

★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
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。

◇SUZ0305920200907◇

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169期（決算日	2020年4月6日）
	第170期（決算日	2020年5月7日）
	第171期（決算日	2020年6月8日）
	第172期（決算日	2020年7月6日）
	第173期（決算日	2020年8月6日）
	第174期（決算日	2020年9月7日）

成長型 第29期（決算日 2020年9月7日）
(作成対象期間 2020年3月7日～2020年9月7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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

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

<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 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	不 動 産 投資 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
163期末(2019年10月7日)	8,861	10	0.4	16,477	0.7	18.8	—	58.1	—	19.9	—	3,389
164期末(2019年11月6日)	9,066	10	2.4	16,831	2.1	19.9	—	58.0	—	19.3	0.2	3,440
165期末(2019年12月6日)	9,058	10	0.0	16,804	△0.2	19.4	—	58.7	—	19.2	0.2	3,407
166期末(2020年 1月6日)	9,076	10	0.3	16,818	0.1	19.4	—	58.7	—	19.3	0.2	3,355
167期末(2020年 2月6日)	9,243	10	2.0	17,192	2.2	19.7	—	58.2	—	19.4	0.2	3,411
168期末(2020年 3月6日)	8,850	10	△4.1	16,552	△3.7	17.6	—	60.8	—	18.3	0.6	3,240
169期末(2020年 4月6日)	8,070	10	△8.7	14,999	△9.4	19.4	—	57.8	—	19.2	0.3	2,940
170期末(2020年 5月7日)	8,277	10	2.7	15,329	2.2	20.2	—	55.6	—	20.4	0.3	3,011
171期末(2020年 6月8日)	9,042	10	9.4	16,718	9.1	20.8	—	54.8	—	21.2	0.3	3,267
172期末(2020年 7月6日)	8,921	10	△1.2	16,339	△2.3	20.9	—	55.8	—	20.4	0.3	3,215
173期末(2020年 8月6日)	9,088	10	2.0	16,558	1.3	20.9	—	56.4	—	19.9	0.3	3,265
174期末(2020年 9月7日)	9,172	10	1.0	16,714	0.9	20.0	—	57.9	—	19.3	0.3	3,243

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

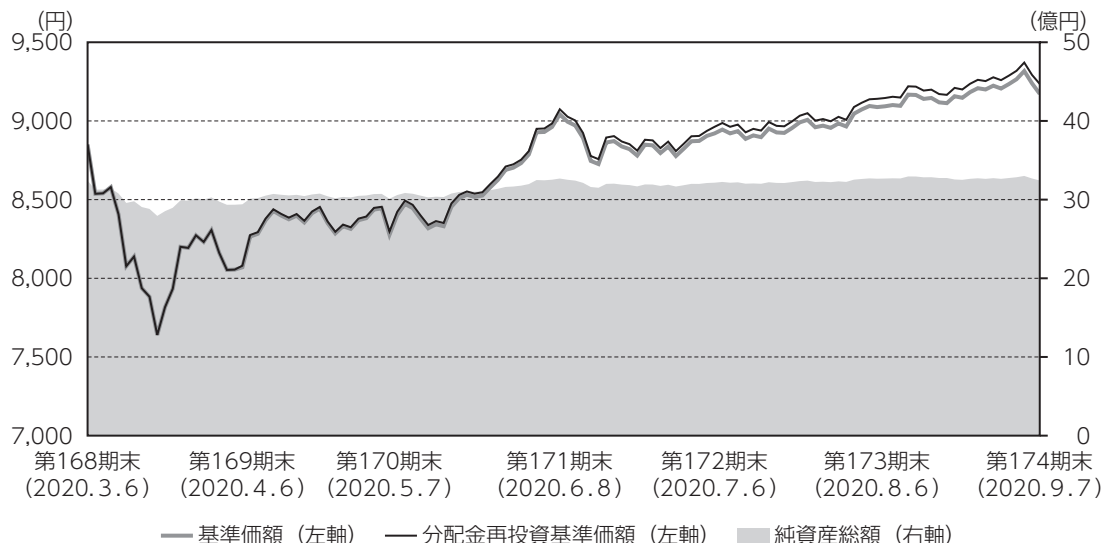
投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	50%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	10%
海 外 リ ー ト	S & P先進国 R E I T指数（除く日本、円換算）	10%
国 内 リ ー ト	東証 R E I T指数（配当込み）	10%
海 外 株 式	M S C Iコクサイ指数（円換算）	10%
国 内 株 式	T O P I X	10%

(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169期首：8,850円

第174期末：9,172円（既払分配金60円）

騰 落 率：4.4%（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、主に為替相場において円安が進んだことや内外株式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	5.5%	49.5%
ダイワ日本国債マザーファンド	△1.3%	9.3%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△6.9%	10.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△12.3%	10.1%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	20.3%	10.4%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	13.5%	9.9%

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 式 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 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率							
第169期	(期首)2020年3月6日	円 8,850	% —	16,552	% —	% 17.6	% —	% 60.8	% —	% 18.3	% 0.6
	3月末	8,306	△6.1	15,464	△6.6	19.1	—	56.3	—	20.5	0.3
	(期末)2020年4月6日	8,080	△8.7	14,999	△9.4	19.4	—	57.8	—	19.2	0.3
第170期	(期首)2020年4月6日	8,070	—	14,999	—	19.4	—	57.8	—	19.2	0.3
	4月末	8,437	4.5	15,650	4.3	20.4	—	55.3	—	20.5	0.3
	(期末)2020年5月7日	8,287	2.7	15,329	2.2	20.2	—	55.6	—	20.4	0.3
第171期	(期首)2020年5月7日	8,277	—	15,329	—	20.2	—	55.6	—	20.4	0.3
	5月末	8,703	5.1	16,093	5.0	20.9	—	54.6	—	21.1	0.3
	(期末)2020年6月8日	9,052	9.4	16,718	9.1	20.8	—	54.8	—	21.2	0.3
第172期	(期首)2020年6月8日	9,042	—	16,718	—	20.8	—	54.8	—	21.2	0.3
	6月末	8,823	△2.4	16,231	△2.9	20.7	—	56.1	—	20.2	0.3
	(期末)2020年7月6日	8,931	△1.2	16,339	△2.3	20.9	—	55.8	—	20.4	0.3
第173期	(期首)2020年7月6日	8,921	—	16,339	—	20.9	—	55.8	—	20.4	0.3
	7月末	8,965	0.5	16,343	0.0	20.5	—	56.6	—	20.0	0.3
	(期末)2020年8月6日	9,098	2.0	16,558	1.3	20.9	—	56.4	—	19.9	0.3
第174期	(期首)2020年8月6日	9,088	—	16,558	—	20.9	—	56.4	—	19.9	0.3
	8月末	9,206	1.3	16,714	0.9	20.4	—	57.2	—	19.6	0.3
	(期末)2020年9月7日	9,182	1.0	16,714	0.9	20.0	—	57.9	—	19.3	0.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.3.7～2020.9.7)

■海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施されました。2020年5月後半以降は、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。米国では、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気回復後にインフレ率が一定期間にわたり2%を上回る状態をめざして金融緩和を継続すると方針転換する中で、金利低下が優勢となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して長期金利は上昇しました。

当作成期首より、金融市場の混乱を受けて国債にも換金売りが広がったことや、日銀の利下げ観測が後退したことから、金利は急上昇しました。その後、日銀による積極的な国債買入れなどを背景に、金利は低下に転じました。2020年5月以降は、経済活動の再開期待や国債増発による需給悪化懸念などから、金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、大幅に下落する展開となりました。

米国では、新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気され、下落して始まりました。2020年4月以降は、新型コロナウイルスの感染者増加ペースが鈍化し、経済活動の一部再開などを好感して反発しました。欧州では、新型コロナウイルスの感染者が急増したイタリアやフランスを中心に下落しました。アジア・オセアニアでは、小売テナントの業績懸念や中国向け貿易の停滞などから、オーストラリアを中心に下落しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による商業施設やホテルを中心とした国内リーートの業績悪化懸念、また投資家のリスク回避姿勢の強まりを受けて、下落しました。特に2020年3月中旬には、金融機関による3月末の決算対策や減損回避などの目的でロスカット（強制損切り）の売りが膨らんだことから急落しました。その後、各国の金融・財政政策の発表や割安な水準に注目した買いなどにより反発しました。4月上旬以降は、国内で新型コロナウイルスの感染が拡大し緊急事態宣言が発令される中で、変動の大きい推移が続きました。5月中旬以降は、新型コロナウイルスの新規国内感染者数の減少や緊急事態宣言の全面解除が見込まれる中、経済活動正常化への期待もあり、国内リート市場は上昇しました。6月中旬以降は、国内外での新型コロナウイルス新規感染者数が再び増加し、緩やかに下落しました。7月はおおむね横ばい圏の推移でしたが、8月中旬以降は国内での新規感染者数が減少に転じ、先行きの不透明感が後退する中、上昇しました。9月以降は、国内外での株式市場下落の影響を受けてやや下落し、当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首から、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しました。しかしその後は、米国をはじめとする各国の緊急利下げや量的緩和策、財政面での景気刺激策などの国際協調的な動きから反発しました。2020年4月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大第2波や米中関係悪化への懸念などが重しとなる局面がありましたが、各国の段階的な経済活動再開を受けた景気回復や新型コロナウイルス治療薬・ワクチン開発への期待などが支援材料となり、当作成期末にかけて上昇基調となりました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が懸念されて下落しました。しかし2020年3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策を受けて株価は上昇に転じました。また、新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきた欧米で経済活動の再開が進展したことや、国内でも5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなども、上昇を後押ししました。6月から当作成期末にかけては、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念されたことで株価は頭打ちとなり、一進一退の推移となりました。

■為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転し、上昇（円安）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、また2020年3月上旬には金融市場の混乱を受け、リスク回避的な動きから通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。5月後半以降は、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから通貨は下落幅を縮小し、上昇に転じました。

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）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバル 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

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から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、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■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状況を評価する E S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業は E S G 情報の開示を進め、投資家は E S G に注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、E S G スコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることで R O E（株主資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

ポートフォリオについて

(2020.3.7～2020.9.7)

■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）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC（米国）、AMAZON.COM INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）などを組入上位としました。

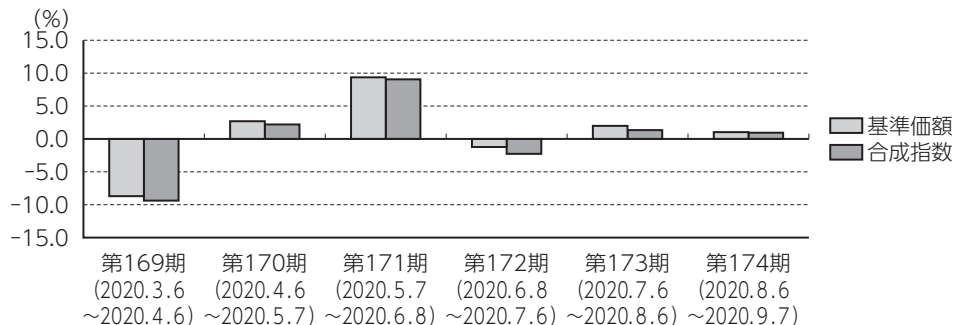
■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所から提供される調査情報をもとに、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に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、化学、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、テルモ、日本電産、ダイキン工業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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2020年3月7日 ～2020年4月6日	2020年4月7日 ～2020年5月7日	2020年5月8日 ～2020年6月8日	2020年6月9日 ～2020年7月6日	2020年7月7日 ～2020年8月6日	2020年8月7日 ～2020年9月7日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.12	0.12	0.11	0.11	0.11	0.11
当期の収益（円）	10	10	10	6	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	—	3	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	163	164	169	165	169	175

（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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.33円	✓ 11.67円	✓ 14.35円	✓ 6.02円	✓ 13.86円	✓ 15.93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	52.70	52.77	52.87	52.94	53.03	53.21
(d) 分配準備積立金	105.13	110.40	111.97	✓ 116.26	112.21	115.90
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	173.16	174.84	179.20	175.24	179.11	185.05
(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)	163.16	164.84	169.20	165.24	169.11	175.05

（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）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバル 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。

■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

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から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、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所が行う企業の「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状況を評価する E S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業は E S G 情報の開示を進め、投資家は E S G に注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、E S G スコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることで R O E（株主資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第169期～第174期 (2020.3.7～2020.9.7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	62円	0.711%	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8,685円です。
（投 信 会 社）	(30)	(0.349)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(29)	(0.335)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.051	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)	(0.026)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(2)	(0.025)	
有価証券取引税	0	0.004	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)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
そ の 他 費 用	2	0.025	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.020)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	69	0.790	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

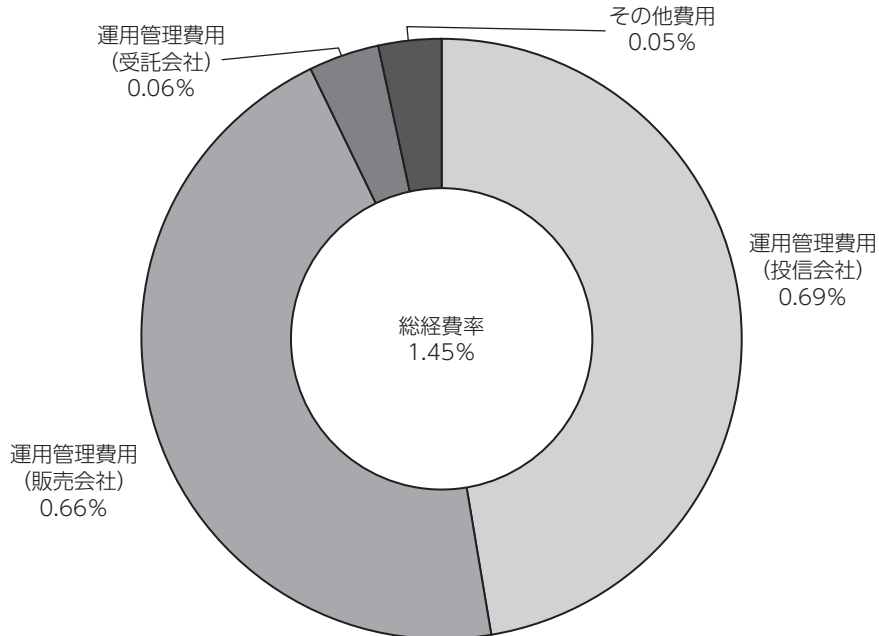
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.45%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

決 算 期	第 169 期 ～ 第 174 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	18,369	33,000	101,996	174,000
ダイワ日本国債マザーファンド	19,066	24,000	41,161	52,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	30,156	61,000	17,219	41,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	42,410	101,000	22,509	60,000
ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド	36,348	35,000	39,929	47,000
ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンド	23,304	42,000	32,831	78,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

項 目	第 169 期 ～ 第 174 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	1,697,470千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,216,339千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.39
	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	1,496,226千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,344,159千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.11

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

決 算 期	第 169 期 ～ 第 174 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 54,714	百万円 —	% —	百万円 66,152	百万円 13,388	% 20.2
コール・ローン	59,417	—	—	—	—	—

(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

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

決 算 期	第 169 期 ～ 第 174 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 50,617	百万円 14,161	% 28.0	百万円 58,659	百万円 14,987	% 25.5
不動産投信指数先物取引	7,116	—	—	10,463	—	—
コール・ローン	356,933	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.4%

(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

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

決 算 期	第 169 期 ～ 第 174 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 836	百万円 319	% 38.2	百万円 860	百万円 381	% 44.3
コール・ローン	4,872	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合25.6%

(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
 (2020年3月7日から2020年9月7日まで)

種 類	第 169 期 ～ 第 174 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 －	百万円 1,965	百万円 1,150

(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
 (2020年3月7日から2020年9月7日まで)

種 類	第 169 期 ～ 第 174 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 703

(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
 (2020年3月7日から2020年9月7日まで)

項 目	第169期～第174期
売買委託手数料総額 (A)	1,625千円
うち利害関係人への支払額 (B)	429千円
(B)／(A)	26.4%

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

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

■組入資産明細表
 親投資信託残高

種 類	第168期末	第 174 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	956,020	872,393	1,604,592
ダイワ日本国債マザーファンド	261,312	239,217	301,198
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	117,184	130,121	325,719
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	99,003	118,904	327,925
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	255,431	251,851	320,279
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	133,797	124,270	337,108

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月7日現在

項 目	第 174 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	1,604,592	49.2
ダイワ日本国債マザーファンド	301,198	9.2
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	325,719	10.0
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	327,925	10.1
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	320,279	9.8
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	337,108	10.3
コール・ローン等、その他	41,348	1.4
投資信託財産総額	3,258,173	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝
 106.36円、1カナダ・ドル＝81.33円、1オーストラリア・ドル＝
 77.50円、1香港ドル＝13.72円、1シンガポール・ドル＝77.92円、1
 ニュージーランド・ドル＝71.39円、1イギリス・ポンド＝140.93円、
 1スイス・フラン＝116.44円、1デンマーク・クローネ＝16.92円、1
 ノルウェー・クローネ＝11.91円、1スウェーデン・クローネ＝12.18円、
 1チェコ・コルナ＝4.75円、1ポーランド・ズロチ＝28.25円、1ユーロ
 ＝125.87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174期末における外
 貨建純資産（22,686,564千円）の投資信託財産総額（22,732,909千
 円）に対する比率は、99.8%です。
 ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第174期末にお
 ける外貨建純資産（74,004,854千円）の投資信託財産総額
 （74,673,586千円）に対する比率は、99.1%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174期末に
 おける外貨建純資産（1,344,515千円）の投資信託財産総額（1,345,655
 千円）に対する比率は、99.9%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

(2020年4月6日)、(2020年5月7日)、(2020年6月8日)、(2020年7月6日)、(2020年8月6日)、(2020年9月7日)現在

項 目	第 169 期 末	第 170 期 末	第 171 期 末	第 172 期 末	第 173 期 末	第 174 期 末
(A) 資産	2,947,671,330円	3,019,770,651円	3,293,442,543円	3,223,793,065円	3,275,148,214円	3,258,173,606円
コール・ローン等	31,939,961	32,254,676	34,337,161	33,356,022	35,251,924	36,348,966
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,454,123,878	1,436,958,933	1,545,762,547	1,537,341,165	1,582,458,279	1,604,592,831
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	277,852,963	278,161,175	277,126,463	280,299,180	283,834,525	301,198,833
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	284,722,617	303,417,553	361,335,238	335,014,223	336,999,128	325,719,022
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	310,445,928	341,004,393	366,360,489	349,734,447	344,619,830	327,925,777
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	299,871,621	309,284,136	338,255,117	334,850,164	329,762,987	320,279,413
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	288,714,362	318,689,785	352,265,528	349,197,864	362,221,541	337,108,764
未収入金	—	—	18,000,000	4,000,000	—	5,000,000
(B) 負債	7,219,954	8,075,320	25,554,450	8,679,335	9,389,060	14,793,083
未払収益分配金	3,643,749	3,638,727	3,614,231	3,603,986	3,593,547	3,535,985
未払解約金	—	760,566	18,040,710	1,554,154	1,846,055	7,101,504
未払信託報酬	3,555,297	3,633,725	3,834,606	3,436,129	3,841,880	4,024,334
その他未払費用	20,908	42,302	64,903	85,066	107,578	131,260
(C) 純資産総額(A-B)	2,940,451,376	3,011,695,331	3,267,888,093	3,215,113,730	3,265,759,154	3,243,380,523
元本	3,643,749,734	3,638,727,943	3,614,231,735	3,603,986,758	3,593,547,593	3,535,985,319
次期繰越損益金	△ 703,298,358	△ 627,032,612	△ 346,343,642	△ 388,873,028	△ 327,788,439	△ 292,604,796
(D) 受益権総口数	3,643,749,734□	3,638,727,943□	3,614,231,735□	3,603,986,758□	3,593,547,593□	3,535,985,319□
1万口当り基準価額(C/D)	8,070円	8,277円	9,042円	8,921円	9,088円	9,172円

*第168期末における元本額は3,661,793,094円、当作成期間（第169期～第174期）中における追加設定元本額は20,006,959円、同解約元本額は145,814,734円です。

*第174期末の計算口数当りの純資産額は9,172円です。

*第174期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は292,604,796円です。

■損益の状況

第169期 自2020年3月7日 至2020年4月6日 第172期 自2020年6月9日 至2020年7月6日
 第170期 自2020年4月7日 至2020年5月7日 第173期 自2020年7月7日 至2020年8月6日
 第171期 自2020年5月8日 至2020年6月8日 第174期 自2020年8月7日 至2020年9月7日

項 目	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(A) 配当等収益	△ 1,335円	△ 969円	△ 1,205円	△ 953円	△ 743円	△ 1,307円
受取利息	36	—	7	33	46	12
支払利息	△ 1,371	△ 969	△ 1,212	△ 986	△ 789	△ 1,319
(B) 有価証券売買損益	△276,920,630	82,565,641	283,867,450	△ 36,430,439	67,408,898	37,481,595
売買益	1,879,718	101,949,551	286,629,720	7,094,514	67,668,493	38,613,369
売買損	△278,800,348	△ 19,383,910	△ 2,762,270	△ 43,524,953	△ 259,595	△ 1,131,774
(C) 信託報酬等	△ 3,576,205	△ 3,655,119	△ 3,857,216	△ 3,456,328	△ 3,864,461	△ 4,048,016
(D) 当期損益金(A+B+C)	△280,498,170	78,909,553	280,009,029	△ 39,887,720	63,543,694	33,432,272
(E) 前期繰越損益金	△183,568,417	△466,791,418	△388,529,584	△111,751,995	△154,680,243	△ 93,074,195
(F) 追加信託差損益金	△235,588,022	△235,512,020	△234,208,856	△233,629,327	△233,058,343	△229,426,888
(配当等相当額)	(19,203,636)	(19,201,702)	(19,110,887)	(19,081,985)	(19,057,499)	(18,816,674)
(売買損益相当額)	(△254,791,658)	(△254,713,722)	(△253,319,743)	(△252,711,312)	(△252,115,842)	(△248,243,562)
(G) 合計(D+E+F)	△699,654,609	△623,393,885	△342,729,411	△385,269,042	△324,194,892	△289,068,811
(H) 収益分配金	△ 3,643,749	△ 3,638,727	△ 3,614,231	△ 3,603,986	△ 3,593,547	△ 3,535,985
次期繰越損益金(G+H)	△703,298,358	△627,032,612	△346,343,642	△388,873,028	△327,788,439	△292,604,796
追加信託差損益金	△235,588,022	△235,512,020	△234,208,856	△233,629,327	△233,058,343	△229,426,888
(配当等相当額)	(19,203,636)	(19,201,702)	(19,110,887)	(19,081,985)	(19,057,499)	(18,816,674)
(売買損益相当額)	(△254,791,658)	(△254,713,722)	(△253,319,743)	(△252,711,312)	(△252,115,842)	(△248,243,562)
分配準備積立金	40,251,357	40,782,261	42,045,513	40,470,975	41,713,593	43,082,343
繰越損益金	△507,961,693	△432,302,853	△154,180,299	△195,714,676	△136,443,689	△106,260,251

(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：818,185円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,588,108円	4,248,714円	5,189,037円	2,172,978円	4,983,056円	5,633,896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	19,203,636	19,201,702	19,110,887	19,081,985	19,057,499	18,816,674
(d) 分配準備積立金	38,306,998	40,172,274	40,470,707	41,901,983	40,324,084	40,984,432
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	63,098,742	63,622,690	64,770,631	63,156,946	64,364,639	65,435,002
(f) 分配金	3,643,749	3,638,727	3,614,231	3,603,986	3,593,547	3,535,985
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	59,454,993	59,983,963	61,156,400	59,552,960	60,771,092	61,899,017
(h) 受益権総口数	3,643,749,734□	3,638,727,943□	3,614,231,735□	3,603,986,758□	3,593,547,593□	3,535,985,319□

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 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 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。

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

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

成長型

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	不動産投資指数先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
28期末(2020年3月6日)	11,475	200	△0.3	16,442	△1.3	47.2	—	9.9	—	38.1	1.2	3,654
29期末(2020年9月7日)	11,739	200	4.0	16,331	△0.7	48.7	—	9.9	—	38.1	0.5	3,642

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

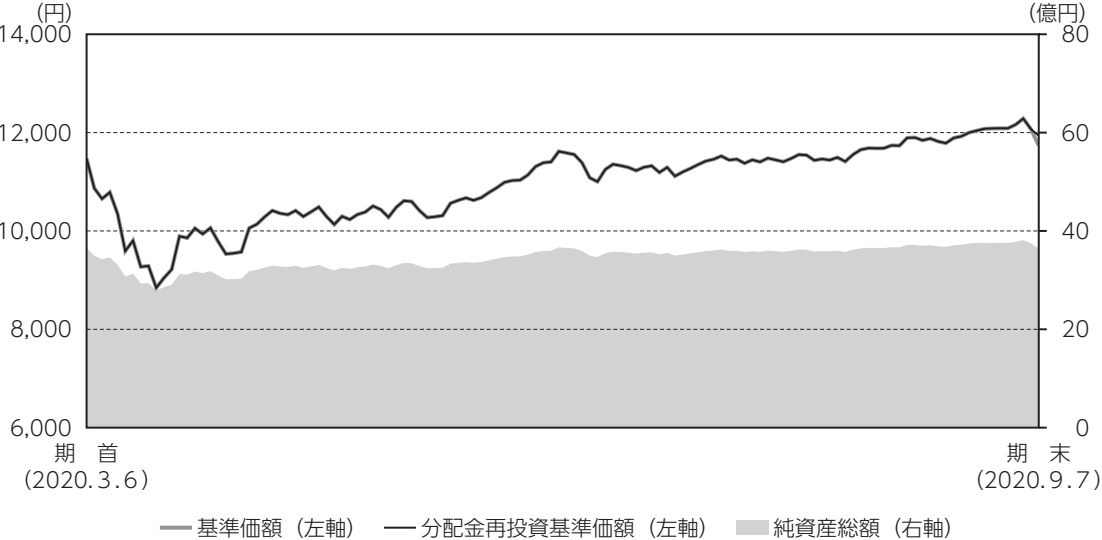
投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	5%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	5%
海外リート	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、円換算）	20%
国内リート	東証 R E I T 指数（配当込み）	20%
海外株式	M S C I コクサイ指数（円換算）	25%
国内株式	T O P I X	25%

(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：11,475円
期 末：11,739円（分配金200円）
騰落率：4.0%（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、主に内外の株式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	5.5%	5.0%
ダイワ日本国債マザーファンド	△1.3%	5.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△6.9%	20.1%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△12.3%	19.6%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	20.3%	24.5%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	13.5%	25.0%

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 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投 資 信託証券 組入比率	不 動 産 投信指数 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)						
(期首) 2020年 3月 6日	円 11,475	% －	16,442	% －	% 47.2	% －	% 9.9	% －	% 38.1
3月末	10,061	△12.3	14,171	△13.8	47.1	－	9.1	－	38.5
4月末	10,507	△ 8.4	14,819	△ 9.9	49.3	－	8.7	－	38.0
5月末	11,026	△ 3.9	15,505	△ 5.7	49.9	－	8.3	－	38.5
6月末	11,199	△ 2.4	15,555	△ 5.4	50.1	－	8.4	－	37.7
7月末	11,412	△ 0.5	15,592	△ 5.2	50.1	－	8.4	－	37.8
8月末	12,088	5.3	16,481	0.2	51.2	－	8.0	－	37.7
(期末) 2020年 9月 7日	11,939	4.0	16,331	△ 0.7	48.7	－	9.9	－	38.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.3.7～2020.9.7)

■海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施されました。2020年5月後半以降は、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。米国では、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気回復後にインフレ率が一定期間にわたり2%を上回る状態をめざして金融緩和を継続すると方針転換する中で、金利低下が優勢となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して長期金利は上昇しました。

当作成期首より、金融市場の混乱を受けて国債にも換金売りが広がったことや、日銀の利下げ観測が後退したことから、金利は急上昇しました。その後、日銀による積極的な国債買入れなどを背景に、金利は低下に転じました。2020年5月以降は、経済活動の再開期待や国債増発による需給悪化懸念などから、金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、大幅に下落する展開となりました。

米国では、新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気され、下落して始まりました。2020年4月以降は、新型コロナウイルスの感染者増加ペースが鈍化し、経済活動の一部再開などを好感して反発しました。欧州では、新型コロナウイルスの感染者が急増したイタリアやフランスを中心に下落しました。アジア・オセアニアでは、小売テナントの業績懸念や中国向け貿易の停滞などから、オーストラリアを中心に下落しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による商業施設やホテルを中心とした国内リーートの業績悪化懸念、また投資家のリスク回避姿勢の強まりを受けて、下落しました。特に2020年3月中旬には、金融機関による3月末の決算対策や減損回避などの目的でロスカット（強制損切り）の売りが膨らんだことから急落しました。その後、各国の金融・財政政策の発表や割安な水準に注目した買いなどにより反発しました。4月上旬以降は、国内で新型コロナウイルスの感染が拡大し緊急事態宣言が発令される中で、変動の大きい推移が続きました。5月中旬以降は、新型コロナウイルスの新規国内感染者数の減少や緊急事態宣言の全面解除が見込まれる中、経済活動正常化への期待もあり、国内リート市場は上昇しました。6月中旬以降は、国内外での新型コロナウイルス新規感染者数が再び増加し、緩やかに下落しました。7月はおおむね横ばい圏の推移でしたが、8月中旬以降は国内での新規感染者数が減少に転じ、先行きの不透明感が後退する中、上昇しました。9月以降は、国内外での株式市場下落の影響を受けてやや下落し、当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首から、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しました。しかしその後は、米国をはじめとする各国の緊急利下げや量的緩和策、財政面での景気刺激策などの国際協調的な動きから反発しました。2020年4月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大第2波や米中関係悪化への懸念などが重しとなる局面がありましたが、各国の段階的な経済活動再開を受けた景気回復や新型コロナウイルス治療薬・ワクチン開発への期待などが支援材料となり、当作成期末にかけて上昇基調となりました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が懸念されて下落しました。しかし2020年3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策を受けて株価は上昇に転じました。また、新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきた欧米で経済活動の再開が進展したことや、国内でも5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなども、上昇を後押ししました。6月から当作成期末にかけては、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念されたことで株価は頭打ちとなり、一進一退の推移となりました。

■為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転し、上昇（円安）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、また2020年3月上旬には金融市場の混乱を受け、リスク回避的な動きから通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。5月後半以降は、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから通貨は下落幅を縮小し、上昇に転じました。

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）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバル 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

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から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、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■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状況を評価する E S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業は E S G 情報の開示を進め、投資家は E S G に注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、E S G スコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることで R O E（株主資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

ポートフォリオについて

(2020.3.7～2020.9.7)

■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）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

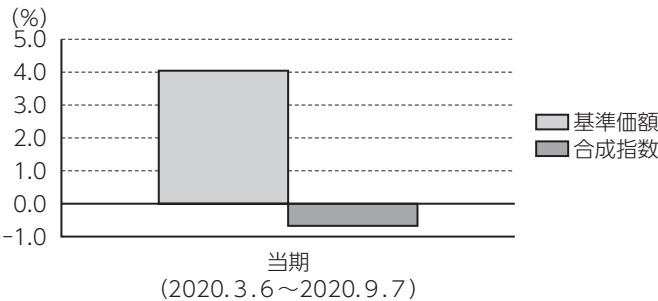
外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC（米国）、AMAZON.COM INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所から提供される調査情報をもとに、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に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、化学、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、テルモ、日本電産、ダイキン工業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	
	2020年3月7日 ～2020年9月7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）	100	
当期の収益以外（円）	100	
翌期繰越分配対象額（円）	1,915	

（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	✓	116.13円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		273.63
(c) 収益調整金		724.77
(d) 分配準備積立金	✓	1,000.71
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		2,115.25
(f) 分配金		200.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,915.25

（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）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバル 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。

■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

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から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、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所が行う企業の「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状況を評価する E S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業は E S G 情報の開示を進め、投資家は E S G に注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、E S G スコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることで R O E（株主資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.3.7～2020.9.7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	82円	0.752%	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10,958円です。
(投 信 会 社)	(43)	(0.390)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(37)	(0.334)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	12	0.109	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)	(0.064)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(5)	(0.045)	
有価証券取引税	1	0.009	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
そ の 他 費 用	4	0.036	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	99	0.905	

(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。

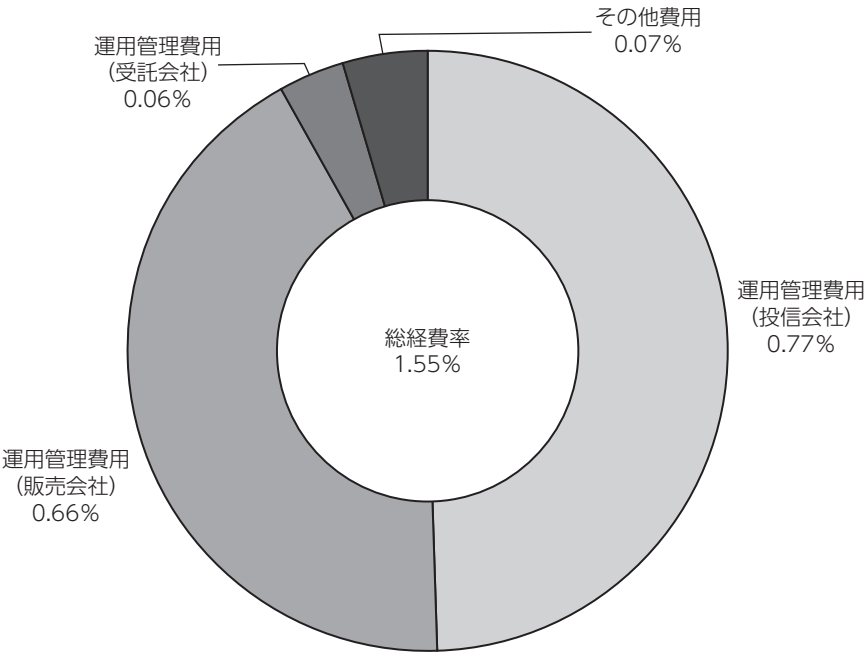
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.55%です。



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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年3月7日から2020年9月7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	14,135	26,000	19,560	33,000
ダイワ日本国債マザーファンド	35,705	45,000	34,915	44,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	48,619	101,000	28,349	68,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	24,498	60,000	—	—
ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド	27,325	32,000	85,460	88,000
ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド	33,233	66,000	106,804	256,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

項 目	当 期
	ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,697,470千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,216,339千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.39
	ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,496,226千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,344,159千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.11

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2020年3月7日から2020年9月7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 54,714	百万円 —	% —	百万円 66,152	百万円 13,388	% 20.2
コール・ローン	59,417	—	—	—	—	—

(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

(2020年3月7日から2020年9月7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 50,617	百万円 14,161	% 28.0	百万円 58,659	百万円 14,987	% 25.5
不動産投信指数先物取引	7,116	—	—	10,463	—	—
コール・ローン	356,933	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.8%

(6) ダイワ日本ハモニース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

(2020年3月7日から2020年9月7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 836	百万円 319	% 38.2	百万円 860	百万円 381	% 44.3
コール・ローン	4,872	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合66.9%

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

(2020年3月7日から2020年9月7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	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 －	百万円 1,965	百万円 1,150

(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

(2020年3月7日から2020年9月7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 703

(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

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,750千円
うち利害関係人への支払額 (B)	998千円
(B)／(A)	26.6%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	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	105,039	99,615	183,222
ダイワ日本国債マザーファンド	144,087	144,877	182,415
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	271,506	291,776	730,373
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	234,883	259,381	715,349
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	774,016	715,882	910,387
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	401,955	328,383	890,805

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月7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	183,222	4.9
ダイワ日本国債マザーファンド	182,415	4.9
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	730,373	19.6
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	715,349	19.2
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	910,387	24.4
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	890,805	23.9
コール・ローン等、その他	119,625	3.1
投資信託財産総額	3,732,179	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円、1カナダ・ドル＝81.33円、1オーストラリア・ドル＝77.50円、1香港ドル＝13.72円、1シンガポール・ドル＝77.92円、1ニュージーランド・ドル＝71.39円、1イギリス・ポンド＝140.93円、1スイス・フラン＝116.44円、1デンマーク・クローネ＝16.92円、1ノルウェー・クローネ＝11.91円、1スウェーデン・クローネ＝12.18円、1チェコ・コルナ＝4.75円、1ポーランド・ズロチ＝28.25円、1ユーロ＝125.87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（22,686,564千円）の投資信託財産総額（22,732,909千円）に対する比率は、99.8%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（74,004,854千円）の投資信託財産総額（74,673,586千円）に対する比率は、99.1%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（1,344,515千円）の投資信託財産総額（1,345,655千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,732,179,252円
コール・ローン等	119,625,801
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	183,222,174
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	182,415,206
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	730,373,710
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	715,349,449
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	910,387,204
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	890,805,708
(B) 負債	89,783,007
未払収益分配金	62,057,126
未払解約金	1,676,803
未払信託報酬	25,905,187
その他未払費用	143,891
(C) 純資産総額(A - B)	3,642,396,245
元本	3,102,856,338
次期繰越損益金	539,539,907
(D) 受益権総口数	3,102,856,338口
1万口当り基準価額(C / D)	11,739円

* 期首における元本額は3,184,596,693円、当作成期間中における追加設定元本額は71,640,948円、同解約元本額は153,381,303円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,739円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月7日 至2020年9月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 9,982円
受取利息	366
支払利息	△ 10,348
(B) 有価証券売買損益	174,371,029
売買益	317,859,087
売買損	△ 143,488,058
(C) 信託報酬等	△ 26,049,230
(D) 当期損益金(A + B + C)	148,311,817
(E) 前期繰越損益金	283,133,991
(F) 追加信託差損益金	170,151,225
(配当等相当額)	(224,886,320)
(売買損益相当額)	(△ 54,735,095)
(G) 合計(D + E + F)	601,597,033
(H) 収益分配金	△ 62,057,126
次期繰越損益金(G + H)	539,539,907
追加信託差損益金	170,151,225
(配当等相当額)	(224,886,320)
(売買損益相当額)	(△ 54,735,095)
分配準備積立金	369,388,682

(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：1,799,948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	36,035,228円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	84,903,636
(c) 収益調整金	224,886,320
(d) 分配準備積立金	310,506,944
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	656,332,128
(f) 分配金	62,057,126
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	594,275,002
(h) 受益権総口数	3,102,856,338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。

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

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

<補足情報>

当ファンド（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（2020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、2020年9月7日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	219,822	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	729,188
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	187,336	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	622,079
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	140,352	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	417,211
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	98,908	IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	306,236
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	72,372	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	296,369
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	70,825	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	290,291
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.35% 2031/3/18	45,092	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	276,735
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	196,632
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	185,320
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.5% 2023/11/13	150,279

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

■組入資産明細表

下記は、2020年9月7日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（12,103,202千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年9月7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 45,219	千アメリカ・ドル 49,912	千円 5,308,640	% 23.8	% －	% 15.2	% 4.1	% 4.5
カナダ	千カナダ・ドル 34,878	千カナダ・ドル 38,248	3,110,722	14.0	－	9.5	4.4	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,232	千オーストラリア・ドル 31,944	2,475,710	11.1	－	11.1	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 15,824	千イギリス・ポンド 19,059	2,686,073	12.1	－	6.5	5.5	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 42,929	726,363	3.3	－	3.3	－	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,000	千ノルウェー・クローネ 26,113	311,007	1.4	－	－	1.4	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,746	362,316	1.6	－	0.8	0.8	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 53,593	千ポーランド・ズロチ 56,757	1,603,400	7.2	－	3.5	－	3.7
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,376	802,603	3.6	－	3.6	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,678	337,158	1.5	－	1.5	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,742	1,100,405	4.9	－	4.9	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,168	147,123	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 21,186	千ユーロ 23,526	2,961,251	13.3	－	13.3	－	－
ユーロ（小計）	34,388	42,492	5,348,543	24.0	－	24.0	－	－
合 計	－	－	21,932,778	98.5	－	74.0	16.3	8.2

（注1）邦貨換算金額は、2020年9月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年9月7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	千アメリカ・ドル	千円	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	7,296	8,016	852,590	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,791	14,494	1,541,593	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	9,442	9,519	1,012,485	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,599	914,627	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			45,219	49,912	5,308,640	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,500	2,313	188,173	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	6,681	7,277	591,844	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	14,367	15,285	1,243,133	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	4,500	4,894	398,067	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			34,878	38,248	3,110,722	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	1,332	1,690	131,033	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	2,900	3,487	270,277	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			23,232	26,766	2,074,399	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	4,500	4,903	691,084	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,200	3,590	505,954	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	7,124	8,753	1,233,613	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,812	255,421	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			15,824	19,059	2,686,073	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	5,500	10,375	175,545	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			34,500	32,554	550,817	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	4,000	4,194	49,952	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			24,000	21,919	261,055	
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	千スウェーデン・クローネ		2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	13,630	14,433	175,803	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			14,230	15,313	186,512	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	29,746	362,316	

2020年9月7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	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	28,593	29,039	820,353	2021/07/25
				2.7500	25,000	27,718	783,047	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					53,593	56,757	1,603,400	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	3,420	3,709	466,885	2026/05/15
					2,387	2,667	335,718	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					5,807	6,376	802,603	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		
					1,500	2,678	337,158	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					1,500	2,678	337,158	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
					5,200	8,742	1,100,405	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					5,200	8,742	1,100,405	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		
					695	1,168	147,123	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					695	1,168	147,123	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	11,186	12,521	1,576,052	2026/04/30
					10,000	11,005	1,385,199	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					21,186	23,526	2,961,251	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄						
					34,388	42,492	5,348,543	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄						
							21,932,778	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年9月7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（2020年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2020年9月7日現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
59	20年国債 1.7% 2022/12/20	8,996,696	7	30年国債 2.3% 2032/5/20	13,644,987
8	30年国債 1.8% 2032/11/22	6,648,840	56	20年国債 2% 2022/6/20	12,512,615
140	20年国債 1.7% 2032/9/20	6,215,612	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	8,008,355
110	20年国債 2.1% 2029/3/20	6,171,464	95	20年国債 2.3% 2027/6/20	7,052,200
94	20年国債 2.1% 2027/3/20	6,004,808	12	30年国債 2.1% 2033/9/20	7,007,192
106	20年国債 2.2% 2028/9/20	5,953,620	70	20年国債 2.4% 2024/6/20	6,604,740
19	30年国債 2.3% 2035/6/20	5,733,816	75	20年国債 2.1% 2025/3/20	4,554,936
75	20年国債 2.1% 2025/3/20	4,864,244	54	20年国債 2.2% 2021/12/20	1,242,501
63	20年国債 1.8% 2023/6/20	3,173,880	86	20年国債 2.3% 2026/3/20	910,382
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	600,525	80	20年国債 2.1% 2025/6/20	892,488

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2020年9月7日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（152,377,013千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2020年9月7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 164,218,000	千円 190,028,132	% 99.0	% －	% 65.9	% 19.8	% 13.4

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2020年9月7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	
		48 20年国債	2.5000	12,901,000	12,998,015	2020/12/21
		54 20年国債	2.2000	11,987,000	12,347,209	2021/12/20
		56 20年国債	2.0000	300,000	311,433	2022/06/20
		59 20年国債	1.7000	9,095,000	9,474,807	2022/12/20
		63 20年国債	1.8000	3,000,000	3,160,710	2023/06/20
		64 20年国債	1.9000	5,000,000	5,307,400	2023/09/20
		68 20年国債	2.2000	2,225,000	2,407,494	2024/03/20
		70 20年国債	2.4000	4,438,000	4,861,829	2024/06/20
		75 20年国債	2.1000	5,874,000	6,461,869	2025/03/20
		80 20年国債	2.1000	5,673,000	6,267,984	2025/06/20
		86 20年国債	2.3000	5,000,000	5,660,800	2026/03/20
		88 20年国債	2.3000	6,060,000	6,897,613	2026/06/20
		94 20年国債	2.1000	5,200,000	5,941,988	2027/03/20
		95 20年国債	2.3000	5,805,000	6,742,333	2027/06/20
		101 20年国債	2.4000	5,360,000	6,352,404	2028/03/20
		102 20年国債	2.4000	5,200,000	6,190,288	2028/06/20
		106 20年国債	2.2000	5,000,000	5,897,800	2028/09/20
		110 20年国債	2.1000	5,200,000	6,139,172	2029/03/20
		111 20年国債	2.2000	500,000	596,850	2029/06/20
		1 30年国債	2.8000	10,450,000	13,069,397	2029/09/20
		4 30年国債	2.9000	9,900,000	12,743,874	2030/11/20
		6 30年国債	2.4000	9,850,000	12,345,497	2031/11/20
		140 20年国債	1.7000	5,200,000	6,152,640	2032/09/20
		8 30年国債	1.8000	5,500,000	6,583,775	2032/11/22
		12 30年国債	2.1000	5,100,000	6,342,870	2033/09/20
		15 30年国債	2.5000	4,700,000	6,141,490	2034/06/20
		16 30年国債	2.5000	5,300,000	6,944,908	2034/09/20
	19 30年国債	2.3000	4,400,000	5,685,680	2035/06/20	
合 計	銘 柄 数	28銘柄		164,218,000	190,028,132	
	金 額					

(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ＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（2020年3月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2020年9月7日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価		銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価	
		千口		千円		円				千口		千円		円	
SEGRO PLC（イギリス）		1,283.937		1,274,804		992		DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）		113.913		1,715,939		15,063	
VENTAS INC（アメリカ）		392.378		1,264,936		3,223		ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT（シンガポール）		6,344.26		1,392,902		219	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST（シンガポール）		9,012.9		1,142,103		126		LINK REIT（香港）		1,324.7		1,169,338		882	
CYRUSONE INC（アメリカ）		125.479		1,011,493		8,061		FOUR CORNERS PROPERTY TRUST（アメリカ）		417.352		1,039,688		2,491	
SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）		148.856		987,423		6,633		EQUINIX INC（アメリカ）		13.68		909,905		66,513	
WP CAREY INC（アメリカ）		121.353		918,191		7,566		PROLOGIS INC（アメリカ）		95.273		890,054		9,342	
COFINIMMO（ベルギー）		62.659		916,707		14,630		UDR INC（アメリカ）		219.366		888,660		4,051	
LINK REIT（香港）		943.087		888,497		942		SEGRO PLC（イギリス）		719.302		853,224		1,186	
SUN COMMUNITIES INC（アメリカ）		60.886		859,337		14,113		BOARDWALK REAL ESTATE INVEST（カナダ）		337.057		814,413		2,416	
COVIVIO（フランス）		110.568		804,779		7,278		EXTRA SPACE STORAGE INC（アメリカ）		78.43		792,597		10,105	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2020年9月7日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（29,755,052千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	2020年9月7日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	252.463		17,733	1,886,081	2.5
APARTMENT INVT & MGMT CO.-A	207.435		7,768	826,251	1.1
EQUINIX INC	41.495		31,211	3,319,677	4.5
AMERICAN TOWER CORP	7.454		1,863	198,186	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	640.933		7,652	813,945	1.1
CYRUSONE INC	125.479		9,771	1,039,248	1.4
HEALTHCARE TRUST OF AMECL A	60.784		1,615	171,839	0.2
INVITATION HOMES INC	361.781		10,372	1,103,193	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST	173.353		6,577	699,531	0.9
VICI PROPERTIES INC	639.094		14,622	1,555,245	2.1
STORE CAPITAL CORP	156.696		4,373	465,153	0.6
VENTAS INC	357.776		15,942	1,695,644	2.3
CROWN CASTLE INTL CORP	8.685		1,394	148,342	0.2
VEREIT INC	1,887.139		13,115	1,394,976	1.9

フ ア ン ド 名	2020年9月7日現在			
	□ 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	5,199	553,056	0.7
SUN COMMUNITIES INC	59.575	8,679	923,149	1.2
PROLOGIS INC	239.658	24,147	2,568,374	3.4
SITE CENTERS CORP	320.328	2,658	282,781	0.4
DUKE REALTY CORP	501.985	19,160	2,037,939	2.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	66.737	14,966	1,591,830	2.1
WELLTOWER INC	350.668	21,432	2,279,595	3.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	371.726	10,538	1,120,867	1.5
KILROY REALTY CORP	138.313	8,008	851,765	1.1
PUBLIC STORAGE	113.125	23,998	2,552,463	3.4
UDR INC	414.751	14,644	1,557,627	2.1
WP CAREY INC	121.353	8,500	904,142	1.2
AGREE REALTY CORP	51.679	3,432	365,027	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	43.056	6,250	664,842	0.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	113.989	12,350	1,313,621	1.8

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

フ ァ ン ド 名	2020年9月7日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
	375.568	6,910	734,995	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	8,345,657 30銘柄	334,894	35,619,399 <47.8%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	14,482	1,177,861	1.6
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	384.355 1銘柄	14,482	1,177,861 < 1.6%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,490.724	12,202	945,698	1.3
MIRVAC GROUP	11,577.99	24,429	1,893,290	2.5
STOCKLAND	2,903.311	10,655	825,774	1.1
GOODMAN GROUP	2,466.876	44,773	3,469,969	4.7
CHARTER HALL GROUP	2,280.644	28,530	2,211,141	3.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,465.159	11,339	878,829	1.2
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	28,184,704 6銘柄	131,931	10,224,703 <13.7%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,637.892	166,187	2,280,088	3.1
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,637.892 1銘柄	166,187	2,280,088 < 3.1%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	7,045.541	20,502	1,597,556	2.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	6,759.4	9,260	721,568	1.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	8,893.1	14,673	1,143,368	1.5
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,259.077	24,097	1,877,673	2.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,501.335	10,749	837,569	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	32,458,453 5銘柄	79,283	6,177,736 < 8.3%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	5,760.653	13,105	935,600	1.3
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,760.653 1銘柄	13,105	935,600 < 1.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	6,692.506	5,354	754,539	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,363.876	7,420	1,045,820	1.4
SEGRO PLC	1,631.735	14,972	2,110,116	2.8
UNITE GROUP PLC/THE	415.03	3,934	554,486	0.7
DERWENT LONDON PLC	180.722	4,897	690,214	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	168.339	915	129,058	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	570.099	4,361	614,631	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	231.121	2,431	342,656	0.5
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,201.667	5,059	713,025	1.0
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	13,455,095 9銘柄	49,347	6,954,550 < 9.3%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	82.711	2,439	307,119	0.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	82.711 1銘柄	2,439	307,119 < 0.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	106.112	10,632	1,338,303	1.8
COFINIMMO	61.923	7,480	941,545	1.3

フ ァ ン ド 名	2020年9月7日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	千口	千ユーロ	千円	%
XIOR STUDENT HOUSING NV	223.971	6,578	827,976	1.1
	45.734	2,332	293,583	0.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	437.74 4銘柄	27,023	3,401,408 < 4.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	44.297	1,712	215,610	0.3
ARGAN	41.788	3,593	452,347	0.6
GECINA SA	71.229	7,913	996,077	1.3
KLEPIERRE	681.451	9,414	1,184,971	1.6
COVIVIO	111.561	6,766	851,658	1.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	950.326 5銘柄	29,400	3,700,665 < 5.0%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	561.006	6,855	862,900	1.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	561.006 1銘柄	6,855	862,900 < 1.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,031.783 11銘柄	65,719	8,272,094 <11.1%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	93,258.592 64銘柄	-	71,642,034 <96.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年9月7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（2020年5月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2020年9月7日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

買				付				売				付					
銘柄		柄	口数	金額	平均単価	銘柄		柄	口数	金額	平均単価	銘柄		柄	口数	金額	平均単価
			千口	千円	円				千口	千円	円				千口	千円	円
日本プロロジスリート			14.496	4,088,637	282,052	ＧＬＰ投資法人			32.813	4,482,145	136,596						
産業ファンド			19.213	3,001,167	156,205	ケネディクス・オフィス投資法人			5.59	3,321,237	594,139						
野村不動産マスターＦ			21.529	2,625,291	121,942	野村不動産マスターＦ			22.654	3,058,078	134,990						
アドバンス・レジデンス			8.052	2,450,124	304,287	大和ハウスリート投資法人			12.421	2,934,065	236,218						
大和ハウスリート投資法人			9.131	2,376,473	260,264	大和証券リビング投資法人			27.551	2,429,745	88,190						
ジャパンエクセレント投資法人			18.392	2,117,575	115,135	日本プライムリアルティ			7.085	2,319,006	327,312						
日本プライムリアルティ			6.339	1,965,013	309,987	積水ハウス・リート投資			30.375	2,022,326	66,578						
ラサールロジポート投資			11.705	1,936,630	165,453	ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人			23.024	1,869,663	81,205						
オリックス不動産投資			12.303	1,693,462	137,646	プレミアム投資法人			15.608	1,806,501	115,742						
ユナイテッド・アーバン投資法人			16.049	1,683,238	104,881	日本リートールファンド			12.436	1,698,825	136,605						

(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、2020年9月7日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（30,904,062千口）の内容です。

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	2020年9月7日現在		
	口数	評価額	比率
不動産投信	千口	千円	%
エスコンジャパンリート	1.428	144,513	0.2
サンケイリアルエステート	2.797	254,247	0.3
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	7.063	940,791	1.1
MCUBS MidCity投資法人	9.598	752,483	0.9
森ヒルズリート	16.484	2,182,481	2.6
産業ファンド	17.909	3,193,174	3.7
アドバンス・レジデンス	14.032	4,307,824	5.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	17.521	3,255,401	3.8
ＧＬＰ投資法人	17.962	2,922,417	3.4
コンフォリア・レジデンシャル	2.322	733,752	0.9
日本プロロジスリート	11.176	3,861,308	4.5
Ｏｎｅリート投資法人	0.217	53,208	0.1
イオンリート投資	9.283	1,053,620	1.2

フ ァ ン ド 名	2020年9月7日現在		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
ヒューリックリート投資法	12.833	1,758,121	2.1
日本リート投資法人	0.736	263,856	0.3
インベスコ・オフィス・Jリート	42.194	606,327	0.7
積水ハウス・リート投資	24.442	1,818,484	2.1
トーセイ・リート投資法人	1.1	117,150	0.1
ケネディクス商業リート	4.753	1,021,895	1.2
ヘルスケア&メディカル投資	5.07	611,442	0.7
野村不動産マスターＦ	35.393	4,615,247	5.4
ラサールロジポート投資	7.765	1,340,239	1.6
スターアジア不動産投	9.678	420,993	0.5
三井不ロジパーク	5.428	2,849,700	3.3
森トラスト・ホテルリート投	6.25	656,250	0.8
三菱地所物流ＲＥＩＴ	2.565	1,079,865	1.3

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

フ ァ ン ド 名	2020年9月7日現在		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千円	%
ＣＲＥロジスティクスファンド	4.537	680,550	0.8
ザイマックス・リート	10.433	902,454	1.1
日本ビルファンド	8.119	5,050,018	5.9
ジャパンリアルエステイト	11.061	6,337,953	7.4
日本リテールファンド	18.478	2,932,458	3.4
オリックス不動産投資	17.759	2,752,645	3.2
日本プライムリアルティ	5.866	1,856,589	2.2
プレミアム投資法人	8.472	1,020,876	1.2
東急リアル・エステート	9.082	1,256,040	1.5
ユナイテッド・アーバン投資法人	25.334	2,890,609	3.4
森トラスト総合リート	2.861	389,096	0.5
インヴィンシブル投資法人	35.022	1,078,677	1.3
フロンティア不動産投資	1.438	498,267	0.6
平和不動産リート	5.621	669,461	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	3.731	1,046,172	1.2
福岡リート投資法人	0.602	80,848	0.1
ケネディクス・オフィス投資法人	2.777	1,705,078	2.0
いちごオフィスリート投資法人	1.273	94,329	0.1
大和証券オフィス投資法人	1.95	1,150,500	1.3
阪急阪神リート投資法人	0.954	111,713	0.1
スターツプロシード投資法人	0.551	109,704	0.1
大和ハウスリート投資法人	18.012	4,773,180	5.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人	26.738	1,295,456	1.5
ジャパンエクセレント投資法人	16.813	2,059,592	2.4
合 計	□ 数、金 額	523.483	81,557,065
	銘 柄 数<比率>	50銘柄	<95.7%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別		2020年9月7日現在	
		買 建 額	売 建 額
国内	東証ＲＥＩＴ	百万円	百万円
		2,371	－

(注) 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30期（決算日 2020年4月10日）

（作成対象期間 2019年10月11日～2020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。

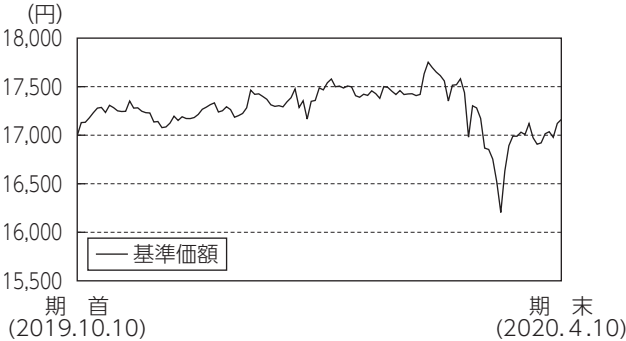
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
(期首)2019年10月10日	円	%	16,453	%	%	%	%	%
10月末	17,352	2.1	16,618	1.0	98.4	—	—	—
11月末	17,315	1.9	16,648	1.2	98.6	—	—	—
12月末	17,477	2.8	16,715	1.6	98.3	—	—	—
2020年1月末	17,457	2.7	16,805	2.1	98.3	—	—	—
2月末	17,559	3.3	17,139	4.2	98.4	—	—	—
3月末	17,120	0.7	16,990	3.3	97.7	—	—	—
(期末)2020年4月10日	17,162	1.0	16,955	3.1	97.1	—	—	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,996円 期末：17,162円 騰落率：1.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことが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基準価額のプラス要因となり、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、国債の金利は低下 (債券価格は上昇) しました。
当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念

され、国債の金利は低下しました。

○ 為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落しました。

当作成期首より2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから、円安傾向となりました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高傾向となりました。

◆ 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	—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

(2019年10月11日から2020年 4月10日まで)

外			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	—	12,698 (—)
	カナダ	国債証券	—	千カナダ・ドル 5,179 (—)
	オーストラリア	国債証券	—	千オーストラリア・ドル 7,954 (—)
	イギリス	国債証券	—	千イギリス・ポンド 2,236 (—)
	デンマーク	国債証券	—	千デンマーク・クローネ 4,538 (—)
	スウェーデン	国債証券	—	千スウェーデン・クローネ 14,437 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 22,013	千ポーランド・ズロチ 35,603 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 5,359 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,391 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 2,710 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 9,461 (—)
国				

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

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年10月11日から2020年 4月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	415,607	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	511,646
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	212,217	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	490,532
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	432,739
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	405,433
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	381,015
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	338,551
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	324,704
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	306,236
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	304,849
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	297,976

(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 期			
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 46,900	千アメリカ・ドル 51,896	千円 5,636,489	% 25.4	% —	% 16.2	% 4.2	% 5.0	
カナダ	千カナダ・ドル 33,181	千カナダ・ドル 35,961	2,789,569	12.6	—	10.9	1.7	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 27,510	千オーストラリア・ドル 36,756	2,519,314	11.4	—	10.4	—	0.9	
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 21,240	2,875,542	13.0	—	6.3	6.6	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 42,476	674,946	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 41,836	443,463	2.0	—	—	1.3	0.7	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,511	158,180	0.7	—	—	0.7	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 53,593	千ポーランド・ズロチ 56,433	1,471,795	6.6	—	3.2	—	3.4	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,300	千ユーロ 5,639	668,735	3.0	—	3.0	—	—	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,548	302,260	1.4	—	1.4	—	—	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,252	978,652	4.4	—	4.4	—	—	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,149	136,361	0.6	—	0.6	—	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 22,544	千ユーロ 24,255	2,876,500	13.0	—	13.0	—	—	
ユーロ（小計）	35,239	41,845	4,962,509	22.4	—	22.4	—	—	
合 計	—	—	21,531,810	97.1	—	72.5	14.5	10.0	

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	7,296	8,007	869,699
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	10,587	11,265	1,223,594
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,016	13,869	1,506,399
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10,000	10,126	1,099,839
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,626	936,956
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			46,900	51,896	5,636,489
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	2,206	171,124
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,246	562,088
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	14,221	1,103,178
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,833	374,948
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,454	578,230
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			33,181	35,961	2,789,569
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	3,000	3,000	205,620
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	2,610	3,346	229,341
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,506	240,339
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	26,904	1,844,013
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			27,510	36,756	2,519,314

当		期										末																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
区		分		銘		柄		種		類		年		利		率		額		面		金		額		評		価		額		償		還		年		月		日																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
イギリス				United Kingdom Gilt		United Kingdom Gilt		国		債		証		券		1.5000		%		千イギリス・ポンド		4,500		4,890		662,010		2026/07/22																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															

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

■投資信託財産の構成

2020年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,531,810	97.0
コール・ローン等、その他	670,313	3.0
投資信託財産総額	22,202,124	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＝108.61円、1カナダ・ドル＝77.57円、1オーストラリア・ドル＝68.54円、1イギリス・ポンド＝135.38円、1デンマーク・クローネ＝15.89円、1ノルウェー・クローネ＝10.60円、1スウェーデン・クローネ＝10.90円、1チエコ・コルナ＝4.39円、1ポーランド・ズロチ＝26.08円、1ユーロ＝118.59円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（22,120,793千円）の投資信託財産総額（22,202,124千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,513,992,597円
コール・ローン等	183,319,901
公社債(評価額)	21,531,810,683
未収入金	4,474,173,843
未収利息	189,654,315
前払費用	11,352,619
差入委託証拠金	123,681,236
(B) 負債	4,347,191,030
未払金	4,328,489,186
未払解約金	18,701,839
その他未払費用	5
(C) 純資産総額(A－B)	22,166,801,567
元本	12,915,841,496
次期繰越損益金	9,250,960,071
(D) 受益権総口数	12,915,841,496口
1万口当り基準価額(C／D)	17,162円

* 期首における元本額は15,417,257,799円、当作成期間中における追加設定元本額は84,250,251円、同解約元本額は2,585,666,554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外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,412,397,128円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）789,710,956円、ダイワ・パランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）34,349,448円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）143,474,640円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）247,050,736円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）340,657,390円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）177,395,698円、6資産バランスファンド（分配型）855,195,600円、6資産バランスファンド（成長型）86,067,233円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）5,840,623,363円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）51,359,696円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）224,965,102円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）829,206,328円、『しがぎん』SRI三資産パランス・オープン（奇数月分配型）18,919,916円、ダイワ・株／債券／コモディティ・パランスファンド186,791,683円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）795,023,301円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）13,739,078円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）636,674,559円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）232,239,641円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,162円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月11日 至2020年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	266,901,137円
受取利息	266,660,145
その他収益金	302,584
支払利息	△ 61,592
(B) 有価証券売買損益	9,389,907
売買益	1,263,805,704
売買損	△ 1,254,415,797
(C) その他費用	△ 4,587,095
(D) 当期損益金(A + B + C)	271,703,949
(E) 前期繰越損益金	10,785,174,628
(F) 解約差損益金	△ 1,867,096,541
(G) 追加信託差損益金	61,178,035
(H) 合計(D + E + F + G)	9,250,960,071
次期繰越損益金(H)	9,250,960,071

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

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第15期（決算日 2020年3月10日）

（作成対象期間 2019年3月12日～2020年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

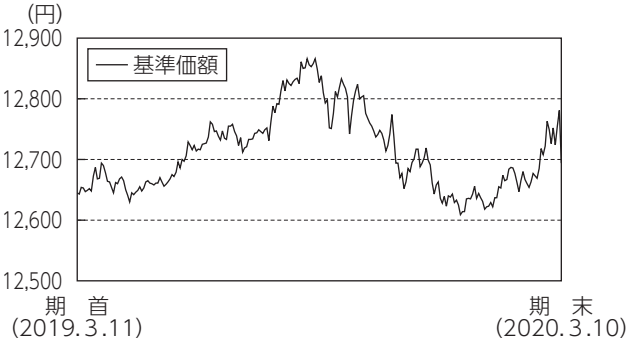
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,645円 期末：12,694円 騰落率：0.4%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して長期金利は低下しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2019年3月12日から2020年3月10日まで)

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

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年3月12日から2020年3月10日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当			期			末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うち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
区 分									
国債証券	千円 174,218,000	千円 204,251,204	% 99.1	% —	% 65.8	% 19.9	% 13.4		

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月10日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月10日現在

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

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

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,694円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月12日 至2020年3月10日

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

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

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

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2020年3月16日）

（作成対象期間 2019年9月18日～2020年3月16日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

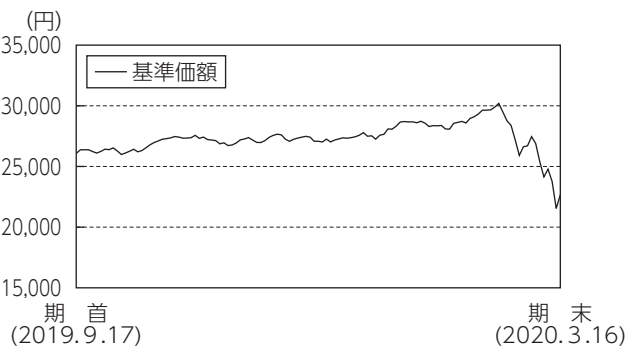
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2019年 9 月17日	円	%	%	%	%
	26,073	—	25,040	—	94.8
9 月末	26,386	1.2	25,383	1.4	95.5
10月末	27,565	5.7	26,231	4.8	96.3
11月末	27,659	6.1	26,172	4.5	96.7
12月末	27,792	6.6	25,895	3.4	98.0
2020年 1 月末	28,380	8.8	26,381	5.4	97.4
2 月末	27,189	4.3	24,814	△ 0.9	97.0
(期末)2020年 3 月16日	22,665	△13.1	20,789	△17.0	94.1

- (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として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P
先進国 R E I T 指数 (除く日本、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：26,073円 期末：22,665円 騰落率：△13.1%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が下落したことが主なマイナス要因となり、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

○ 海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

米国は、長期金利の低下などを材料に堅調な底堅い推移が続きましたが、2020年2月下旬から新型コロナウイルスの国内の感染拡大懸念が急速に高まり、株式と同時にリート市場も大幅に下落しました。欧州は下落しました。好調なオフィス市況などが好感されたドイツや、EU (欧州連合) 離脱に伴う混乱への懸念が後退した英

国は上昇する局面もありましたが、2月に新型コロナウイルスの感染者が急増したイタリアを中心に、ほぼ全面安の展開となりました。アジア・オセアニアでは、中国における1月下旬の春節ごろからの新型コロナウイルスによる死者急増が懸念された香港を中心に、大幅に下落しました。

○ 為替相場

為替相場は、下落 (円高) となりました。

対円為替相場は、世界的な株安および日米の金利差縮小を背景に、米ドルが対円で下落しました。中央銀行による利下げ継続を受けたオーストラリア・ドルも対円で下落しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

※ C & S : コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ ポートフォリオについて

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

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、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、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)	15円 (15)
有価証券取引税 (投資信託証券)	11 (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)
合 計	31

(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

(2019年9月18日から2020年3月16日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 3,152.927 (ー)	千アメリカ・ドル 136,298 (ー)	千口 2,864.368 (ー)	千アメリカ・ドル 157,189 (ー)
	カナダ	千口 8.831 (ー)	千カナダ・ドル 459 (ー)	千口 127.375 (ー)	千カナダ・ドル 5,880 (ー)
	オーストラリア	千口 1,167.396 (ー)	千オーストラリア・ドル 9,696 (ー)	千口 10,665.975 (ー)	千オーストラリア・ドル 40,298 (ー)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口 1,094.8 (ー)	千香港ドル 88,733 (ー)	千口 8,297.7 (ー)	千香港ドル 147,807 (ー)
	シンガポール	千口 12,537.6 (1,462.088)	千シンガポール・ドル 32,044 (2,595)	千口 15,477 (ー)	千シンガポール・ドル 38,947 (ー)
	ニュージーランド	千口 3,397.322 (ー)	千ニュージーランド・ドル 7,258 (ー)	千口 352.87 (ー)	千ニュージーランド・ドル 842 (ー)
	イギリス	千口 7,352.403 (189.433)	千イギリス・ポンド 36,583 (272)	千口 3,851.035 (ー)	千イギリス・ポンド 27,206 (ー)
	ユーロ (オランダ)	千口 82.823 (4.424)	千ユーロ 2,447 (144)	千口 120.058 (ー)	千ユーロ 3,947 (ー)
	ユーロ (ベルギー)	千口 103.809 (369.43)	千ユーロ 10,402 (82)	千口 216.924 (ー)	千ユーロ 7,831 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 242.168 (ー)	千ユーロ 17,163 (ー)	千口 715.101 (ー)	千ユーロ 42,860 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 65.326 (ー)	千ユーロ 1,092 (ー)	千口 411.066 (ー)	千ユーロ 6,392 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 340.094 (ー)	千ユーロ 4,333 (ー)	千口 735.465 (ー)	千ユーロ 8,069 (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 834.22 (373.854)	千ユーロ 35,439 (226)	千口 2,198.614 (ー)	千ユーロ 69,101 (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。

■ 主要な売買銘柄 投資信託証券

(2019年9月18日から2020年3月16日まで)

当				期			
買 付		売 付		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
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,875.634	2,549,229	1,359	COVIVIO (フランス)	182.563	2,174,717	11,912
EQUINIX INC (アメリカ)	31.268	1,944,704	62,194	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	125.05	2,060,900	16,480
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	140.352	1,915,531	13,648	KLEPIERRE (フランス)	458.496	1,750,495	3,817
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	86.536	1,334,621	15,422	LINK REIT (香港)	1,389.7	1,575,597	1,133
LINK REIT (香港)	1,094.8	1,241,383	1,133	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	158.407	1,337,479	8,443
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	4,566.4	1,101,071	241	CYRUSONE INC (アメリカ)	188.705	1,293,902	6,856
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	44.582	1,060,779	23,793	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	5,609.8	1,186,756	211
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	60.669	1,042,879	17,189	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	6,987.9	1,182,530	169
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	80.824	931,375	11,523	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	60.669	1,000,403	16,489
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A (アメリカ)	273.302	875,584	3,203	INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア)	3,050.063	998,432	327

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
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	190.26	2,104	224,968	0.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	180.415	16,195	1,731,498	2.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	229.237	10,556	1,128,580	1.6
EQUINIX INC	49.632	30,825	3,295,601	4.6
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	357.207	8,587	918,063	1.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	369.996	4,221	451,337	0.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	252.635	6,795	726,547	1.0
KIMCO REALTY CORP	73.705	974	104,170	0.1
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	222.688	6,696	715,893	1.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	314.401	2,927	312,933	0.4
INVITATION HOMES INC	480.383	12,994	1,389,227	2.0
VICI PROPERTIES INC	751.713	13,230	1,414,435	2.0
STORE CAPITAL CORP	21.266	576	61,635	0.1
VEREIT INC	1,450.356	10,210	1,091,605	1.5
PROLOGIS INC	280.112	21,798	2,330,457	3.3
COUSINS PROPERTIES INC	147.109	4,614	493,369	0.7
SITE CENTERS CORP	442.92	3,592	384,029	0.5
DUKE REALTY CORP	453.655	14,462	1,546,188	2.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	69.934	19,282	2,061,535	2.9
WELLTOWER INC	345.924	17,738	1,896,474	2.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	168.664	4,867	520,399	0.7
KILROY REALTY CORP	154.939	10,689	1,142,786	1.6
MACERICH CO/THE	237.263	3,186	340,662	0.5
REALTY INCOME CORP	115.017	8,272	884,361	1.2
PUBLIC STORAGE	85.062	17,977	1,921,921	2.7
REGENCY CENTERS CORP	150.877	8,335	891,196	1.3
UDR INC	613.331	27,391	2,928,410	4.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	107.944	15,472	1,654,185	2.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	168.447	16,268	1,739,277	2.5
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	347.264	6,222	665,297	0.9
アメリカ・ドル 通 貨 計	8,832,356 30銘柄	327,069	34,967,053	<49.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	297.876	8,748	676,093	1.0
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	18,560	1,434,355	2.0
カナダ・ドル 通 貨 計	682,231 2銘柄	27,309	2,110,448	< 3.0%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	7,477.252	15,328	1,008,606	1.4
MIRVAC GROUP	9,048.349	24,430	1,607,529	2.3
GOODMAN GROUP	2,700.07	37,152	2,444,664	3.4
CHARTER HALL GROUP	1,594.932	15,454	1,016,931	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,561.22	15,491	1,019,328	1.4
オーストラリア・ドル 通 貨 計	24,381,823 5銘柄	107,858	7,097,061	<10.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,231.405	236,861	3,261,589	4.6
香 港 ド ル 通 貨 計	3,231,405 1銘柄	236,861	3,261,589	< 4.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	9,063.441	19,305	1,456,765	2.1
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	5,563.26	16,745	1,263,608	1.8
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	7,502.377	24,007	1,811,613	2.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,964.835	10,665	804,811	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	26,093,913 4銘柄	70,723	5,336,799	< 7.5%>

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	7,306.638	14,759	952,719	1.3
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	7,306,638 1銘柄	14,759	952,719	< 1.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,362.156	5,153	679,284	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,296.693	8,996	1,185,822	1.7
SEGRO PLC	1,067.1	7,981	1,052,095	1.5
UNITE GROUP PLC/THE	536.877	5,046	665,198	0.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	435.764	3,096	408,154	0.6
DERWENT LONDON PLC	147.867	4,867	641,622	0.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC	619	4,348	573,172	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	215.655	2,123	279,848	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,253.546	7,392	974,426	1.4
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,174.135	3,523	464,404	0.7
イギリス・ポンド 通 貨 計	19,108,793 10銘柄	52,530	6,924,030	< 9.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	45.488	1,805	214,808	0.3
国 小 計	45,488 1銘柄	1,805	214,808	< 0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	72.075	6,335	753,594	1.1
BEFIMMO	64.215	2,738	325,776	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	258.179	5,375	639,390	0.9
XIOR STUDENT HOUSING NV	23.083	966	114,908	0.2
国 小 計	417,552 4銘柄	15,415	1,833,670	< 2.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	49.783	3,026	360,038	0.5
GEICINA SA	76.51	9,517	1,132,147	1.6
KLEPIERRE	589.006	9,515	1,131,855	1.6
COVIVIO	12.921	837	99,594	0.1
国 小 計	728,22 4銘柄	22,897	2,723,636	< 3.8%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	298.118	4,239	504,257	0.7
国 小 計	298,118 1銘柄	4,239	504,257	< 0.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	63.178	553	65,794	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	662.822	6,495	772,658	1.1
国 小 計	726 2銘柄	7,048	838,452	< 1.2%>
ユーロ通貨計	2,215,378 12銘柄	51,406	6,114,825	< 8.6%>
合 計	91,852,537 65銘柄	-	66,764,528	<94.1%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	66,764,528	92.7
コール・ローン等、その他	5,268,288	7.3
投資信託財産総額	72,032,816	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.91円、1カナダ・ドル＝77.28円、1オーストラリア・ドル＝65.80円、1香港ドル＝13.77円、1シンガポール・ドル＝75.46円、1ニュージーランド・ドル＝64.55円、1イギリス・ポンド＝131.81円、1ユーロ＝118.95円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（70,661,974千円）の投資信託財産総額（72,032,816千円）に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	72,406,896,320円
コール・ローン等	3,636,451,179
投資信託証券(評価額)	66,764,528,256
未収入金	1,858,636,228
未収配当金	147,280,657
(B) 負債	1,475,811,449
未払金	1,365,811,449
未払解約金	110,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	70,931,084,871
元本	31,295,569,378
次期繰越損益金	39,635,515,493
(D) 受益権総口数	31,295,569,378口
1万口当り基準価額(C／D)	22,665円

* 期首における元本額は35,025,723,823円、当作成期間中における追加設定元本額は77,553,121円、同解約元本額は3,807,707,566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）27,785,819,194円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）26,119,208円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）13,060,844円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）11,222,482円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）60,433,098円、6資産バランスファンド（分配型）117,184,487円、6資産バランスファンド（成長型）274,805,008円、リそな ワールド・リート・ファンド1,333,300,104円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）36,425,245円、「しがん」SRⅢ資産バランス・オープン（奇数月分配型）3,311,621円、常陽3分法ファンド154,908,174円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）37,637,783円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）265,819,499円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）340,346,545円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）437,908,718円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド（ダイワSMA専用）19,380,214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）328,622,766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）23,592,876円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）25,671,512円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,665円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月18日 至2020年3月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,397,069,604円
受取配当金	1,395,822,337
受取利息	1,909,131
その他収益金	6,768
支払利息	△ 668,632
(B) 有価証券売買損益	△11,517,932,020
売買益	3,486,334,830
売買損	△15,004,266,850
(C) その他費用	△ 18,767,062
(D) 当期損益金(A + B + C)	△10,139,629,478
(E) 前期繰越損益金	56,296,870,526
(F) 解約差損益金	△ 6,650,835,434
(G) 追加信託差損益金	129,109,879
(H) 合計(D + E + F + G)	39,635,515,493
次期繰越損益金(H)	39,635,515,493

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

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第29期（決算日 2020年5月11日）

（作成対象期間 2019年11月12日～2020年5月11日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

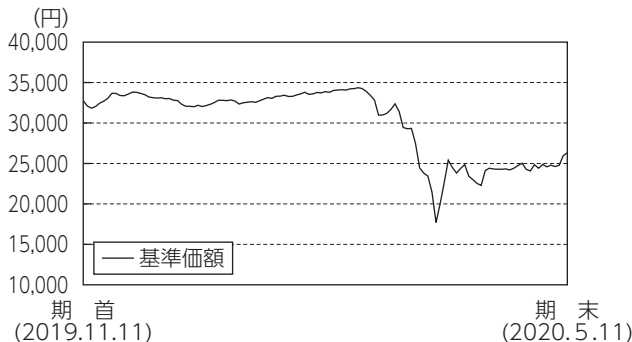
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：32,763円 期末：26,322円 騰落率：△19.7%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は下落しました。

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

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

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

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
 投資信託証券

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

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

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
千口	千円	%	
ジャパンエクセレント投資法人	7,697	969,822	1.2
合 計	口 数 、 金 額	476,359	79,671,994
	銘柄数<比率>	43銘柄	<94.5%>

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

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円	百万円
東証ＲＥＩＴ	2,323	ー

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	79,671,994	92.8
コール・ローン等、その他	6,153,111	7.2
投資信託財産総額	85,825,105	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月11日現在

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

* 期首における元本額は36,745,478,210円、当作成期間中における追加設定元本額は34,934,471,272円、同解約元本額は39,641,155,261円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）29,378,644,558円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）14,201,082円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）12,595,753円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）53,429,321円、6 資産バランスファンド（分配型）137,668,306円、6 資産バランスファンド（成長型）254,427,239円、世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）34,135,415円、【しがぜん】ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）1,569,797円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）41,732,988円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）299,522,628円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）315,437,236円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）407,979,349円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド353,503,623円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）69,594,549円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）23,832,829円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）124,132,879円、ダイワ・アクティブリート・ファンド（年4 回決算型）516,386,669円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,322円です。

■損益の状況

当期 自2019年11月12日 至2020年5月11日

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

(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29期（決算日 2020年9月7日）

（作成対象期間 2020年3月7日～2020年9月7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。

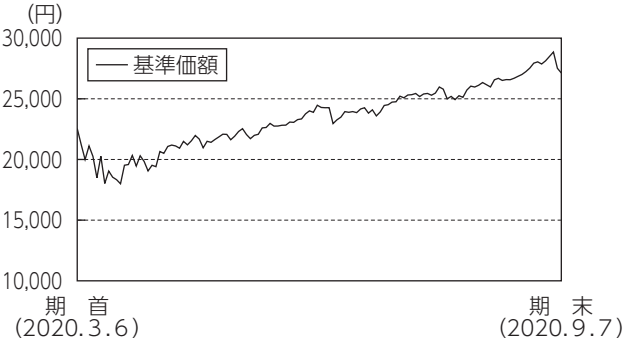
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株 式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2020年3月6日	22,549	%	15,802	%	99.3	%	%
3月末	20,303	△10.0	13,710	△13.2	94.7	—	—
4月末	22,082	△ 2.1	15,010	△ 5.0	99.7	—	—
5月末	23,059	2.3	15,615	△ 1.2	99.7	—	—
6月末	23,921	6.1	15,893	0.6	99.5	—	—
7月末	25,119	11.4	16,380	3.7	99.4	—	—
8月末	27,867	23.6	17,632	11.6	99.7	—	—
(期末)2020年9月7日	27,127	20.3	17,354	9.8	99.1	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は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：22,549円 期末：27,127円 騰落率：20.3%
【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などの懸念から下落する場面はありましたが、主要国の中央銀行による金融緩和策や各国の段階的な経済活動再開を受けた景気回復を背景に、上昇しました。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、当作成期首から、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しました。しかしその後は、米国をはじめとする各国の緊急利下げや量

的緩和策、財政面での景気刺激策などの国際協調的な動きから反発しました。2020年4月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大第2波や米中関係悪化への懸念などが重しとなる局面がありましたが、各国の段階的な経済活動再開を受けた景気回復や新型コロナウイルス治療薬・ワクチン開発への期待などが支援材料となり、当作成期末にかけて上昇基調となりました。

○ 為替相場

為替相場はまちまちな動きとなりました。
当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などによる金融市場の混乱を受け、リスク回避的な動きから通貨は下落しましたが、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。しかし2020年4月以降は、ユーロなどの欧州通貨はユーロ圏の景気回復期待の高まりや欧州復興基金をめぐる合意などを受けて対円で上昇した一方で、米ドルは米国の緩和的な金融政策の長期化観測などを背景に対円で下落しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から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、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

◆ ポートフォリオについて

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC (米国)、AMAZON.COM INC (米国)、MICROSOFT CORP (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》

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から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、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	14円 (14)
有価証券取引税 (株式)	2 (2)
その他費用 (保管費用) (その他)	24 (22) (2)
合 計	40

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

■売買および取引の状況

株 式

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 476.1 (92.82)	千アメリカ・ドル 5,343 (△ 0)	百株 748.79	千アメリカ・ドル 6,822
	カナダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 2	千カナダ・ドル 3
	香港	百株 8 (-)	千香港ドル 280 (-)	百株 849	千香港ドル 2,257
	イギリス	百株 42.5 (-)	千イギリス・ポンド 64 (-)	百株 122.75	千イギリス・ポンド 130
	スイス	百株 15.4 (-)	千スイス・フラン 131 (-)	百株 34	千スイス・フラン 238
	デンマーク	百株 2.1 (-)	千デンマーク・クローネ 129 (-)	百株 5.75	千デンマーク・クローネ 261
	スウェーデン	百株 (-)	千スウェーデン・クローネ (-)	百株 18	千スウェーデン・クローネ 178
	ユーロ (アイルランド)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 4	千ユーロ 7

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (オランダ)	百株 19.4 (-)	千ユーロ 50 (-)	百株 21	千ユーロ 55
	ユーロ (ベルギー)	百株 3 (-)	千ユーロ 14 (-)	百株 9	千ユーロ 45
	ユーロ (フランス)	百株 14.95 (-)	千ユーロ 62 (-)	百株 47.5	千ユーロ 162
	ユーロ (ドイツ)	百株 5.5 (-)	千ユーロ 77 (-)	百株 11.5	千ユーロ 102
	ユーロ (イタリア)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 144.3	千ユーロ 89
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 42.85 (-)	千ユーロ 205 (-)	百株 237.3	千ユーロ 463

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)		千株	千円	円	MICROSOFT CORP (アメリカ)		千株	千円	円
STARBUCKS CORP (アメリカ)		2.01	49,446	24,600	APPLE INC (アメリカ)		2.355	46,212	19,622
APPLE INC (アメリカ)		4.1	31,407	7,660	AMAZON.COM INC (アメリカ)		1.745	38,669	22,159
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.73	23,855	32,678	STARBUCKS CORP (アメリカ)		0.152	35,125	231,085
AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.16	23,367	146,044	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		4.2	34,728	8,268
AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)		0.105	20,375	194,056	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		3.18	31,565	9,926
MICROSOFT CORP (アメリカ)		1.57	15,397	9,807	FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)		0.205	30,098	146,822
ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)		0.86	14,101	16,397	TESLA INC (アメリカ)		1.83	16,149	8,824
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		1.81	10,021	5,537	ACTIVISION BLIZZARD INC (アメリカ)		0.69	15,232	22,075
TESLA INC (アメリカ)		0.77	9,692	12,587			0.242	12,528	51,769
		0.11	9,688	88,080			1.815	11,537	6,356

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

■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	
ABBOTT LABORATORIES	9.7	11.8	122	13,072	ヘルスケア
VERISK ANALYTICS INC	1.5	1.25	22	2,429	資本財・サービス
ADOBE INC	3.75	3.3	162	17,266	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0.5	1	29	3,174	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2.5	2.5	41	4,432	資本財・サービス
DR HORTON INC	5	4	27	2,902	一般消費財・サービス
AUTODESK INC	—	1.4	32	3,482	情報技術
MOODY'S CORP	1.5	1.5	42	4,506	金融
CITIGROUP INC	7.4	3.6	18	2,010	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1	1	13	1,473	情報技術
DANAHER CORP	4.5	3.75	73	7,840	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	2.5	2.5	25	2,661	金融
APPLE INC	25.85	89.2	1,078	114,758	情報技術
BOEING CO/THE	1.5	0.5	8	909	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	2.25	0.9	21	2,240	ヘルスケア
VERIZON COMMUNICATIONS INC	10	11.95	72	7,687	コミュニケーション・サービス
ANSYS INC	1.5	2	64	6,832	情報技術
JPMORGAN CHASE & CO	36	11.5	119	12,661	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	1	7.3	77	8,220	情報技術
SERVICENOW INC	2	3.15	141	15,088	情報技術
CATERPILLAR INC	1	2	29	3,152	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	9	3.3	13	1,432	情報技術
MORGAN STANLEY	4	12	63	6,727	金融
MSCI INC	0.5	0.5	17	1,851	金融
BROADCOM INC	1.25	1.35	48	5,211	情報技術
SPLUNK INC	—	2.9	58	6,173	情報技術
DEERE & CO	0.5	1.5	31	3,371	資本財・サービス
BURLINGTON STORES INC	3.5	—	—	—	一般消費財・サービス
NASDAQ INC	1	1	13	1,385	金融
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	2.5	67	7,168	ヘルスケア
AMETEK INC	4	4	39	4,231	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	4.75	2.5	86	9,215	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	11	6.25	49	5,252	コミュニケーション・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	—	1	25	2,762	金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2	—	—	—	一般消費財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	1	—	—	—	ヘルスケア
T-MOBILE US INC	1.5	4.5	51	5,470	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	14	11.3	57	6,134	生活必需品
CSX CORP	1.5	1.5	11	1,204	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	3.1	2.63	866	92,159	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	3	2.3	19	2,047	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP	3	1	3	415	エネルギー
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3	5	48	5,149	ヘルスケア
NEXTERA ENERGY INC	3	2.3	63	6,784	公益事業
US BANCORP	5	—	—	—	金融
FASTENAL CO	7	15.1	69	7,431	資本財・サービス
FISERV INC	3.5	1	9	1,053	情報技術
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.5	1	21	2,243	金融
ALPHABET INC-CL C	3.4	2.95	469	49,920	コミュニケーション・サービス
IHS MARKIT LTD	10	3	23	2,526	資本財・サービス
2U INC	50	—	—	—	情報技術
HOME DEPOT INC	5	6	161	17,208	一般消費財・サービス
HUMANA INC	1.25	0.9	37	3,955	ヘルスケア

銘柄	期 首		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額		
	株	株	株	株	千円	千円	
NXP SEMICONDUCTORS NV	4	—	—	—	—	—	情報技術
RINGCENTRAL INC-CLASS A	3	1	26	2,833	—	—	情報技術
HP INC	36	—	—	—	—	—	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1	—	—	—	—	—	情報技術
ZOETIS INC	3.5	4.5	70	7,525	—	—	ヘルスケア
ALLEGION PLC	2.5	—	—	—	—	—	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	11	10	148	15,804	—	—	ヘルスケア
KLA CORP	0.75	3.5	67	7,198	—	—	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	1.4	0.25	9	1,023	—	—	資本財・サービス
LOWE'S COS INC	3	6.5	101	10,811	—	—	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	5	2.7	40	4,333	—	—	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	2	1.45	48	5,137	—	—	情報技術
MCDONALD'S CORP	3.75	3.75	79	8,444	—	—	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	9.4	22.6	638	67,960	—	—	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	1	1	34	3,671	—	—	金融
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	1.2	21	2,240	—	—	情報技術
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	1	1	20	2,146	—	—	生活必需品
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	0.75	71	7,572	—	—	ヘルスケア
MERCK & CO. INC.	8.4	7.1	60	6,436	—	—	ヘルスケア
WORKDAY INC-CLASS A	—	3	64	6,885	—	—	情報技術
TRANSCON	5	1.75	14	1,564	—	—	資本財・サービス
NIKE INC -CL B	7.5	6	67	7,172	—	—	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	2	1	20	2,223	—	—	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2.5	—	—	—	—	—	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.75	0.35	11	1,262	—	—	資本財・サービス
LINDE PLC	1	1.85	45	4,873	—	—	素材
PAYCHEX INC	1.2	—	—	—	—	—	情報技術
PFIZER INC	12	11.7	42	4,524	—	—	ヘルスケア
XCEL ENERGY INC	7	—	—	—	—	—	公益事業
STRYKER CORP	1	0.5	9	1,050	—	—	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	9	10.9	150	15,994	—	—	生活必需品
TELADOC HEALTH INC	2.5	0.8	15	1,687	—	—	ヘルスケア
CONOCOPHILLIPS	1.5	—	—	—	—	—	エネルギー
TWILIO INC - A	—	1.6	37	3,973	—	—	情報技術
PEPSICO INC	6	4.6	63	6,788	—	—	生活必需品
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3.25	—	—	—	—	—	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	2	3	70	7,532	—	—	情報技術
QUALCOMM INC	3.9	11.5	133	14,184	—	—	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	4.5	1.5	14	1,491	—	—	資本財・サービス
ROSS STORES INC	4	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	4.5	1.25	10	1,089	—	—	エネルギー
TESLA INC	0.5	5.3	221	23,581	—	—	一般消費財・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	2.7	43	4,598	—	—	資本財・サービス
SYNOPSYS INC	2	4.7	98	10,446	—	—	情報技術
SEI INVESTMENTS COMPANY	4	—	—	—	—	—	金融
AT&T INC	19	1	2	312	—	—	コミュニケーション・サービス
SEMPRA ENERGY	3.25	—	—	—	—	—	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	4.7	66	7,021	—	—	情報技術
SALESFORCE.COM INC	8	5.3	134	14,357	—	—	情報技術
TERADYNE INC	3.5	2.9	22	2,424	—	—	情報技術
UNION PACIFIC CORP	2.5	2.5	47	5,082	—	—	資本財・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	2.5	—	—	—	—	—	エネルギー
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	3	2.8	17	1,821	—	—	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.1	3.65	113	12,112	—	—	ヘルスケア
ANTHEM INC	1	0.4	11	1,175	—	—	ヘルスケア

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	
WALT DISNEY CO/THE	5	5	65	7,019	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	5	1.5	16	1,774	資本財・サービス
WALMART INC	7.5	6.5	92	9,874	生活必需品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	3	—	—	—	ヘルスケア
TJX COMPANIES INC	21	1.5	8	880	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	8.5	9.35	191	20,352	情報技術
PULTEGROUP INC	6	5.3	22	2,435	一般消費財・サービス
NVIDIA CORP	6.6	5.9	297	31,683	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1.5	—	—	—	金融
NETFLIX INC	1.5	1.9	98	10,428	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3	3.15	129	13,735	ヘルスケア
ORACLE CORP	4.5	4	22	2,370	情報技術
MASTERCARD INC - A	5.25	5.35	179	19,062	情報技術
YUM! BRANDS INC	0.5	—	—	—	一般消費財・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.5	3.5	56	6,019	コミュニケーション・サービス
BANK OF AMERICA CORP	37	21	55	5,927	金融
AMERICAN EXPRESS CO	5	2.4	25	2,697	金融
ANALOG DEVICES INC	2.5	1.2	14	1,498	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	17.4	19	155	16,572	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	3	3	20	2,218	資本財・サービス
AON PLC-CLASS A	1	1	20	2,156	金融
AMGEN INC	2	2	49	5,283	ヘルスケア
APPLIED MATERIALS INC	10	2.8	17	1,815	情報技術
CME GROUP INC	1	0.25	4	451	金融
GILEAD SCIENCES INC	4.1	2.15	14	1,509	ヘルスケア
BAXTER INTERNATIONAL INC	4	1.7	13	1,488	ヘルスケア
INTEL CORP	20	11.65	58	6,205	情報技術
ILLINOIS TOOL WORKS	4	3	58	6,186	資本財・サービス
ILLUMINA INC	0.2	0.6	20	2,184	ヘルスケア
INTUITIVE SURGICAL INC	1	1	73	7,820	ヘルスケア
TARGET CORP	4.5	4.4	64	6,890	一般消費財・サービス
DOVER CORP	2	2	21	2,331	資本財・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	5	—	—	—	生活必需品
MICROSOFT CORP	55	40.05	858	91,264	情報技術
MEDTRONIC PLC	7	4.5	47	5,060	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	6	3.8	17	1,878	情報技術
BLACKROCK INC	0.5	1.05	59	6,305	金融
KANSAS CITY SOUTHERN	5	0.95	17	1,899	資本財・サービス
CHUBB LTD	1	—	—	—	金融
PAYPAL HOLDINGS INC	4	9.25	177	18,873	情報技術
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	1	21	2,299	生活必需品
PACCAR INC	4	4	34	3,642	資本財・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.5	1.15	42	4,533	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	5	4	34	3,670	一般消費財・サービス
INTUIT INC	1	2.05	68	7,263	情報技術
BOSTON SCIENTIFIC CORP	5	4.8	19	2,117	ヘルスケア
ELECTRONIC ARTS INC	—	1	13	1,384	コミュニケーション・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.5	0.9	23	2,551	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	11	7.5	33	3,544	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル株数、金額 通 貨 計銘柄数<比率>	827.9 147銘柄	648.03 134銘柄	10,989	1,168,840 <88.2%>	
(カナダ)					
CAE INC	2	—	—	—	資本財・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	0.5	0.5	63	5,164	情報技術
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1	1	13	1,101	資本財・サービス
カナダ・ドル株数、金額 通 貨 計銘柄数<比率>	3.5 3銘柄	1.5 2銘柄	77	6,265 <0.5%>	

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	100	—	—	—	一般消費財・サービス
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	12	—	—	—	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	20	23	1,191	16,346	コミュニケーション・サービス
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	260	—	—	—	情報技術
AIA GROUP LTD	74	22	171	2,354	金融
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	60	—	—	—	金融
SUNNY OPTICAL TECH	20	—	—	—	情報技術
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	340	—	—	—	情報技術
香 港 ド ル	株数、金額	886	45	1,363	18,700
通 貨 計	銘柄数<比率>	8銘柄	2銘柄	<1.4%>	
(イギリス)	百株	百株	千イリス・ポンド	千円	
BP PLC	45	—	—	—	エネルギー
UNILEVER PLC	2.5	2.5	11	1,559	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	12	12	13	1,919	金融
DIAGEO PLC	8.5	—	—	—	生活必需品
RIO TINTO PLC	3.6	3.6	16	2,321	素材
ASTRAZENECA PLC	4.5	6.75	53	7,581	ヘルスケア
ASHTREAD GROUP PLC	5	—	—	—	資本財・サービス
BHP GROUP PLC	12	7	11	1,633	素材
ANGLO AMERICAN PLC	3	—	—	—	素材
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	10	—	—	—	金融
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2	2	16	2,392	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	7	1	1	151	エネルギー
イギリス・ポンド	株数、金額	115.1	34.85	124	17,559
通 貨 計	銘柄数<比率>	12銘柄	7銘柄	<1.3%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.5	1.95	61	7,203	ヘルスケア
ABB LTD-REG	21	4.9	11	1,325	資本財・サービス
NESTLE SA-REG	10.5	8.9	96	11,225	生活必需品
NOVARTIS AG-REG	8	5.65	44	5,182	ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	4	7	43	5,113	情報技術
スイス・フラン	株数、金額	47	28.4	258	30,050
通 貨 計	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	<2.3%>	
(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	6	3.5	143	2,421	ヘルスケア
DSV PANALPINA A/S	6	4.85	460	7,797	資本財・サービス
デンマーク・クローネ	株数、金額	12	8.35	603	10,219
通 貨 計	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	<0.8%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
VOLVO AB-B SHS	18	—	—	—	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ	株数、金額	18	—	—	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>	
ユーロ (アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CRH PLC	4	—	—	—	素材
国 小 計	株数、金額	4	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
WOLTERS KLUWER	3.5	3.5	23	3,004	資本財・サービス
ASML HOLDING NV	3.25	3.25	99	12,468	情報技術
UNILEVER NV	2.5	2.5	12	1,536	生活必需品
AIRBUS SE	1.9	1.9	13	1,668	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV	17	15.4	36	4,578	情報技術
国 小 計	株数、金額	28.15	26.55	184	23,256
	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	<1.8%>	
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
GALAPAGOS NV	1	—	—	—	ヘルスケア
KBC GROUP NV	5	—	—	—	金融
国 小 計	株数、金額	6	—	—	
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	<—>	

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価額	比率	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERING	0.25	0.25	13	1,746	一般消費財・サービス
L'OREAL	1	1	27	3,447	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1.5	—	—	—	資本財・サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1	0.95	38	4,817	一般消費財・サービス
UBISOFT ENTERTAINMENT	4.5	—	—	—	コミュニケーション・サービス
AXA SA	13	—	—	—	金融
VINCI SA	2	—	—	—	資本財・サービス
VEOLIA ENVIRONNEMENT	10	—	—	—	公益事業
SAFRAN SA	1.5	—	—	—	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	20.85 8銘柄	14.85 6銘柄	203 25,605	< 1.9% >
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	2.5	3.8	43	5,534	資本財・サービス
BASF SE	1	—	—	—	素材
ALLIANZ SE-REG	4.1	1.8	32	4,048	金融
SAP SE	3.5	3.5	46	5,853	情報技術
ADIDAS AG	1.25	1.35	35	4,463	一般消費財・サービス
PUMA SE	2.5	2.5	17	2,150	一般消費財・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG	5	—	—	—	資本財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	1	1.9	28	3,556	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	20.85 8銘柄	14.85 6銘柄	203 25,605	< 1.9% >
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA	173	28.7	21	2,677	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	173 1銘柄	28.7 1銘柄	21 2,677	< 0.2% >
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	266.75 26銘柄	72.3 15銘柄	489 61,551	< 4.6% >
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,176.25 204銘柄	838.43 167銘柄	— 1,313,187	< 99.1% >

(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中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月7日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,313,187	% 97.6
コール・ローン等、その他	32,468	2.4
投資信託財産総額	1,345,655	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中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円、1カナダ・ドル＝81.33円、1香港ドル＝13.72円、1イギリス・ポンド＝140.93円、1スイス・フラン＝116.44円、1デンマーク・クローネ＝16.92円、1スウェーデン・クローネ＝12.18円、1ユーロ＝125.87円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,344,515千円）の投資信託財産総額（1,345,655千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月7日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,372,289,581円
コール・ローン等	3,894,698
株式(評価額)	1,313,187,078
未収入金	53,797,248
未収配当金	1,410,557
(B) 負債	47,661,309
未払金	26,661,294
未払解約金	21,000,000
その他未払費用	15
(C) 純資産総額(A－B)	1,324,628,272
元本	488,306,279
次期繰越損益金	836,321,993
(D) 受益権総口数	488,306,279口
1万口当り基準価額(C／D)	27,127円

* 期首における元本額は577,815,994円、当作成期間中における追加設定元本額は62,372,894円、同解約元本額は151,882,609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）124,270,566円、6資産バランスファンド（成長型）328,383,422円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）35,652,291円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は27,127円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月7日 至2020年9月7日

項目	当期
(A) 配当等収益	8,660,999円
受取配当金	8,649,963
受取利息	12,073
支払利息	△ 1,037
(B) 有価証券売買損益	260,428,836
売買益	364,073,212
売買損	△103,644,376
(C) その他費用	△ 1,376,841
(D) 当期損益金(A + B + C)	267,712,994
(E) 前期繰越損益金	725,099,284
(F) 解約差損益金	△213,117,391
(G) 追加信託差損益金	56,627,106
(H) 合計(D + E + F + G)	836,321,993
次期繰越損益金(H)	836,321,993

(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29期（決算日 2020年9月7日）

（作成対象期間 2020年3月7日～2020年9月7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。

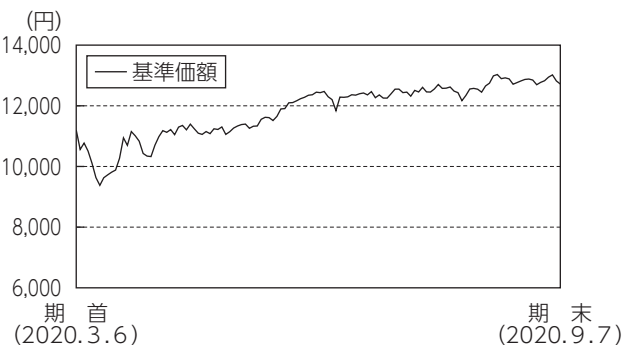
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2020年3月6日	11,201	%	1,471.46	%	95.1	—
3月末	10,833	△ 3.3	1,403.04	△ 4.6	96.3	—
4月末	11,303	0.9	1,464.03	△ 0.5	96.2	—
5月末	12,106	8.1	1,563.67	6.3	97.3	—
6月末	12,359	10.3	1,558.77	5.9	96.3	—
7月末	12,169	8.6	1,496.06	1.7	97.1	—
8月末	12,772	14.0	1,618.18	10.0	98.1	—
(期末)2020年9月7日	12,717	13.5	1,609.74	9.4	98.1	—

(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：11,201円 期末：12,717円 騰落率：13.5%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などから下落したものの、主要国の中央銀行による金融緩和策などを受けて上昇に転じ、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

○ 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。
国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が懸念されて下落しました。しかし2020年3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策を受けて株価は上昇に転じました。また、新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきた欧米で経済活動の再開が進展したことや、国内でも5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなども上昇を後押ししました。6月から当作成期末にかけては、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念されたことで株価は頭打ちとなり、一進一退の推移となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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状況を評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業はESG情報の開示を進め、投資家はESGに注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、ESGスコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることでROE（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

◆ ポートフォリオについて

株式会社日本総合研究所から提供される調査情報をもとに、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に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、化学、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、テルモ、日本電産、ダイキン工業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》

株式会社日本総合研究所が行う企業の「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状況を評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業はESG情報の開示を進め、投資家はESGに注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、ESGスコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることでROE（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

■ 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	－
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	24

(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

(2020年3月7日から2020年9月7日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘	柄	株 数	金 額 平均単価	銘	柄	株 数	金 額 平均単価	
		千株	千円			千株	千円	
円				円				
バンダイナムコH L D G S		16.8	92,779	5,522	バンダイナムコH L D G S	16.8	92,522	5,507
テルモ		21	75,325	3,586	ソニー	9.4	68,309	7,266
資生堂		9	56,858	6,317	野村総合研究所	21.5	58,387	2,715
日本ユニシス		17	54,514	3,206	資生堂	9	52,895	5,877
花王		6	50,390	8,398	第一三共	5.8	50,838	8,765
旭化成		58	44,343	764	信越化学	3.9	45,128	11,571
S M C		0.7	39,803	56,862	N T T データ	37	42,674	1,153
キーエンス		0.9	38,816	43,129	リクルートホールディングス	13	42,136	3,241
GMOペイメントゲートウェイ		3.4	37,190	10,938	東京海上HD	8.5	40,372	4,749
HOYA		3.6	36,179	10,049	オリエンタルランド	3	40,343	13,447

(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
		千株	千株	千円			千株	千株	千円			千株	千株	千円
建設業 (－)					機械 (15.4%)					輸送用機器 (4.0%)				
五洋建設		43.6	－	－	ディスコ		2.3	2	47,220	トヨタ自動車		8.9	7.5	52,245
食料品 (2.2%)					SMC		－	0.7	40,397	精密機器 (9.8%)				
ニチレイ		－	10.5	28,392	ダイキン工業		6.1	4	79,600	テルモ		－	21	90,195
繊維製品 (－)					ダイフク		－	3.7	34,114	HOYA		－	3.6	37,800
ワコールホールディングス		17	－	－	電気機器 (21.4%)					その他製品 (5.9%)				
化学 (16.0%)					明電舎		14.4	－	－	ヤマハ		5	－	－
旭化成		－	58	53,835	日本電産		4.1	9.5	84,512	任天堂		1.7	1.3	76,635
信越化学		6.3	3.1	41,819	ソニー		12	5.1	41,809	情報・通信業 (10.2%)				
積水化学		39.2	39.2	66,052	TDK		－	2.4	27,240	GMOペイメントゲートウェイ		－	3.4	35,156
花王		－	6	47,160	ヒロセ電機		－	0.8	9,816	野村総合研究所		31.5	12	33,168
医薬品 (4.1%)					キーエンス		－	0.9	39,123	日本ユニシス		－	13.5	39,757
第一三共		9.4	5.7	52,975	村田製作所		－	4	26,028	光通信		－	0.4	9,820
ガラス・土石製品 (－)					東京エレクトロン		2.2	1.9	50,160	NTTデータ		39	12	14,592
日本特殊陶業		14.7	－	－										

銘柄	期首当期末		
	株数	株数	評価額
卸売業（－）	千株	千株	千円
キャノンマーケティングJPN	15.5	－	－
銀行業（2.6％）			
三菱UFJフィナンシャルG	97	75	33,255
保険業（2.0％）			
東京海上HD	11.9	5.5	26,493
不動産業（2.7％）			
三井不動産	－	18	34,677
サービス業（3.8％）			
オリエンタルランド	4.3	3.4	49,181

銘柄	期首当期末		
	株数	株数	評価額
リクルートホールディングス	千株	千株	千円
ダイセキ	13	－	－
	13.2	－	－
合 計	株数、金額	千株	千株
	412.3	334.1	1,303,229
	銘柄数<比率>	23銘柄	30銘柄
		<98.1%>	

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

■投資信託財産の構成

2020年9月7日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,303,229	94.5
コール・ローン等、その他	75,557	5.5
投資信託財産総額	1,378,786	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月7日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	1,378,786,392円
コール・ローン等	40,288,674
株式(評価額)	1,303,229,200
未収入金	35,226,518
未収配当金	42,000
(B) 負債	49,778,400
未払金	48,778,367
未払解約金	1,000,000
その他未払費用	33
(C) 純資産総額(A－B)	1,329,007,992
元本	1,045,044,058
次期繰越損益金	283,963,934
(D) 受益権総口数	1,045,044,058口
1万口当り基準価額(C／D)	12,717円

* 期首における元本額は1,109,717,752円、当作成期間中における追加設定元本額は71,769,991円、同解約元本額は136,443,685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）251,851,391円、6 資産バランスファンド（成長型）715,882,051円、世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）77,310,616円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,717円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月7日 至2020年9月7日

項目	当 期
(A) 配当等収益	12,930,406円
受取配当金	12,939,400
受取利息	148
その他収益金	11
支払利息	△ 9,153
(B) 有価証券売買損益	145,083,822
売買益	206,605,219
売買損	△ 61,521,397
(C) その他費用	△ 149
(D) 当期損益金(A + B + C)	158,014,079
(E) 前期繰越損益金	133,276,161
(F) 解約差損益金	△ 10,556,315
(G) 追加信託差損益金	3,230,009
(H) 合計(D + E + F + G)	283,963,934
次期繰越損益金(H)	283,963,934

(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。