヘルスケア投資法人、ケネディクス商業リート、グローバル・ワン不動産投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、大和証券オフィス投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または一般事務受託会社となっています。
（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注2）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019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	106,807,294	98.2
コール・ローン等、その他	1,985,048	1.8
投資信託財産総額	108,792,342	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

2019年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	108,792,342,323円
コール・ローン等	283,857,343
投資信託証券(評価額)	106,807,294,100
未収入金	502,847,071
未収配当金	1,198,343,809
(B) 負債	561,239,369
未払金	522,226,325
未払解約金	39,010,000
その他未払費用	3,044
(C) 純資産総額(A－B)	108,231,102,954
元本	38,918,513,788
次期繰越損益金	69,312,589,166
(D) 収益権総口数	38,918,513,788口
1万口当り基準価額(C／D)	27,810円

※期首における元本額は41,095,865,334円、当作成期間中における追加設定元本額は711,381,083円、同解約元本額は2,888,732,629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）15,586,819円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）13,818,732円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）69,598,785円、6資産バランスファンド（分配型）124,192,347円、6資産バランスファンド（成長型）290,798,908円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）39,669,551円、「しがぎん」ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）1,772,953円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）42,416,804円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）215,201,160円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）285,216,643円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）361,820,243円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド346,812,049円、ダイワファンドラップＪ－ＲＥＩＴセレクト36,186,180,084円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）95,431,426円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）31,130,529円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）149,355,379円、ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年4回決算型）649,511,376円です。
※当期末の計算口数当りの純資産額は27,810円です。

■損益の状況

当期 自2018年11月13日 至2019年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,191,223,733円
受取配当金	2,191,388,683
その他収益金	422
支払利息	△ 165,372
(B) 有価証券売買損益	5,991,740,084
売買益	6,320,306,279
売買損	△ 328,566,195
(C) その他費用	△ 14,470
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,182,949,347
(E) 前期繰越損益金	64,754,940,718
(F) 解約差損益金	△ 4,818,905,816
(G) 追加信託差損益金	1,193,604,917
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	69,312,589,166
次期繰越損益金(H)	69,312,589,166

（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。

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第27期（決算日 2019年9月6日）

（作成対象期間 2019年3月7日～2019年9月6日）

ダイワ外国ハーモニースtock・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。

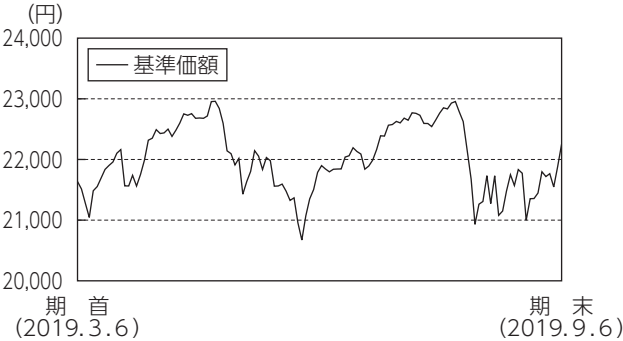
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首)2019年3月6日	21,637	—	15,758	—	99.5	—	—	—
3月末	21,751	0.5	15,729	△0.2	99.4	—	—	—
4月末	22,841	5.6	16,405	4.1	99.6	—	—	—
5月末	21,367	△1.2	15,296	△2.9	97.6	—	—	—
6月末	21,989	1.6	15,824	0.4	99.5	—	—	—
7月末	22,786	5.3	16,236	3.0	99.5	—	—	—
8月末	21,798	0.7	15,402	△2.3	99.5	—	—	—
(期末)2019年9月6日	22,253	2.8	15,783	0.2	99.5	—	—	—

(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として大和投資信託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：21,637円 期末：22,253円 騰落率：2.8%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米中貿易摩擦に対する懸念などが重しとなる局面があったものの、米国の利下げ観測などが支援材料となり、上昇しました。為替相場では、米ドルやユーロなどが対円で下落 (円高) しました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、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、当作成期首から2019年4月にかけて、米中通商協議の進展期待や米国の金融引き締め観測の後退、米国企業を中心とした良好な2019年1－3月期決算の発表などから、堅調に推移しました。その後は、米国による対中追加関税率の引き上げや中

国大手通信機器メーカーへの制裁措置、中国による対米報復関税の税率引き上げ表明などを受けた米中貿易摩擦の激化懸念などから、5月末にかけて下落しました。6月以降は、トランプ米国大統領が5月末に表明していたメキシコからの輸入品に対する制裁関税実施が回避されたこと、米中首脳会談で対中追加関税第4弾の見送りや通商協議の再開が合意されたこと、米国の利下げ観測などが支援材料となり、7月下旬にかけて上昇基調となりました。しかし8月に入ると、月初に米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことから再び米中貿易摩擦の激化懸念が高まり下落しました。その後は、主要国の金融緩和や景気刺激策への期待が下支え要因になったほか、香港政府が大規模デモの発端となった逃亡犯条例改正案を撤回したことや、米中両国が10月に通商協議を行うことで合意したと報じられたことなどから反発し、当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

為替相場は、当作成期を通して、米ドルやユーロなどが対円で下落しました。

当作成期首から2019年4月にかけて、米ドルやユーロなどは対円でおおむね横ばい圏での推移となりました。5月以降は、米中貿易摩擦の激化懸念が高まったことや、各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、対円で下落基調となりました。8月から当作成期末にかけては、米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことなどから投資家のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。今後の海外株式市況については、堅調な推移を想定しています。これまで大きな懸念材料となってきた米中貿易摩擦については、米中通商協議の進展に伴い投資家の懸念が後退しつつあります。中国や欧州を中心に減速感が強まる世界の景気動向には注意が必要ですが、FRB (米連邦準備制度理事会) が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや、中国の緩衡的な金融政策や減税などの景気刺激策が支援材料になると考えています。

◆ ポートフォリオについて

株式組入比率は、米国を中心に企業業績が堅調に拡大すると想定し、おおむね90%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価バリュエーション等を総合的に勘案して、MICROSOFT CORP (米国)、APPLE INC (米国)、ALPHABET INC-CL C (米国)、AMAZON.COM INC (米国) などを組入上位としました。

◆ 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の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》

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。今後の海外株式市況については、米中貿易摩擦をめぐる不透明感や世界景気の減速懸念などを背景に神経質な展開が続くと想定しています。一方で、米国の景気は好調な個人消費に支えられ堅調に推移しています。また、主要国の中央銀行による金融緩和や政府の景気刺激策への期待が株式市場の支援材料になると考えています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	24円 (24)
有価証券取引税 (株式)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	68 (70) (△ 2)
合 計	100

(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

(2019年 3 月 7 日から 2019年 9 月 6 日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 871.9 (-)	千アメリカ・ドル 9,336 (△ 0)	百株 893.95	千アメリカ・ドル 9,420
	カナダ	百株 67 (-)	千カナダ・ドル 281 (-)	百株 120	千カナダ・ドル 590
	香港	百株 1,274 (-)	千香港ドル 5,034 (-)	百株 2,958	千香港ドル 10,385
	シンガポール	百株 - (-)	千シンガポール・ドル - (-)	百株 5	千シンガポール・ドル 12
	イギリス	百株 185 (-)	千イギリス・ポンド 271 (-)	百株 244.5	千イギリス・ポンド 305
	スイス	百株 35.25 (1.6)	千スイス・フラン 190 (-)	百株 27.35	千スイス・フラン 156
	デンマーク	百株 19 (-)	千デンマーク・クローネ 874 (-)	百株 6.5	千デンマーク・クローネ 208
	ユーロ (オランダ)	百株 7 (-)	千ユーロ 89 (-)	百株 2	千ユーロ 29
	ユーロ (ベルギー)	百株 5 (-)	千ユーロ 54 (-)	百株 3	千ユーロ 39
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 10	千ユーロ 7
国	ユーロ (フランス)	百株 10 (-)	千ユーロ 106 (-)	百株 9.5	千ユーロ 112

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (ドイツ)	百株 45.5 (2.25)	千ユーロ 241 (-)	百株 80	千ユーロ 255
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 67.5 (2.25)	千ユーロ 492 (-)	百株 104.5	千ユーロ 445

(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

(2019年3月7日から2019年9月6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
		千株	千円	円			千株	千円	円
APPLE INC (アメリカ)		2.125	45,863	21,582	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		11.3	53,762	4,757
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.265	33,982	128,236	SALESFORCE.COM INC (アメリカ)		3.15	52,815	16,766
WALT DISNEY CO/THE (アメリカ)		2.25	33,091	14,707	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.38	46,102	121,322
AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)		1.75	22,732	12,989	SERVICENOW INC (アメリカ)		1.65	44,579	27,017
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		4.5	22,385	4,974	AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.175	33,522	191,557
SALESFORCE.COM INC (アメリカ)		1.3	21,886	16,835	APPLE INC (アメリカ)		1.425	28,970	20,330
RINGCENTRAL INC-CLASS A (アメリカ)		1.5	20,470	13,647	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		7.5	27,062	3,608
ANTHEM INC (アメリカ)		0.625	18,961	30,337	ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)		7.9	22,726	2,876
TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		2	17,748	8,874	PALO ALTO NETWORKS INC (アメリカ)		0.9	21,651	24,057
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		13.5	16,480	1,220	SPLUNK INC (アメリカ)		1.55	20,234	13,054

(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		当 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	
PALO ALTO NETWORKS INC	6.5	0.5	10	1,135	情報技術
SYNCHRONY FINANCIAL	—	1	3	356	金融
ABBOTT LABORATORIES	12	12	103	11,036	ヘルスケア
VERISK ANALYTICS INC	6	6	98	10,506	資本財・サービス
AFLAC INC	10	1	5	547	金融
DARDEN RESTAURANTS INC	3	3	37	3,984	一般消費財・サービス
ADOBE INC	7	5.25	151	16,174	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	1	22	2,404	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	2.5	42	4,560	資本財・サービス
DR HORTON INC	—	11	54	5,884	一般消費財・サービス
AUTODESK INC	7.5	—	—	—	情報技術
MOODY'S CORP	1	2.5	54	5,877	金融
CITIGROUP INC	5	3	19	2,130	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1	2	34	3,710	情報技術
DANAHER CORP	8	5.5	78	8,418	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	2.5	8	75	8,114	金融
APPLE INC	17	24	511	54,806	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	3	24	2,628	金融
BOEING CO/THE	5	1.5	54	5,786	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	2	1.5	38	4,151	ヘルスケア
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	9	—	—	—	金融
ANSYS INC	—	3.5	76	8,172	情報技術
JPMORGAN CHASE & CO	12	17	191	20,453	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	14	6	42	4,536	情報技術
SERVICENOW INC	17	4.25	114	12,268	情報技術
CATERPILLAR INC	0.5	—	—	—	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	34	15	72	7,776	情報技術

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MORGAN STANLEY	—	1	4	454	金融
MSCI INC	2	1.25	29	3,150	金融
BROADCOM INC	4	1.25	36	3,894	情報技術
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	3	35	3,829	金融
SPLUNK INC	11	0.5	5	592	情報技術
VMWARE INC-CLASS A	8.5	—	—	—	情報技術
BURLINGTON STORES INC	4	1.5	30	3,279	一般消費財・サービス
NASDAQ INC	1	1	10	1,092	金融
AMETEK INC	6	6	52	5,674	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	0.5	4	118	12,718	生活必需品
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	—	1	9	1,021	情報技術
SVB FINANCIAL GROUP	1	—	—	—	金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	2	18	2,001	一般消費財・サービス
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	5.5	74	7,944	情報技術
HCA HEALTHCARE INC	5.5	1	12	1,330	ヘルスケア
T-MOBILE US INC	1	5	38	4,166	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	8	25.5	140	15,049	生活必需品
CSX CORP	3	1	6	728	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	3.15	2	368	39,417	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5	4	89	9,635	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP	5	3.5	24	2,633	エネルギー
EOG RESOURCES INC	1	—	—	—	エネルギー
PROOFPOINT INC	—	1.25	15	1,710	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	3.5	4.5	98	10,590	公益事業
UNITED RENTALS INC	5	—	—	—	資本財・サービス
FISERV INC	7	7	76	8,146	情報技術

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	
ALPHABET INC-CL C	4.65	3.5	423	45,395	コミュニケーション・サービス
IHS MARKIT LTD	9	12	80	8,630	資本財・サービス
HOME DEPOT INC	4	5.75	131	14,046	一般消費財・サービス
ASSURANT INC	1.5	—	—	—	金融
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	5.5	58	6,242	情報技術
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	7	98	10,531	情報技術
ZOETIS INC	5.5	8	102	10,969	ヘルスケア
ALLEGION PLC	4	1	9	1,055	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	8	6	77	8,260	ヘルスケア
KLA CORP	—	5.5	83	8,892	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	1	3.5	134	14,433	資本財・サービス
LOWE'S COS INC	2	3	34	3,668	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	9	1	11	1,227	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	—	2	45	4,855	情報技術
MCDONALD'S CORP	0.5	6	131	14,100	一般消費財・サービス
3M CO	1	—	—	—	資本財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	11	11.75	224	24,016	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	2.5	2.5	66	7,088	金融
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	2	26	2,855	情報技術
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	—	4	65	7,013	生活必需品
MERCK & CO. INC.	10	16.5	142	15,210	ヘルスケア
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	—	0.5	6	687	一般消費財・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	3	0.75	13	1,412	情報技術
SQUARE INC - A	4	1	6	674	情報技術
TRANSUNION	—	12.5	105	11,289	資本財・サービス
NIKE INC -CL B	13	7.5	66	7,100	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	1	17	1,887	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	4	—	—	—	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	1.2	2.4	88	9,467	資本財・サービス
PAYCHEX INC	—	2	16	1,794	情報技術
PFIZER INC	18	15	54	5,836	ヘルスケア
CIGNA CORP	0.5	—	—	—	ヘルスケア
XCEL ENERGY INC	—	12	78	8,370	公益事業
STRYKER CORP	3	5.5	121	12,968	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	7.5	14	171	18,401	生活必需品
TELADOC HEALTH INC	—	2.5	15	1,633	ヘルスケア
CONOCOPHILLIPS	6	—	—	—	エネルギー
TWILIO INC - A	—	2	25	2,778	情報技術
MATCH GROUP INC	—	5	40	4,375	コミュニケーション・サービス
PEPSICO INC	4	7.5	101	10,919	生活必需品
AMERICAN WATER WORKS CO INC	6	5.5	69	7,451	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	1	3	59	6,407	情報技術
QUALCOMM INC	1	4	31	3,382	情報技術
RAYTHEON COMPANY	1	—	—	—	資本財・サービス
REPUBLIC SERVICES INC	9	9	79	8,557	資本財・サービス
ROSS STORES INC	3	7	76	8,196	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	3	1	11	1,259	エネルギー
TESLA INC	0.5	—	—	—	一般消費財・サービス
SYNOPSIS INC	7	6	87	9,376	情報技術

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	
SEMPRA ENERGY	—	5.5	78	8,352	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC	3.5	3	38	4,073	情報技術
SALESFORCE.COM INC	27	8.5	130	13,994	情報技術
UNION PACIFIC CORP	4	3	49	5,336	資本財・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	2	—	—	—	エネルギー
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2	3	39	4,273	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	5	3.6	82	8,849	ヘルスケア
VALERO ENERGY CORP	3	—	—	—	エネルギー
ANTHEM INC	1	1	25	2,689	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	5	13.5	187	20,068	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	10	7.5	89	9,563	資本財・サービス
WALMART INC	5.5	11.5	132	14,214	生活必需品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	3	41	4,482	ヘルスケア
TJX COMPANIES INC	7	5	27	2,985	一般消費財・サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1	—	—	—	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	9	14.25	263	28,185	情報技術
PULTEGROUP INC	—	16	54	5,867	一般消費財・サービス
NVIDIA CORP	—	4.25	76	8,179	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	0.5	6	704	金融
TYSON FOODS INC-CL A	—	5	42	4,564	生活必需品
NETFLIX INC	1.5	0.5	14	1,569	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.5	2.5	73	7,870	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	5	8.5	248	26,582	情報技術
YUM! BRANDS INC	3	7	82	8,855	一般消費財・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	2	26	2,812	コミュニケーション・サービス
BANK OF AMERICA CORP	34	20	56	6,021	金融
AMERICAN EXPRESS CO	4	13.5	162	17,442	金融
ANALOG DEVICES INC	2	2.5	28	3,025	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	60	18	56	6,070	情報技術
TD AMERITRADE HOLDING CORP	6	—	—	—	金融
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	5	—	—	—	一般消費財・サービス
AON PLC	1	1	19	2,094	金融
AMGEN INC	0.5	1.5	31	3,334	ヘルスケア
APPLIED MATERIALS INC	—	10	50	5,390	情報技術
CME GROUP INC	1	4	88	9,472	金融
SUNTRUST BANKS INC	1	—	—	—	金融
SCHWAB (CHARLES) CORP	4	1	3	424	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	7	9	79	8,471	ヘルスケア
CERNER CORP	—	3	20	2,179	ヘルスケア
INTEL CORP	29	15	75	8,046	情報技術
CREE INC	12.5	—	—	—	情報技術
ILLUMINA INC	1	0.5	13	1,454	ヘルスケア
INTUITIVE SURGICAL INC	1.55	0.5	25	2,720	ヘルスケア
DUKE ENERGY CORP	3	—	—	—	公益事業
TARGET CORP	—	5	54	5,810	一般消費財・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1	—	—	—	生活必需品
MICROSOFT CORP	61	62.5	875	93,719	情報技術
CVS HEALTH CORP	1	—	—	—	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	6.5	10	107	11,533	ヘルスケア

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

銘柄	株数	期首	期末		業種等
		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	
BLACKROCK INC	0.2	0.2	8	909	金融
KANSAS CITY SOUTHERN	—	1	12	1,391	資本財・サービス
CHUBB LTD	2	2	32	3,439	金融
PAYPAL HOLDINGS INC	18	10	111	11,934	情報技術
XILINX INC	6	1	10	1,127	情報技術
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	1	20	2,194	生活必需品
TRIMBLE INC	—	4	15	1,622	情報技術
IDEXX LABORATORIES INC	1	1.5	43	4,656	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	3	7.5	71	7,673	一般消費財・サービス
INTUIT INC	4.5	4.5	131	14,083	情報技術
BOSTON SCIENTIFIC CORP	23	27	115	12,318	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4	—	—	—	ヘルスケア
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	2	—	—	—	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	8	11	51	5,466	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>	854.25 130銘柄	832.2 139銘柄	10,696 1,145,312	<81.4%>
(カナダ)	株数	百株	株数	千カナダ・ドル	千円
TORONTO-DOMINION BANK	9	—	—	—	金融
ROYAL BANK OF CANADA	4	—	—	—	金融
CAE INC	60	19	64	5,188	資本財・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	4	2	103	8,407	情報技術
CANADIAN NATL RAILWAY CO	3	3	37	3,011	資本財・サービス
OPEN TEXT CORP	—	3	16	1,333	情報技術
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	80 5銘柄	27 4銘柄	221 17,941	<1.3%>
(香港)	株数	百株	株数	千香港ドル	千円
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	66	25	618	8,441	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	92	24	819	11,192	コミュニケーション・サービス
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	1,300	—	—	—	不動産
AIA GROUP LTD	74	74	581	7,940	金融
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	80	—	—	—	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	195	170	1,585	21,654	金融
SUNNY OPTICAL TECH	80	—	—	—	情報技術
ENIN ENERGY HOLDINGS LTD	40	—	—	—	公益事業
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	50	—	—	—	不動産
香港・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,977 9銘柄	293 4銘柄	3,603 49,229	<3.5%>
(シンガポール)	株数	百株	株数	千シンガポール・ドル	千円
DBS GROUP HOLDINGS LTD	5	—	—	—	金融
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5 1銘柄	—	—	<—>
(イギリス)	株数	百株	株数	千イギリス・ポンド	千円
BP PLC	75	50	25	3,344	エネルギー
UNILEVER PLC	2.5	2.5	12	1,708	生活必需品
BEAZLEY PLC	10	—	—	—	金融
DIAGEO PLC	9	16	55	7,364	生活必需品
RIO TINTO PLC	8	5.5	23	3,062	素材
ASTRAZENECA PLC	2.5	4.5	32	4,269	ヘルスケア
ASHTADEAN GROUP PLC	25	5	11	1,517	資本財・サービス

銘柄		期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BHP GROUP PLC		19	19	33	4,388	素材
HSBC HOLDINGS PLC		15	15	8	1,184	金融
ANGLO AMERICAN PLC		10	—	—	—	素材
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		10	10	13	1,828	金融
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		7	7	50	6,656	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		30	29	66	8,740	エネルギー
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	223 13銘柄	163.5 11銘柄	334	44,065 < 3.1%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		3.5	2.5	67	7,350	ヘルスケア
NESTLE SA-REG		11	13.5	151	16,387	生活必需品
NOVARTIS AG-REG		8	8	70	7,652	ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		—	8	32	3,539	情報技術
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	22.5 3銘柄	32 4銘柄	322	34,930 < 2.5%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		7	12	426	6,744	ヘルスケア
DSV A/S		—	7.5	519	8,230	資本財・サービス
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	7 1銘柄	19.5 2銘柄	945	14,974 < 1.1%>	
ユーロ (オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV-CVA		4	—	—	—	その他
WOLTERS KLUWER		10	10	66	7,799	資本財・サービス
ASML HOLDING NV		2	5	107	12,697	情報技術
UNILEVER NV		—	7	39	4,701	生活必需品
AIRBUS SE		10	9	114	13,528	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	26 4銘柄	31 4銘柄	328	38,726 < 2.8%>	
ユーロ (ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GALAPAGOS NV		1.5	3.5	52	6,173	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1.5 1銘柄	3.5 1銘柄	52	6,173 < 0.4%>	
ユーロ (ルクセンブルグ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AROUNDTOWN SA		10	—	—	—	不動産
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 1銘柄	—	—	— < —>	
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA		5	2.5	11	1,364	エネルギー
KERING		1.25	0.25	11	1,344	一般消費財・サービス
DANONE		—	2	16	1,931	生活必需品
L'OREAL		1	1	25	2,959	生活必需品
PERNOD RICARD SA		1	2.5	43	5,153	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		1	1	37	4,443	一般消費財・サービス
DASSAULT SYSTEMES SA		—	0.5	6	760	情報技術
VINCI SA		2	2	20	2,382	資本財・サービス
SAFRAN SA		3	3	41	4,887	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	14.25 7銘柄	14.75 9銘柄	213	25,227 < 1.8%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		1	—	—	—	資本財・サービス
ALLIANZ SE-REG		1	1	20	2,397	金融

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	3.5	3.5	39	4,606	情報技術
WIRECARD AG	—	2.5	39	4,648	情報技術
ADIDAS AG	2	1.75	48	5,677	一般消費財・サービス
PUMA SE	—	2.5	17	2,027	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	35	—	—	—	情報技術
DEUTSCHE BOERSE AG	1	1	13	1,608	金融
DEUTSCHE WOHNEN SE	3	—	—	—	不動産
VONOVIA SE	3	5	21	2,556	不動産
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	49.5 8銘柄	17.25 7銘柄	199 23,522	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.25 21銘柄	66.5 21銘柄	793 93,649	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,270 183銘柄	1,433.7 185銘柄	— 1,400,104	

(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

2019年9月6日現在

項目	当期	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,400,104	98.4
コール・ローン等、その他	23,449	1.6
投資信託財産総額	1,423,553	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.07円、1カナダ・ドル＝80.92円、1香港ドル＝13.66円、1イギリス・ポンド＝131.93円、1スイス・フラン＝108.48円、1デンマーク・クローネ＝15.83円、1ユーロ＝118.06円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,405,317千円）の投資信託財産総額（1,423,553千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月6日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,438,660,545円
コール・ローン等	5,815,271
株式(評価額)	1,400,104,494
未収入金	30,528,679
未収配当金	2,212,101
(B) 負債	31,274,947
未払金	31,274,947
(C) 純資産総額(A－B)	1,407,385,598
元本	632,451,198
次期繰越損益金	774,934,400
(D) 受益権総口数	632,451,198口
1万口当り基準価額(C／D)	22,253円

* 期首における元本額は677,948,498円、当作成期間中における追加設定元本額は2,767,658円、同解約元本額は48,264,958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、6資産バランスファンド（分配型）150,318,853円、6資産バランスファンド（成長型）435,558,693円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）46,573,652円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,253円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月7日 至2019年9月6日

項目	当期末
(A) 配当等収益	10,867,291円
受取配当金	10,834,546
受取利息	33,512
支払利息	△ 767
(B) 有価証券売買損益	36,043,802
売買益	169,968,780
売買損	△133,924,978
(C) その他費用	△ 4,396,541
(D) 当期損益金(A + B + C)	42,514,552
(E) 前期繰越損益金	788,922,548
(F) 解約差損益金	△ 59,735,042
(G) 追加信託差損益金	3,232,342
(H) 合計(D + E + F + G)	774,934,400
次期繰越損益金(H)	774,934,400

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第27期（決算日 2019年9月6日）

（作成対象期間 2019年3月7日～2019年9月6日）

ダイワ日本ハーモニースtock・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。

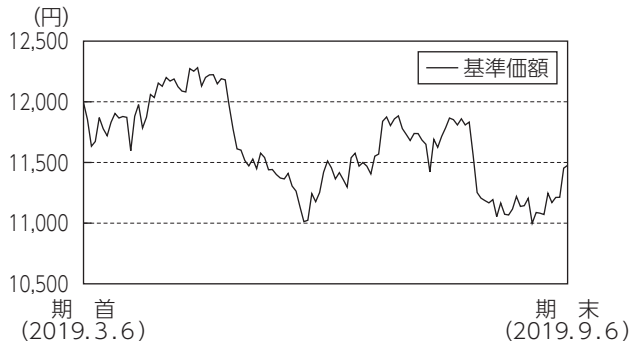
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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 (参考指数)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %
(期首)2019年3月6日	11,993	—	1,615.25	—	95.7	—	—	—
3月末	11,873	△1.0	1,591.64	△1.5	95.9	—	—	—
4月末	12,181	1.6	1,617.93	0.2	95.1	—	—	—
5月末	11,133	△7.2	1,512.28	△6.4	97.0	—	—	—
6月末	11,569	△3.5	1,551.14	△4.0	97.0	—	—	—
7月末	11,809	△1.5	1,565.14	△3.1	96.8	—	—	—
8月末	11,246	△6.2	1,511.86	△6.4	93.4	—	—	—
(期末)2019年9月6日	11,476	△4.3	1,537.10	△4.8	93.9	—	—	—

(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：11,993円 期末：11,476円 騰落率：△4.3%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が不透明な米国通商政策への懸念などから下落したことを反映し、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、当作成期首より横ばい圏で推移したものの、2019年5月に入り、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。下落一巡後は、世界景気の動向などに不透明感がある中で、6月末に開催された米中首脳会談で一定の成果が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は横ばい圏で推移しました。しかし8月に入ると、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され、株価は下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市場は一進一退の展開を想定します。米中間の通商協議の進展は株価にある程度織り込まれたと思われる一方、日米間の通商協

議は今後本格化すること、企業業績面では2019年度の業績動向に対する不透明感があることなどから、株価の上値を抑える可能性があると考えています。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、当面は個別銘柄選別を重視した運用を行う方針です。

銘柄の選定にあたっては、日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。

◆ポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、不透明な環境下でも企業業績が堅調に推移している点に注目し、当作成期を通して95%以上で推移させました。
- ・業種構成は、ガラス・土石製品、サービス業、電気機器などの比率を引き上げた一方、化学、卸売業、医薬品、輸送用機器、銀行業などの比率を引き下げました。
- ・個別銘柄では、E S G (環境、社会、企業統治・ガバナンス) に対する取り組みに先進的な野村総合研究所や海外および農事業の立て直しに期待が持てるカゴメなどを組み入れました。一方、事業の伸び率鈍化に対する懸念が高まったヤフーの売却や金利低下を受けてりそなホールディングスなどの金融銘柄を売却しました。

◆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の基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数 (T O P I X) の騰落率は△4.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△4.3%となりました。T O P I X の騰落率を上回ったその他製品業のオーバーウエートとしていたことや、T O P I X の騰落率を下回った電気・ガス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った一方、T O P I X の騰落率を下回った医薬品をオーバーウエートとしていたことや、T O P I X の騰落率を上回った精密機器をアンダーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、オリエンタルランドやパルコなどがプラスに寄りましたが、村田製作所、カネカなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市場は一進一退の展開を想定します。通商問題関連で多くのイベントを控えるため、株価の上値を抑える可能性があると考えますが、一方でT O P I X のバリュエーションは割安な水準にあることから、イベントを通過し通商問題への懸念が後退すれば、再び上値を試す展開になると期待されます。銘柄の選定にあたっては、日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	16円 (16)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	16

(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。

■ 主要な売買銘柄

株式会社

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
第一三共		7	49,496	7,070	アンリツ		23	45,735	1,988
シスメックス		6.6	48,828	7,398	村田製作所		9.5	43,346	4,562
ダイセキ		18	45,250	2,513	阪和興業		14.5	43,084	2,971
明電舎		27	43,995	1,629	シスメックス		6.6	42,538	6,445
野村総合研究所		22	42,188	1,917	太平洋工業		29.4	41,841	1,423
A G C		14	41,763	2,983	ヤクルト		6.8	40,399	5,941
ワコールホールディングス		17	41,741	2,455	武田薬品		11.1	40,279	3,628
カゴメ		15	40,928	2,728	ダイフク		8.2	39,358	4,799
キャノンマーケティング J P N		19	39,386	2,072	カネカ		11.2	37,653	3,361
ソニー		6.9	39,358	5,704	日本新薬		5.2	36,770	7,071

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

国内株式

銘 柄	期 首	当 期	末	銘 柄	期 首	当 期	末	銘 柄	期 首	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
建設業 (1.7%)	千株	千株	千円	医薬品 (6.1%)	千株	千株	千円	電気機器 (15.8%)	千株	千株	千円
五洋建設	—	40	22,280	武田薬品	9.7	—	—	明電舎	—	27	47,385
住友林業	20.5	—	—	日本新薬	5.2	—	—	日本電産	3.2	2.7	37,732
食料品 (6.3%)				参天製薬	12.3	16.8	30,122	アンリツ	10.3	—	—
森永乳業	—	5.1	22,338	第一三共	—	7	49,336	ソニー	8.3	12	76,320
ヤクルト	1.9	—	—	大塚ホールディングス	6.2	—	—	ローム	1.8	—	—
ハウス食品G本社	4.7	4.7	18,729	ガラス・土器製品 (6.3%)				村田製作所	1.6	—	—
カゴメ	—	15	40,725	A G C	—	14	44,590	東京エレクトロン	—	2.2	44,011
繊維製品 (3.3%)				日本特殊陶業	—	20	37,540	輸送用機器 (2.2%)			
グンゼ	4.1	—	—	非鉄金属 (1.3%)				デンソー	4	6.2	28,495
ワコホールディングス	—	17	42,993	住友鉱山	7	5.3	17,066	太平洋工業	22	—	—
化学 (4.3%)				機械 (7.4%)				本田技研	4	—	—
信越化学	3.6	3.4	37,978	ディスコ	—	1.9	39,596	その他製品 (8.8%)			
カネカ	11.2	—	—	サトーホールディングス	—	6.3	16,827	パンダナウムH L D G S	3	—	—
三井化学	17.4	8	18,408	ダイキン工業	2.6	2.8	39,410	ヤマハ	8.7	5	23,075
三菱ケミカルH L D G S	22	—	—	ダイフク	6.2	—	—	ビジョン	7.2	12.2	51,240

■売買および取引の状況

株式

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 421.1 (5.2)	千円 973,135 (-)	千株 556.1	千円 937,922

(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。

銘柄	期首	当期	期末	銘柄	期首	当期	期末	銘柄	期首	当期	期末	
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	
任天堂	千株	千株	千円	阪和興業	千株	千株	千円	サービス業 (11.8%)	千株	千株	千円	
ココロ	0.9	0.4	16,580	小売業 (3.6%)	14.5	—	—		ディー・エヌ・エー	—	7	14,413
情報・通信業 (7.7%)	—	17.5	24,430	良品計画	0.9	—	—		電通	5.4	5.4	19,710
野村総合研究所	—	22	47,960	パルコ	19.5	15	18,870		オリエンタルランド	3.1	2.3	36,731
ヤフー	75	—	—	ヤオコー	4.7	6	28,050		リクルートホールディングス	8.4	11.1	36,130
伊藤忠テクノソリューションズ	19.2	6	18,090	銀行業 (3.9%)	—	—	—	ダイセキ	—	18	47,178	
大塚商会	7.8	—	—	三菱UFJフィナンシャルグループ	91.7	97	50,420	合 計	株数・金額	千株	千円	
NTTデータ	—	25	34,350	りそなホールディングス	66	—	—		銘柄数<比率>	660.7	530.9	1,303,217
卸売業 (3.1%)	—	—	—	保険業 (4.7%)	—	—	—		45銘柄	38銘柄	<93.9%>	
双日	79.5	—	—	東京海上HD	8	11	61,237	(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。				
住友商事	12.4	—	—	不動産業 (1.7%)	—	—	—	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。				
三菱商事	6.3	—	—	野村不動産HLDGS	6.7	—	—	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
キャノンマーケティングジャパン	—	19	40,660	東急不動産HD	22	33.6	22,209					

■投資信託財産の構成

2019年9月6日現在

項 目	当 期 末	評 価 額	比 率
	千円		%
株式	1,303,217		92.4
コール・ローン等、その他	106,805		7.6
投資信託財産総額	1,410,022		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

2019年9月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,410,022,910円
コール・ローン等	90,979,194
株式(評価額)	1,303,217,600
未収入金	14,527,616
未収配当金	1,298,500
(B) 負債	22,337,913
未払金	22,337,913
(C) 純資産総額(A－B)	1,387,684,997
元本	1,209,179,367
次期繰越損益金	178,505,630
(D) 受益権総口数	1,209,179,367口
1万口当り基準価額(C／D)	11,476円

* 期首における元本額は1,171,985,243円、当作成期間中における追加設定元本額は48,098,826円、同解約元本額は10,904,702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、6 資産バランスファンド (分配型) 287,802,682円、6 資産バランスファンド (成長型) 835,692,369円、世界6 資産均等分散ファンド (毎月分配型) 85,684,316円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,476円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月7日 至2019年9月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	16,819,225円
受取配当金	16,836,050
その他収益金	72
支払利息	△ 16,897
(B) 有価証券売買損益	△ 77,662,507
売買益	85,417,943
売買損	△163,080,450
(C) その他費用	△ 496
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 60,843,778
(E) 前期繰越損益金	233,543,532
(F) 解約差損益金	△ 2,095,298
(G) 追加信託差損益金	7,901,174
(H) 合計(D + E + F + G)	178,505,630
次期繰越損益金(H)	178,505,630

(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。