

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	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
	ダイワ外国ハーモニー・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。）
	ダイワ日本ハーモニー・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	ダイワ・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
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	無制限
	ダイワ外国ハーモニー・マザーファンドの株式組入上限比率	
	ダイワ日本ハーモニー・マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	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	
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		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざして分配金額を決定します。ただし、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6月と12月の計算期末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。	

世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) (愛称：ベストシックス)

運用報告書 (全体版)

第172期 (決算日 2020年10月6日)
 第173期 (決算日 2020年11月6日)
 第174期 (決算日 2020年12月7日)
 第175期 (決算日 2021年1月6日)
 第176期 (決算日 2021年2月8日)
 第177期 (決算日 2021年3月8日)

(作成対象期間 2020年9月8日～2021年3月8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/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投信証券組入率	不動産投信先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み配分金	期騰落中率	(参考指数)	期騰落中率							
148期末(2018年10月9日)	円 9,627	円 10	% △ 0.2	16,629	% 0.4	32.2	% -	32.7	% -	31.9	% -	百万円 674
149期末(2018年11月6日)	9,477	10	△ 1.5	16,374	△ 1.5	31.7	-	33.1	-	32.0	-	662
150期末(2018年12月6日)	9,455	10	△ 0.1	16,416	0.3	30.7	-	33.0	-	33.1	-	657
151期末(2019年1月7日)	9,004	10	△ 4.7	15,635	△ 4.8	29.9	-	34.1	-	32.6	-	622
152期末(2019年2月6日)	9,476	10	5.4	16,529	5.7	30.8	-	32.4	-	33.5	-	651
153期末(2019年3月6日)	9,622	10	1.6	16,794	1.6	31.5	-	32.1	-	33.2	-	655
154期末(2019年4月8日)	9,785	10	1.8	17,080	1.7	31.9	-	32.1	-	32.7	-	657
155期末(2019年5月7日)	9,742	10	△ 0.3	17,021	△ 0.3	31.6	-	32.2	-	32.8	-	654
156期末(2019年6月6日)	9,544	10	△ 1.9	16,749	△ 1.6	30.6	-	32.8	-	33.4	-	638
157期末(2019年7月8日)	9,830	10	3.1	17,236	2.9	31.6	-	32.2	-	33.5	-	653
158期末(2019年8月6日)	9,545	10	△ 2.8	16,774	△ 2.7	30.2	-	33.3	-	33.0	-	621
159期末(2019年9月6日)	9,871	10	3.5	17,369	3.5	30.8	-	32.2	-	33.6	-	634
160期末(2019年10月7日)	9,937	10	0.8	17,550	1.0	30.6	-	32.1	-	33.6	-	635
161期末(2019年11月6日)	10,233	10	3.1	18,081	3.0	32.5	-	31.6	-	32.7	0.3	649
162期末(2019年12月6日)	10,226	10	0.0	18,057	△ 0.1	32.5	-	32.1	-	32.3	0.3	639
163期末(2020年1月6日)	10,268	10	0.5	18,084	0.1	32.7	-	32.2	-	32.1	0.3	634
164期末(2020年2月6日)	10,519	10	2.5	18,519	2.4	32.9	-	32.0	-	32.1	0.4	642
165期末(2020年3月6日)	9,812	10	△ 6.6	17,277	△ 6.7	30.2	-	34.7	-	31.1	0.9	594
166期末(2020年4月6日)	8,552	10	△12.7	14,683	△15.0	32.4	-	33.4	-	30.0	0.4	516
167期末(2020年5月7日)	8,985	10	5.2	15,462	5.3	33.1	-	31.4	-	31.4	0.4	542
168期末(2020年6月8日)	9,936	10	10.7	17,230	11.4	33.9	-	29.6	-	33.0	0.4	599
169期末(2020年7月6日)	9,790	10	△ 1.4	16,688	△ 3.1	34.4	-	30.1	-	32.1	0.4	588
170期末(2020年8月6日)	9,950	10	1.7	16,825	0.8	34.8	-	30.0	-	31.7	0.4	597
171期末(2020年9月7日)	10,120	10	1.8	17,117	1.7	32.0	-	29.8	-	30.9	0.4	600
172期末(2020年10月6日)	10,194	10	0.8	17,243	0.7	32.4	-	32.3	-	31.9	0.4	598
173期末(2020年11月6日)	10,160	10	△ 0.2	17,071	△ 1.0	33.1	-	32.3	-	31.2	0.4	589
174期末(2020年12月7日)	10,509	10	3.5	17,787	4.2	33.5	-	32.2	-	31.6	0.5	592
175期末(2021年1月6日)	10,627	10	1.2	17,870	0.5	33.0	-	32.3	-	31.8	0.5	584
176期末(2021年2月8日)	11,011	10	3.7	18,727	4.8	33.0	-	31.6	-	32.0	0.5	597
177期末(2021年3月8日)	10,968	10	△ 0.3	18,845	0.6	32.1	-	32.2	-	32.4	0.5	585

(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)	6分の1
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指数	6分の1
海外株式	M S C Iコクサイ指数 (円換算)	6分の1
国内株式	T O P I X	6分の1
海外リート	S & P先進国R E I T指数 (除く日本、円換算)	6分の1
国内リート	東証R E I T指数 (配当込み)	6分の1

(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。

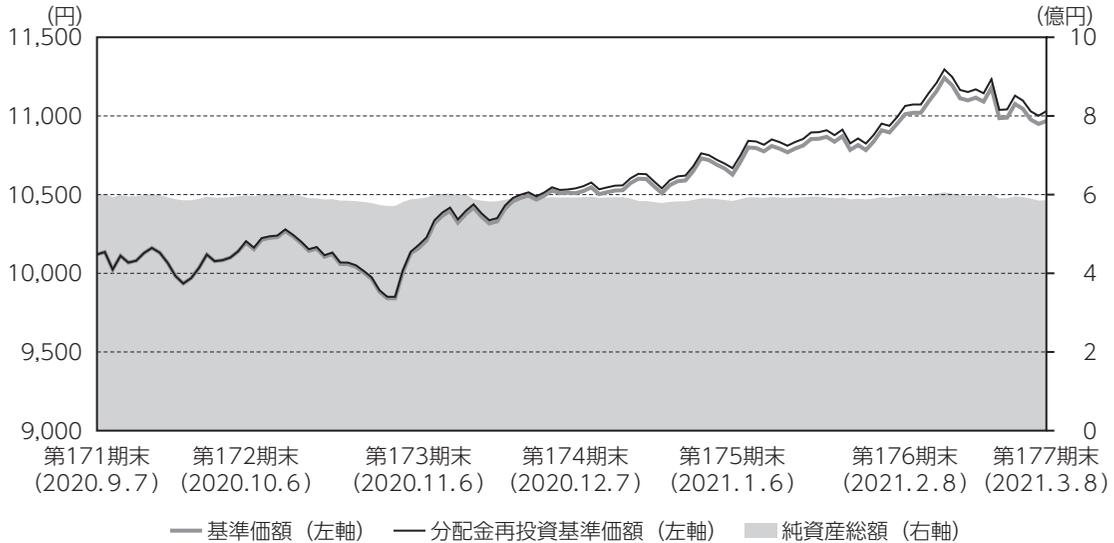
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(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172期首：10,120円

第177期末：10,968円（既払分配金60円）

騰落率：9.0%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	0.7%	16.4%
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.2%	16.2%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	12.9%	16.7%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	20.0%	16.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	12.5%	16.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	13.9%	16.7%

■ 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、株式およびリートに投資した結果、主に内外の株式市況やリート市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	公 社 債 率	債 券 先 物 率	投 信 証 入 証 入 証 入 証 入	資 券 率	不 動 産 指 数 比
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率							
第172期	(期首)2020年9月7日	円 10,120	% -	17,117	% -	% 32.0	% -	% 29.8	% -	% -	% 30.9	% 0.4
	9月末	10,077	△0.4	16,986	△0.8	32.6	-	32.8	-	-	31.6	0.4
	(期末)2020年10月6日	10,204	0.8	17,243	0.7	32.4	-	32.3	-	-	31.9	0.4
第173期	(期首)2020年10月6日	10,194	-	17,243	-	32.4	-	32.3	-	-	31.9	0.4
	10月末	9,841	△3.5	16,545	△4.0	32.5	-	33.6	-	-	31.0	0.4
	(期末)2020年11月6日	10,170	△0.2	17,071	△1.0	33.1	-	32.3	-	-	31.2	0.4
第174期	(期首)2020年11月6日	10,160	-	17,071	-	33.1	-	32.3	-	-	31.2	0.4
	11月末	10,468	3.0	17,648	3.4	33.3	-	32.3	-	-	31.2	0.5
	(期末)2020年12月7日	10,519	3.5	17,787	4.2	33.5	-	32.2	-	-	31.6	0.5
第175期	(期首)2020年12月7日	10,509	-	17,787	-	33.5	-	32.2	-	-	31.6	0.5
	12月末	10,719	2.0	18,047	1.5	32.8	-	32.0	-	-	31.9	0.4
	(期末)2021年1月6日	10,637	1.2	17,870	0.5	33.0	-	32.3	-	-	31.8	0.5
第176期	(期首)2021年1月6日	10,627	-	17,870	-	33.0	-	32.3	-	-	31.8	0.5
	1月末	10,815	1.8	18,294	2.4	31.9	-	32.1	-	-	32.4	0.5
	(期末)2021年2月8日	11,021	3.7	18,727	4.8	33.0	-	31.6	-	-	32.0	0.5
第177期	(期首)2021年2月8日	11,011	-	18,727	-	33.0	-	31.6	-	-	32.0	0.5
	2月末	10,986	△0.2	18,777	0.3	32.1	-	31.8	-	-	32.6	0.5
	(期末)2021年3月8日	10,978	△0.3	18,845	0.6	32.1	-	32.2	-	-	32.4	0.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.9.8～2021.3.8)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首から、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果において高い予防効果が得られる見込みと発表されると、金利は上昇しました。しかし欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。2020年12月下旬に、英国がEU（欧州連合）離脱の通商交渉で合意に至ると、英国金利は上昇しました。また2021年1月上旬に入ると、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受けて民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで、米国中心に金利は上昇しました。米国では、ワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染状況への懸念はあるものの、各国の大胆な景気刺激策や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを好感して、上昇しました。その後は、欧州において感染拡大が再び目立ち始め、複数の欧州主要国において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落する場面もありました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、ワクチンが承認されて接種が始まったことを好感し、株価は上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まり株価は続伸しました。2月後半に入ると、これまでの上昇による高値警戒感や米国における金利上昇などが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

■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、日米における新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂する中で、横ばい圏で推移しました。2020年10月に入ると欧州において感染拡大が再び目立ち始め、10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスのワクチンが承認されて接種が始まったことを好感し、株価は上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まり株価は続伸しました。2月後半に入ると、これまでの上昇による高値警戒感や米国における金利上昇などが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、金融緩和の長期化観測や新型コロナウイルスのワクチン普及などを好感して上昇しました。欧州では、ワクチン普及による経済正常化期待を受け、フランスやオランダを中心に上昇しました。アジア・オセアニアでは、感染拡大の収束傾向を背景に、オーストラリアや香港が上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より2020年9月末までは、9月中旬のF T S Eグローバル株式指数への組入開始前後で変動幅が大きくなる場面はあったものの、横ばい圏での推移でした。10月上旬に、大型オフィス銘柄での国内リート市場で過去最大規模の公募増資が発表されると、需給悪化懸念から下落に転じました。10月下旬は、欧州での新型コロナウイルス感染者数の再増加や米国大統領選挙の結果に対する不確実性による投資家のリスク回避の動きの中で、さらに下落幅が拡大しました。11月に入ると、米国大統領選挙および連邦議会選挙の結果や、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展によってリスク選好姿勢が強まる中で、上昇しました。12月以降は、公募増資が一段落したことや9月に続くF T S Eグローバル株式指数による国内リートの組入比率引き上げなどにより需給が改善し、上昇しました。2021年1月以降は、緊急事態宣言の再発出があったものの、公募増資の規模は引き続き小さく需給が良好な中で国内株式に対する出遅れ感もあり、上昇が続きました。東証R E I T指数で一時2020年3月以来の2,000ポイントを回復した後は、国内外での金利上昇もあり、下落して当作成期末を迎えました。

■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感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、投資対象通貨は下落しました。2020年11月以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発で大きな進展があったことで、市場のリスク志向が高まり、投資対象通貨は上昇しました。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策へ期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。オーストラリア・ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であったことや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さかったことなどを背景として、堅調に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、株式およびリートに投資を行います。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ぐりに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド…純資産総額の6分の1

■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。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■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、株式およびリート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6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド…純資産総額の6分の1

■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。

■ダイワ外国ハーモニーストック・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）、MICROSOFT CORP（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

株式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、化学、電気機器、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、住友電工、旭化成、トヨタ自動車などを組入上位としました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

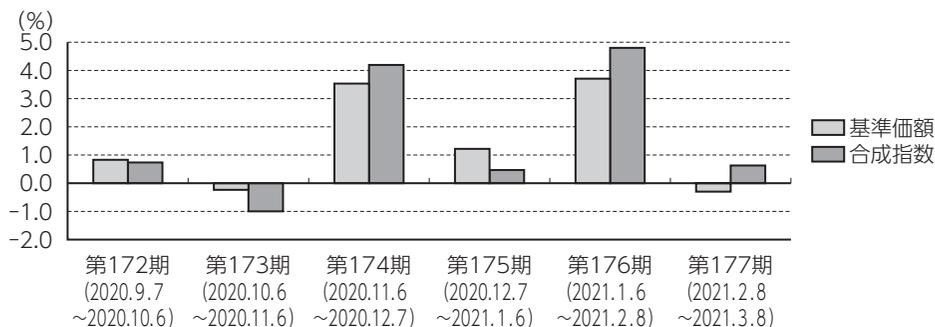
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べてリート価格が魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では、需給改善が期待されたヘルスケアリートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートやヘルスケアリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しま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

■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、当作成期を通じてみると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、三井不動産ロジパーク、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、日本ロジスティクスファンド、API、GLPなどをアンダーウエートとしました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。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172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
	2020年9月8日 ～2020年10月6日	2020年10月7日 ～2020年11月6日	2020年11月7日 ～2020年12月7日	2020年12月8日 ～2021年1月6日	2021年1月7日 ～2021年2月8日	2021年2月9日 ～2021年3月8日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09	0.09
当期の収益（円）	10	2	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	7	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	876	869	874	939	1,324	1,325

（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172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 23.44円	✓ 2.40円	✓ 15.62円	✓ 17.43円	✓ 15.33円	✓ 11.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	57.21	379.35	0.00
(c) 収益調整金	55.70	55.77	55.83	55.89	55.94	56.00
(d) 分配準備積立金	807.57	✓ 820.94	813.27	818.84	883.45	1,268.07
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	886.71	879.11	884.73	949.39	1,334.07	1,335.08
(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)	876.71	869.11	874.73	939.39	1,324.07	1,325.08

（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、株式およびリートに投資を行います。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6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド…純資産総額の6分の1

■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。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第172期～第177期 (2020.9.8～2021.3.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.718%	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10,514円です。
（投 信 会 社）	(36)	(0.345)	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）	(36)	(0.345)	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)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	7	0.067	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）	(4)	(0.041)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(3)	(0.026)	
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)	(0.003)	
（投資信託証券）	(1)	(0.006)	
そ の 他 費 用	4	0.035	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)	(0.018)	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）	(1)	(0.014)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	87	0.829	

(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。

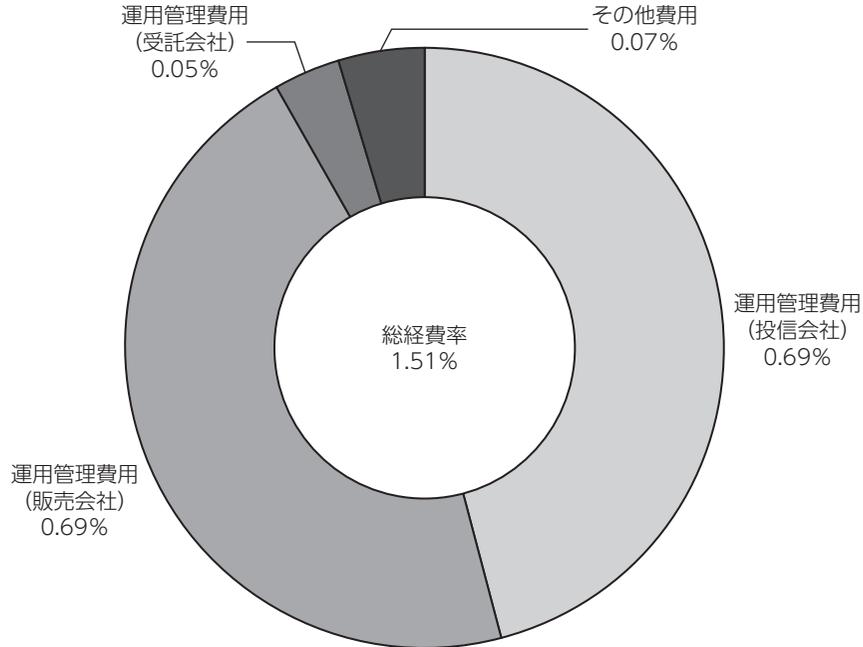
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.51%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9月8日から2021年3月8日まで)

決算期	第172期～第177期			
	設定		解約	
	□ 数	金額	□ 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	2,728	5,000	2,198	4,000
ダイワ日本国債マザーファンド	10,319	13,000	3,961	5,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	4,535	12,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	1,806	5,000	4,764	14,000
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	—	—	15,878	23,000
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	—	—	3,758	11,000

(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9月8日から2021年3月8日まで)

項目	第172期～第177期
	ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,656,192千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,338,603千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.23
	ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,200,521千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,325,087千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.66

(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

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9月8日から2021年3月8日まで)

決算期	第172期～第177期					
	買付額等			売付額等		
区分	A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	公社債	百万円 46,888	百万円 —	% —	百万円 47,227	百万円 5,887
コール・ローン	84,879	—	—	—	—	—

(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9月8日から2021年3月8日まで)

決算期	第172期～第177期					
	買付額等			売付額等		
区分	A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	投資信託証券	百万円 50,684	百万円 15,485	% 30.6	百万円 40,960	百万円 13,308
不動産投信指数先物取引	5,336	—	—	5,168	—	—
コール・ローン	354,827	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

(6) ダイワ日本ハーモニース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

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

決算期	第172期～第177期					
	買付額等			売付額等		
区分	A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	株式	百万円 674	百万円 210	% 31.2	百万円 981	百万円 276
コール・ローン	3,040	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合7.2%

(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9月8日から2021年3月8日まで)

種類	第172期～第177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 88	百万円 -	百万円 1,514

(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9月8日から2021年3月8日まで)

種類	第172期～第177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 4,362	

(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9月8日から2021年3月8日まで)

項目	第172期～第177期
売買委託手数料総額 (A)	396千円
うち利害関係人への支払額 (B)	91千円
(B)/(A)	22.9%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種類	第171期末	第177期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	51,359	51,889	96,109
ダイワ日本国債マザーファンド	69,107	75,465	94,836
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	39,723	35,188	99,131
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	34,135	31,177	97,935
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	77,310	61,432	93,739
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	35,652	31,893	97,642

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月8日現在

項目	第177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	96,109	16.3
ダイワ日本国債マザーファンド	94,836	16.1
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	99,131	16.8
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	97,935	16.6
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	93,739	15.9
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	97,642	16.5
コール・ローン等、その他	11,485	1.8
投資信託財産総額	590,879	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.37円、1カナダ・ドル=85.82円、1オーストラリア・ドル=83.57円、1香港ドル=13.96円、1シンガポール・ドル=80.81円、1ニュージーランド・ドル=77.89円、1イギリス・ポンド=150.20円、1スイス・フラン=116.51円、1デンマーク・クローネ=17.39円、1ノルウェー・クローネ=12.71円、1スウェーデン・クローネ=12.73円、1チェコ・コルナ=4.91円、1ポーランド・ズロチ=28.19円、1ユーロ=129.29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177期末における外貨建純資産 (20,959,658千円) の投資信託財産総額 (20,972,676千円) に対する比率は、99.9%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第177期末における外貨建純資産 (76,939,736千円) の投資信託財産総額 (78,084,661千円) に対する比率は、98.5%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177期末における外貨建純資産 (1,316,231千円) の投資信託財産総額 (1,318,070千円) に対する比率は、99.9%です。

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年10月6日)、(2020年11月6日)、(2020年12月7日)、(2021年1月6日)、(2021年2月8日)、(2021年3月8日)現在

項 目	第 172 期 末	第 173 期 末	第 174 期 末	第 175 期 末	第 176 期 末	第 177 期 末
(A) 資産	600,324,599円	591,164,036円	594,038,539円	586,337,487円	598,842,325円	590,879,831円
コール・ローン等	6,610,610	9,127,758	6,679,006	7,210,926	8,372,402	7,485,023
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	97,172,924	95,369,643	96,858,221	95,668,068	96,129,881	96,109,126
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	98,134,475	97,296,195	96,334,481	95,327,409	95,048,188	94,836,886
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	99,201,060	95,824,592	98,302,348	95,992,013	99,202,308	99,131,681
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	99,718,563	95,634,289	95,951,478	97,391,695	99,831,617	97,935,004
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	100,354,130	101,186,795	100,612,466	97,392,875	98,102,985	93,739,944
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	96,132,837	96,724,764	99,300,539	97,354,501	102,154,944	97,642,167
未収入金	3,000,000	—	—	—	—	4,000,000
(B) 負債	2,224,387	1,307,261	1,300,186	2,216,835	1,334,378	5,141,580
未払収益分配金	586,697	580,539	564,008	549,679	542,634	534,030
未払解約金	954,005	—	—	954,773	—	3,925,097
未払信託報酬	679,773	718,740	724,066	696,302	771,262	658,215
その他未払費用	3,912	7,982	12,112	16,081	20,482	24,238
(C) 純資産総額(A-B)	598,100,212	589,856,775	592,738,353	584,120,652	597,507,947	585,738,251
元本	586,697,576	580,539,905	564,008,788	549,679,713	542,634,075	534,030,059
次期繰越損益金	11,402,636	9,316,870	28,729,565	34,440,939	54,873,872	51,708,192
(D) 受益権総口数	586,697,576□	580,539,905□	564,008,788□	549,679,713□	542,634,075□	534,030,059□
1万口当り基準価額(C/D)	10,194円	10,160円	10,509円	10,627円	11,011円	10,968円

*第171期末における元本額は593,734,917円、当作成期間（第172期～第177期）中における追加設定元本額は243,967円、同解約元本額は59,948,825円です。

*第177期末の計算口数当りの純資産額は10,968円です。

■損益の状況

第172期 自2020年9月8日 至2020年10月6日 第175期 自2020年12月8日 至2021年1月6日
 第173期 自2020年10月7日 至2020年11月6日 第176期 自2021年1月7日 至2021年2月8日
 第174期 自2020年11月7日 至2020年12月7日 第177期 自2021年2月9日 至2021年3月8日

項 目	第 172 期	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期
(A) 配当等収益	△ 241円	△ 89円	△ 188円	△ 139円	△ 78円	△ 90円
受取利息	—	—	2	2	—	—
支払利息	△ 241	△ 89	△ 190	△ 141	△ 78	△ 90
(B) 有価証券売買損益	5,652,211	△ 662,615	20,970,394	7,691,363	22,192,761	△ 1,099,531
売買益	7,531,673	5,605,112	21,322,869	9,104,495	22,622,583	3,092,476
売買損	△ 1,879,462	△ 6,267,727	△ 352,475	△ 1,413,132	△ 429,822	△ 4,192,007
(C) 信託報酬等	△ 683,679	△ 722,842	△ 728,196	△ 700,271	△ 775,663	△ 661,971
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	4,968,291	△ 1,385,546	20,242,010	6,990,953	21,417,020	△ 1,761,592
(E) 前期繰越損益	22,102,567	26,203,941	23,545,702	42,122,889	47,939,086	67,718,807
(F) 追加信託差損益金	△15,081,525	△14,920,986	△14,494,139	△14,123,224	△13,939,600	△13,714,993
(配当等相当額)	(3,267,953)	(3,237,771)	(3,149,409)	(3,072,289)	(3,035,506)	(2,990,967)
(売買損益相当額)	(△18,349,478)	(△18,158,757)	(△17,643,548)	(△17,195,513)	(△16,975,106)	(△16,705,960)
(G) 合計(D+E+F)	11,989,333	9,897,409	29,293,573	34,990,618	55,416,506	52,242,222
(H) 収益分配金	△ 586,697	△ 580,539	△ 564,008	△ 549,679	△ 542,634	△ 534,030
次期繰越損益(G+H)	11,402,636	9,316,870	28,729,565	34,440,939	54,873,872	51,708,192
追加信託差損益金	△15,081,525	△14,920,986	△14,494,139	△14,123,224	△13,939,600	△13,714,993
(配当等相当額)	(3,267,953)	(3,237,771)	(3,149,409)	(3,072,289)	(3,035,506)	(2,990,967)
(売買損益相当額)	(△18,349,478)	(△18,158,757)	(△17,643,548)	(△17,195,513)	(△16,975,106)	(△16,705,960)
分配準備積立金	48,168,648	47,218,012	46,186,673	48,564,163	68,813,472	67,772,635
繰越損益金	△21,684,487	△22,980,156	△ 2,962,969	—	—	△ 2,349,450

(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：245,332円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 172 期	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,375,384円	139,561円	881,059円	958,224円	831,876円	587,858円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	3,145,221	20,585,144	0
(c) 収益調整金	3,267,953	3,237,771	3,149,409	3,072,289	3,035,506	2,990,967
(d) 分配準備積立金	47,379,961	47,658,990	45,869,622	45,010,397	47,939,086	67,718,807
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	52,023,298	51,036,322	49,900,090	52,186,131	72,391,612	71,297,632
(f) 分配金	586,697	580,539	564,008	549,679	542,634	534,030
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	51,436,601	50,455,783	49,336,082	51,636,452	71,848,978	70,763,602
(h) 受益権総口数	586,697,576口	580,539,905口	564,008,788口	549,679,713口	542,634,075口	534,030,059口

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 172 期	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 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。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2020年10月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第177期の決算日（2021年3月8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9月8日から2021年3月8日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	2,799,096	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,385,999
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	2,127,847	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	1,002,138
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	634,109	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	973,952
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.25% 2031/7/31	431,490	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	905,714
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	188,423	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	840,112
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2026/1/31	180,273	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	586,968
			United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	529,136
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	402,599
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	211,863
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	210,547

(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、2021年3月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（11,296,306千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年3月8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 45,498	千アメリカ・ドル 45,162	千円 4,894,211	% 23.4	% -	% 23.4	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 29,914	千カナダ・ドル 30,528	2,619,939	12.5	-	7.9	4.6	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,207	千オーストラリア・ドル 30,304	2,532,585	12.1	-	12.1	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 15,838	千イギリス・ポンド 17,580	2,640,519	12.6	-	9.2	3.5	-
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 41,904	728,710	3.5	-	0.8	2.7	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,362	271,518	1.3	-	-	1.3	-
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 29,246	372,306	1.8	-	0.9	0.9	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 46,093	千ポーランド・ズロチ 48,789	1,375,383	6.6	-	3.7	-	2.9
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,312	816,195	3.9	-	3.9	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,569	332,185	1.6	-	1.6	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,646	988,644	4.7	-	4.7	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,111	143,645	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,236	千ユーロ 22,215	2,872,295	13.7	-	12.9	0.9	-
ユーロ（小計）	32,989	39,855	5,152,966	24.6	-	23.8	0.9	-
合 計	-	-	20,588,142	98.4	-	81.8	13.8	2.9

(注1) 邦貨換算金額は、2021年3月8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)

2021年3月8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 18,314	千アメリカ・ドル 19,609	千円 2,125,098	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	27,183	25,552	2,769,113	2030/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		45,498	45,162	4,894,211		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,989	170,725	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	9,673	9,911	850,641	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	8,096	7,400	635,094	2030/12/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	2,815	2,995	257,076	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,231	706,402	2025/12/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		29,914	30,528	2,619,939		
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 2,307	千オーストラリア・ドル 2,805	234,484	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,283	274,411	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	24,215	2,023,689	2033/04/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		24,207	30,304	2,532,585		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,767	716,129	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,445	517,581	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,905	436,420	2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	4,042	4,809	722,334	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,651	248,053	2046/12/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		15,838	17,580	2,640,519		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,864	171,548	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	29,000	32,039	557,161	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		34,500	41,904	728,710		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,362	271,518	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		20,000	21,362	271,518		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,267	181,628	2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	14,230	14,978	190,678	2026/11/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		27,860	29,246	372,306		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 21,093	千ポーランド・ズロチ 21,237	598,678	2021/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	27,552	776,704	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		46,093	48,789	1,375,383		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2021年3月8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		
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券	% 1.0000	千ユーロ 3,420	千ユーロ 3,677	千円 475,515	2026/05/15	
			1.1000	2,387	2,635	340,679	2029/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		5,807	6,312	816,195		
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,569	332,185	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,569	332,185		
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,646	988,644	2045/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		4,750	7,646	988,644		
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,111	143,645	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		695	1,111	143,645		
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	1.9500	千ユーロ 9,700	千ユーロ 10,781	1,393,959	2026/04/30	
			1.4000	9,136	10,019	1,295,403	2028/04/30	
			-	1,400	1,414	182,933	2026/01/31	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		20,236	22,215	2,872,295		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		32,989	39,855	5,152,966		
合 計	銘柄数 金 額	30銘柄				20,588,142		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年3月8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（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2020年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第177期の決算日（2021年3月8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9月8日から2021年3月8日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
116	20年国債 2.2% 2030/3/20	6,763,288	4	30年国債 2.9% 2030/11/20	7,846,837
20	30年国債 2.5% 2035/9/20	6,665,000	1	30年国債 2.8% 2029/9/20	7,014,352
145	20年国債 1.7% 2033/6/20	5,497,506	6	30年国債 2.4% 2031/11/20	5,782,706
130	20年国債 1.8% 2031/9/20	5,344,560	59	20年国債 1.7% 2022/12/20	4,998,000
121	20年国債 1.9% 2030/9/20	5,342,985	121	20年国債 1.9% 2030/9/20	4,499,162
63	20年国債 1.8% 2023/6/20	4,402,608	106	20年国債 2.2% 2028/9/20	3,544,410
56	20年国債 2% 2022/6/20	4,333,308	102	20年国債 2.4% 2028/6/20	2,622,730
68	20年国債 2.2% 2024/3/20	3,786,510	80	20年国債 2.1% 2025/6/20	1,649,309
59	20年国債 1.7% 2022/12/20	3,109,680	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	846,200
70	20年国債 2.4% 2024/6/20	1,095,330	116	20年国債 2.2% 2030/3/20	841,512

(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、2021年3月8日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（140,145,986千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2021年3月8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 152,517,000	千円 174,917,762	% 99.3	% -	% 66.3	% 19.7	% 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）

2021年3月8日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	54 20年国債	2.2000	11,187,000	11,390,044	2021/12/20	
	56 20年国債	2.0000	4,500,000	4,622,175	2022/06/20	
	59 20年国債	1.7000	7,295,000	7,531,576	2022/12/20	
	63 20年国債	1.8000	7,200,000	7,514,568	2023/06/20	
	64 20年国債	1.9000	4,200,000	4,414,536	2023/09/20	
	68 20年国債	2.2000	5,025,000	5,377,905	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	5,438,000	5,886,635	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	6,374,000	6,938,608	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,563,884	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	5,000,000	5,596,750	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	5,360,000	6,028,660	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	5,200,000	5,870,852	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	5,105,000	5,853,648	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	4,860,000	5,683,964	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	3,000,000	3,524,310	2028/06/20	
	106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,330,620	2028/09/20	
	110 20年国債	2.1000	4,500,000	5,246,190	2029/03/20	
	111 20年国債	2.2000	500,000	589,150	2029/06/20	
	1 30年国債	2.8000	4,850,000	5,980,874	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	4,900,000	5,839,134	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	700,000	819,770	2030/09/20	
	4 30年国債	2.9000	3,800,000	4,826,912	2030/11/20	
	130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,280,930	2031/09/20	
	6 30年国債	2.4000	5,250,000	6,504,382	2031/11/20	
140 20年国債	1.7000	5,200,000	6,100,016	2032/09/20		
8 30年国債	1.8000	4,800,000	5,691,504	2032/11/22		
145 20年国債	1.7000	4,600,000	5,427,126	2033/06/20		
12 30年国債	2.1000	5,100,000	6,281,007	2033/09/20		
15 30年国債	2.5000	4,100,000	5,299,496	2034/06/20		
16 30年国債	2.5000	4,700,000	6,096,370	2034/09/20		
19 30年国債	2.3000	4,400,000	5,636,048	2035/06/20		
20 30年国債	2.5000	4,700,000	6,170,113	2035/09/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄	152,517,000	174,917,762		

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2020年9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第177期の決算日（2021年3月8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9月8日から2021年3月8日まで)

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,321.315	1,559,281	671	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	2,077.046	1,872,002	901
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	77.604	1,145,533	14,761	EQUINIX INC (アメリカ)	19.643	1,411,978	71,881
MIRVAC GROUP (オーストラリア)	4,097.701	830,041	202	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	125.709	1,264,861	10,061
ICADE (フランス)	113.889	776,040	6,814	STOCKLAND (オーストラリア)	2,903.311	1,005,098	346
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	4,910.6	735,790	149	COFINIMMO (ベルギー)	61.923	965,443	15,591
KEPPEL REIT (シンガポール)	8,281.8	707,454	85	WP CAREY INC (アメリカ)	121.353	874,593	7,207
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	689.309	661,559	959	PROLOGIS INC (アメリカ)	80.787	849,253	10,512
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	2,905.228	658,911	226	COVIVIO (フランス)	93.429	810,354	8,673
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	149.531	572,402	3,827	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	3,501.335	774,202	221
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	38.439	568,671	14,794	GECINA SA (フランス)	48.406	743,823	15,366

(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、2021年3月8日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（27,464,291千口）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	2021年3月8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	161.276	17,929	1,942,971	2.5
EQUINIX INC	21.852	13,341	1,445,867	1.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	808.072	12,767	1,383,618	1.8
CYRUSONE INC	198.334	12,986	1,407,391	1.8
KIMCO REALTY CORP	124.934	2,376	257,513	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	234.015	6,206	672,552	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	85.053	1,786	193,653	0.3
INVITATION HOMES INC	362.56	10,303	1,116,639	1.4
AMERICOLD REALTY TRUST	197.746	6,774	734,182	0.9
VICI PROPERTIES INC	547.735	16,004	1,734,441	2.2
APARTMENT INCOME REIT CO	128.824	5,313	575,877	0.7
VENTAS INC	333.08	18,366	1,990,326	2.6
WEYERHAEUSER CO	129.012	4,355	471,999	0.6
VEREIT INC	377.427	14,270	1,546,495	2.0

ファンド名	2021年3月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	5,929	642,618	0.8
SUN COMMUNITIES INC	98.014	14,043	1,521,888	2.0
PROLOGIS INC	158.871	15,469	1,676,404	2.2
SITE CENTERS CORP	137.129	1,816	196,903	0.3
DUKE REALTY CORP	523.253	20,385	2,209,223	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	52.483	13,902	1,506,583	1.9
WELLTOWER INC	254.234	17,862	1,935,757	2.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	543.107	16,190	1,754,512	2.3
KILROY REALTY CORP	80.413	5,188	562,250	0.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	38.486	5,153	558,502	0.7
PUBLIC STORAGE	105.243	24,737	2,680,788	3.5
REGENCY CENTERS CORP	37.451	2,160	234,098	0.3
UDR INC	383.75	16,328	1,769,526	2.3
AGREE REALTY CORP	51.679	3,331	361,061	0.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	130.063	4,879	528,841	0.7

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2021年3月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
DIGITAL REALTY TRUST INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
EXTRA SPACE STORAGE INC	77.604	10,243	1,110,112	1.4
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	110.391	13,666	1,481,028	1.9
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	6,879,984 32銘柄	339,284 36,768,292	<47.5%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	15,516	1,331,618	1.7
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	384,355 1銘柄	15,516 1,331,618	<1.7%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,328.86	11,708	978,470	1.3
MIRVAC GROUP	14,015.541	32,936	2,752,505	3.6
GOODMAN GROUP	2,177.062	36,879	3,082,013	4.0
CHARTER HALL GROUP	2,544.576	30,153	2,519,905	3.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,316.471	11,512	962,129	1.2
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,382.51 5銘柄	123,190 10,295,024	<13.3%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,846.392	201,097	2,807,322	3.6
香港・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,846,392 1銘柄	201,097 2,807,322	<3.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	4,868.641	12,999	1,050,471	1.4
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	4,831.1	6,473	523,137	0.7
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	10,213.932	21,449	1,733,314	2.2
KEPPEL REIT	9,893.8	11,575	935,436	1.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,528.477	19,246	1,555,271	2.0
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	34,335.95 5銘柄	17,743 5,797,630	<7.5%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,978.868	8,793	684,910	0.9
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,978,868 1銘柄	8,793 684,910	<0.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	8,042.487	5,927	890,282	1.2
SEGRO PLC	1,328.353	11,633	1,747,384	2.3
UNITE GROUP PLC/THE	160.534	1,575	236,661	0.3
BRITISH LAND CO PLC	2,321.315	11,769	1,767,713	2.3
DERWENT LONDON PLC	115.04	3,823	574,354	0.7
WORKSPACE GROUP PLC	280.213	2,168	325,761	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	628.741	4,696	705,443	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	276.065	3,028	454,870	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,670.591	3,524	529,447	0.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,574.076	4,527	680,075	0.9
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,397.415 10銘柄	52,676 7,911,993	<10.2%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	49.399	1,632	211,083	0.3
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	49,399 1銘柄	1,632 211,083	<0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	93.751	9,112	1,178,167	1.5

ファンド名	2021年3月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
COFINIMMO	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	32.046	3,877	501,330	0.6
XIOR STUDENT HOUSING NV	173.879	4,691	606,532	0.8
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	357,171 4銘柄	20,412 2,639,123	<3.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE	113.889	6,941	897,471	1.2
ARGAN	37.609	3,166	409,419	0.5
GECINA SA	37.974	4,348	562,155	0.7
KLEPIERRE	706.805	14,319	1,851,415	2.4
COVIVIO	22.234	1,590	205,680	0.3
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	918,511 5銘柄	30,366 3,926,142	<5.1%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	524.189	7,191	929,837	1.2
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	524,189 1銘柄	7,191 929,837	<1.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	495.679	4,344	561,716	0.7
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	495,679 1銘柄	4,344 561,716	<0.7%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,344,949 12銘柄	63,948 8,267,903	<10.7%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	95,550,423 67銘柄	- 73,864,695	<95.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年3月8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（世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型））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11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第177期の決算日（2021年3月8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9月8日から2021年3月8日まで)

買				売			
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
日本ビルファンド	7.651	4,354,026	569,079	日本プライムリアルティ	10.227	3,406,795	333,117
日本プロロジスリート	10.865	3,503,181	322,428	ジャパンリアルエステイト	3.559	1,983,731	557,384
日本アコモデーションファンド投資法人	4.707	2,677,704	568,876	野村不動産マスターF	11.826	1,832,539	154,958
ジャパンリアルエステイト	4.27	2,555,286	598,427	日本ビルファンド	2.686	1,700,961	633,269
ケネディクス・オフィス投資法人	3.716	2,478,109	666,875	産業ファンド	8.872	1,674,125	188,697
API投資法人	5.7	2,309,769	405,222	ユナイテッド・アーバン投資法人	12.875	1,601,811	124,412
日本プライムリアルティ	7.257	2,213,547	305,022	積水ハウス・リート投資	19.876	1,547,092	77,837
GLP投資法人	12.213	1,997,525	163,557	大和ハウスリート投資法人	5.412	1,421,625	262,680
日本リート投資法人	5.253	1,898,067	361,330	プレミアム投資法人	9.798	1,214,713	123,975
ユナイテッド・アーバン投資法人	13.874	1,779,685	128,274	GLP投資法人	7.07	1,170,181	165,513

(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、2021年3月8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（33,394,609千口）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	2021年3月8日現在			
	口数	評価額	比率	率
不動産投信	千口	千円		%
エスコンジャパンリート	3.592	445,048		0.4
サンケイリアルエステート	5.891	637,995		0.6
SOSILA物流リート投	5.95	765,765		0.7
日本アコモデーションファンド投資法人	4.387	2,553,234		2.4
森ヒルズリート	17.763	2,618,266		2.5
産業ファンド	18.691	3,326,998		3.2
アドバンス・レジデンス	14.171	4,400,095		4.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	16.844	3,183,516		3.0
API投資法人	4.055	1,881,520		1.8
GLP投資法人	23.105	3,745,320		3.6
コンフォリア・レジデンシャル	0.612	188,802		0.2
日本プロロジスリート	19.518	6,031,062		5.7
Oneリート投資法人	0.6	169,320		0.2

ファンド名	2021年3月8日現在			
	口数	評価額	比率	率
イオンリート投資	14.226	2,024,359		1.9
ヒューリックリート投資法	8.757	1,458,040		1.4
日本リート投資法人	5.39	2,064,370		2.0
積水ハウス・リート投資	25.205	2,114,699		2.0
トーセイ・リート投資法人	1.094	134,780		0.1
ケネディクス商業リート	2.387	628,735		0.6
ヘルスケア&メディカル投資	3.451	462,088		0.4
野村不動産マスターF	35.364	5,760,795		5.5
ラサールロジポート投資	15.549	2,366,557		2.3
スターアジア不動産投	13.987	725,925		0.7
三井不ロジパーク	5.618	2,654,505		2.5
大江戸温泉リート	0.42	32,508		0.0
森トラスト・ホテルリート投	1.566	201,700		0.2

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

ファンド名	2021年3月8日現在		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
三菱地所物流ＲＥＩＴ	4.6	1,812,400	1.7
ＣＲＥロジスティクスファンド	8,319	1,245,354	1.2
ザイマックス・リート	8,736	919,027	0.9
伊藤忠アドバンスロジ	0,783	100,380	0.1
日本ビルファンド	13,084	8,661,608	8.3
ジャパンリアルエステイト	11,772	7,804,836	7.4
日本都市ファンド投資法人	43,691	4,600,662	4.4
オリックス不動産投資	19,132	3,397,843	3.2
日本プライムリアルティ	2,896	1,114,960	1.1
プレミア投資法人	1,882	268,561	0.3
東急リアル・エステート	7,158	1,256,944	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	2,162	252,737	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	26,333	3,852,517	3.7
森トラスト総合リート	3	456,900	0.4
インヴィンシブル投資法人	20,04	811,620	0.8
フロンティア不動産投資	1,976	910,936	0.9
福岡リート投資法人	1,635	266,668	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人	5,033	3,628,793	3.5
大和証券オフィス投資法人	2,08	1,514,240	1.4
阪急阪神リート投資法人	7,684	1,111,106	1.1
大和ハウスリート投資法人	16,051	4,442,916	4.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	14,788	924,250	0.9
ジャパンエクセレント投資法人	13,426	1,809,824	1.7
合計	口数、金額	504,454	101,741,100
	銘柄数<比率>	49銘柄	<97.0%>

(注1) 合計欄の< >内は、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	2021年3月8日現在	
	買建額	売建額
国内 東証ＲＥＩＴ	百万円 2,861	百万円 -

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第31期 (決算日 2020年10月12日)

(作成対象期間 2020年4月11日～2020年10月12日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

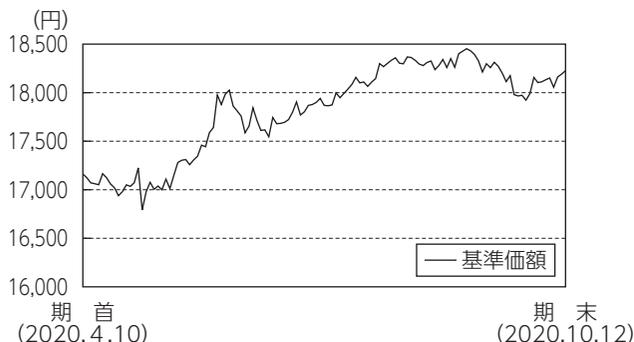
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %		
(期首)2020年4月10日	17,162	-	16,955	-	97.1	-
4月末	17,073	△0.5	16,718	△1.4	97.4	-
5月末	17,443	1.6	17,007	0.3	97.2	-
6月末	17,799	3.7	17,281	1.9	98.4	-
7月末	18,145	5.7	17,469	3.0	98.5	-
8月末	18,262	6.4	17,417	2.7	98.5	-
9月末	18,157	5.8	17,495	3.2	98.5	-
(期末)2020年10月12日	18,226	6.2	17,513	3.3	98.5	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,162円 期末：18,226円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首から、緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、短期金利は低位で推移しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン

開発への期待から長期金利は上昇しましたが、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が高まると長期金利は低下に転じました。その後、11月の米国の大統領選挙および連邦議会選挙で民主党が勝利する見込みが高まると、大規模な景気刺激策や米中間の緊張緩和への期待から長期金利は再び上昇しました。また、ユーロ圏周辺国国債については、当作成期首から市場のリスク回避姿勢が後退したことで対ドイツ国債スプレッド(ドイツ国債に対する上乗せ金利)が縮小し、金利は低下しました。

○為替相場

為替相場は上昇しました。

2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから、投資対象通貨は上昇しました。特にオセアニア通貨は、新型コロナウイルス感染者数が比較的抑制されていたことや、相対的に堅調な中国経済を背景に、値上がり幅が大きくなりました。9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、通貨は上げ幅を縮めました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (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しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21	219,822	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21	403,663
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 1% 2026/11/12	187,336	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7	285,412
IRISH TREASURY (アイルランド) 1.1% 2029/5/15	140,352	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	217,541
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	98,908	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30	188,965
CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.25% 2025/12/15	72,372	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25	185,320
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1	70,825	Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25	83,437
IRISH TREASURY (アイルランド) 1.35% 2031/3/18	45,092	IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15	77,750
		CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.55% 2025/3/15	65,641
		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	64,034
		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30	59,286

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当期				期末			
		評価額		組入比率	うちB B格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 45,219	千アメリカ・ドル 49,615	千円 5,242,395	% 24.1	% -	% 15.3	% 4.2	% 4.6	
カナダ	千カナダ・ドル 34,128	千カナダ・ドル 37,360	3,005,311	13.8	-	9.6	4.2	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,787	千オーストラリア・ドル 31,548	2,404,943	11.0	-	11.0	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 15,824	千イギリス・ポンド 18,992	2,613,910	12.0	-	6.5	5.5	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 43,036	721,713	3.3	-	3.3	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,000	千ノルウェー・クローネ 26,060	300,993	1.4	-	-	1.4	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,732	356,795	1.6	-	0.8	0.8	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 50,593	千ポーランド・ズロチ 54,003	1,507,229	6.9	-	3.6	-	3.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,398	798,437	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,737	341,562	1.6	-	1.6	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,930	1,114,299	5.1	-	5.1	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,185	147,950	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,722	千ユーロ 23,178	2,892,159	13.3	-	13.3	-	-	
ユーロ（小計）	33,924	42,429	5,294,409	24.3	-	24.3	-	-	
合計	-	-	21,447,703	98.5	-	74.5	16.0	7.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利率	当期		期末		償還年月日
				額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 7,296	千アメリカ・ドル 7,997	千円 844,990		2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,689	9,264	978,907		2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,791	14,262	1,507,015		2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	9,442	9,509	1,004,724		2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,581	906,757		2024/02/29
通貨小計	銘柄数 5銘柄			45,219	49,615	5,242,395		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 2,268	182,480		2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,681	7,263	584,266		2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	14,367	15,260	1,227,553		2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	3,750	4,084	328,530		2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,484	682,481		2025/12/15
通貨小計	銘柄数 5銘柄			34,128	37,360	3,005,311		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千オーストラリア・ドル 887	千オーストラリア・ドル 1,130	86,176		2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,507	267,354		2029/04/21

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

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

■投資信託財産の構成

2020年10月12日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,447,703	98.2
コール・ローン等、その他	391,167	1.8
投資信託財産総額	21,838,871	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.66円、1カナダ・ドル=80.44円、1オーストラリア・ドル=76.23円、1イギリス・ポンド=137.63円、1デンマーク・クローネ=16.77円、1ノルウェー・クローネ=11.55円、1スウェーデン・クローネ=12.00円、1チェコ・コルナ=4.61円、1ポーランド・ズロチ=27.91円、1ユーロ=124.78円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(21,804,270千円)の投資信託財産総額(21,838,871千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月12日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)1,346,728,425円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)733,126,393円、ダイワ・パランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)37,256,463円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)132,584,316円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)244,994,009円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)348,382,218円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)176,525,849円、6資産バランスファンド(分配型)873,491,600円、6資産バランスファンド(成長型)97,974,458円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)5,153,288,700円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)53,535,852円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)210,673,721円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)748,565,093円、「しがぎん」SR13資産パランス・オープン(奇数月分配型)17,171,186円、ダイワ・株/債券/コモディティ・パランスファンド188,988,072円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)784,081,230円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)19,670,019円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)589,902,063円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)195,406,140円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,226円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月11日 至2020年10月12日

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

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

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

ダイワ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。

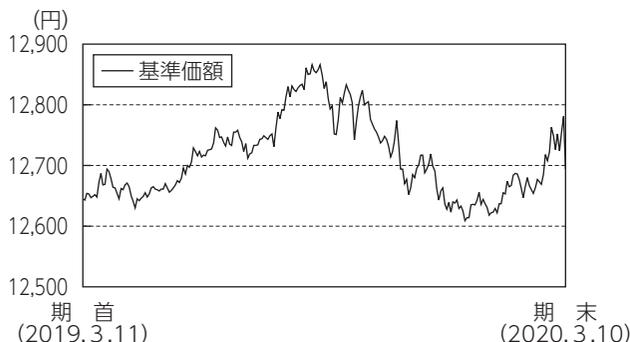
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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しております項目の概要をご参照ください。
- (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2019年3月12日から2020年3月10日まで)

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

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年3月12日から2020年3月10日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

区 分	当 期			末 期			
	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	組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	174,218,000	204,251,204	99.1	—	65.8	19.9	13.4

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

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月10日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月10日現在

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

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

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

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,694円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月12日 至2020年3月10日

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

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

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

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2021年3月8日）

（作成対象期間 2020年9月8日～2021年3月8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。

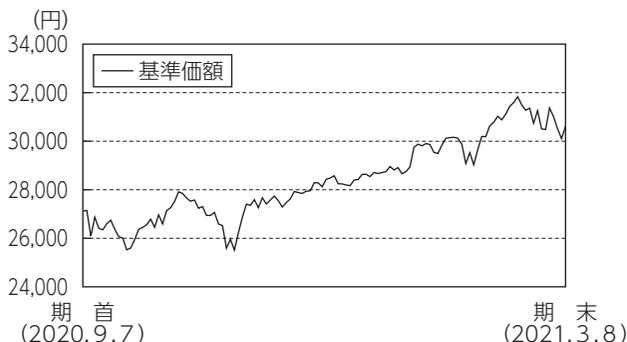
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	%	(参考指数)	%				
(期首)2020年9月7日	27,127	-	17,354	-	99.1	-	-	-
9月末	26,448	△ 2.5	16,918	△ 2.5	99.6	-	-	-
10月末	25,955	△ 4.3	16,431	△ 5.3	99.6	-	-	-
11月末	27,940	3.0	18,307	5.5	99.5	-	-	-
12月末	28,812	6.2	18,813	8.4	99.6	-	-	-
2021年1月末	29,522	8.8	19,201	10.6	96.1	-	-	-
2月末	30,506	12.5	19,861	14.4	99.5	-	-	-
(期末)2021年3月8日	30,615	12.9	20,072	15.7	99.6	-	-	-

- (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：27,127円 期末：30,615円 騰落率：12.9%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米国大統領選挙に対する不確実性が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチンの承認などが市場で好感されて上昇しました。また為替相場は、市場のリスク選好姿勢が強まったことで、米ドルなど当ファンドが保有する通貨が円に対しておおむね上昇(円安)したため、プラス要因となりました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染状況への懸念はあるものの、各国の大胆な景気刺激策や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを好感して上昇しました。その後は、欧州において感染拡大が再び目立ち始め、複数の欧州主要国

において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落する場面もありました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、ワクチンが承認されて接種が始まったことを好感し、株価は上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まり株価は続伸しました。2月後半に入ると、これまでの上昇による高値警戒感や米国における金利上昇などが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

○為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

当作成期首から2020年12月にかけて、米国の緩和的な金融政策の長期化観測などを背景に、米ドルや米ドルペッグ制(米ドルに連動する政策)を採用している香港ドルなどは下落(円高)しました。2021年1月から当作成期末にかけては、米国において民主党が大統領府および議会上院を制したことで大規模経済対策などの実現可能性が高まり、米国の金利上昇に加えリスク選好姿勢が強まったことから、投資通貨はほぼすべてが対円で上昇しました。

◆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)、MICROSOFT CORP(米国)、ALPHABET INC-CL C(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。

■1万円当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	24円 (24)
有価証券取引税 (株式)	6 (6)
その他費用 (保管費用)	23 (23)
(その他)	(0)
合 計	52

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

■売買および取引の状況

株 式

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 873.92 (9.35)	千アメリカ・ドル 7,949 (-)	百株 702.9	千アメリカ・ドル 9,999
	カナダ	百株 135.8 (-)	千カナダ・ドル 478 (-)	百株 6.95	千カナダ・ドル 213
	香港	百株 638.5 (-)	千香港ドル 4,276 (-)	百株 486	千香港ドル 2,407
	イギリス	百株 83.55 (-)	千イギリス・ポンド 214 (-)	百株 64.15	千イギリス・ポンド 146
	スイス	百株 107.6 (-)	千スイス・フラン 153 (△ 0)	百株 79.4	千スイス・フラン 156
	デンマーク	百株 - (-)	千デンマーク・クローネ - (-)	百株 6.1	千デンマーク・クローネ 492
	ユーロ (オランダ)	百株 18.85 (△ 2.5)	千ユーロ 74 (-)	百株 30.8	千ユーロ 117

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (フランス)	百株 0.5 (-)	千ユーロ 21 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ドイツ)	百株 34.4 (1.9)	千ユーロ 177 (-)	百株 13.2	千ユーロ 167
	ユーロ (イタリア)	百株 26 (-)	千ユーロ 23 (-)	百株 34	千ユーロ 25
	ユーロ (その他)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 79.75 (1.9)	千ユーロ 296 (-)	百株 78	千ユーロ 311

(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9月8日から2021年3月8日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.165	31,889	193,267	FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)		2.09	58,362	27,924
MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.93	23,058	24,793	MICROSOFT CORP (アメリカ)		2.56	58,264	22,759
TAPESTRY INC (アメリカ)		6.9	18,412	2,668	AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.172	56,562	328,848
GOLDMAN SACHS GROUP INC (アメリカ)		0.615	17,980	29,236	APPLE INC (アメリカ)		4.295	53,003	12,340
GENERAL MOTORS CO (アメリカ)		3.32	17,320	5,216	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.212	36,030	169,953
DYNATRACE INC (アメリカ)		3.84	17,226	4,486	TESLA INC (アメリカ)		0.47	24,893	52,964
DISCOVER FINANCIAL SERVICES (アメリカ)		2.125	15,461	7,275	NVIDIA CORP (アメリカ)		0.375	20,666	55,111
ZSCALER INC (アメリカ)		0.86	15,039	17,487	PAYPAL HOLDINGS INC (アメリカ)		0.905	20,369	22,508
PAYPAL HOLDINGS INC (アメリカ)		0.65	14,857	22,857	ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)		2.175	19,533	8,981
SVB FINANCIAL GROUP (アメリカ)		0.475	14,645	30,832	DISCOVER FINANCIAL SERVICES (アメリカ)		1.96	18,044	9,206

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
SYNCHRONY FINANCIAL	-	10.9	43	4,736	金融
ABBOTT LABORATORIES	11.8	10.75	126	13,659	ヘルスケア
VERISK ANALYTICS INC	1.25	-	-	-	資本財・サービス
ADOBE INC	3.3	1.35	59	6,449	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	-	-	-	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2.5	2.5	51	5,596	資本財・サービス
DR HORTON INC	4	-	-	-	一般消費財・サービス
AUTODESK INC	1.4	0.55	14	1,593	情報技術
MOODY'S CORP	1.5	0.5	14	1,557	金融
CITIGROUP INC	3.6	-	-	-	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1	0.25	4	482	情報技術
DANAHER CORP	3.75	1.95	42	4,614	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	2.5	4.5	51	5,606	金融
APPLE INC	89.2	51.5	625	67,765	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	-	1.65	16	1,752	金融
BOEING CO/THE	0.5	0.5	11	1,209	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	0.9	0.35	8	934	ヘルスケア
VERIZON COMMUNICATIONS INC	11.95	2.85	15	1,729	コミュニケーション・サービス
ANSYS INC	2	-	-	-	情報技術
JPMORGAN CHASE & CO	11.5	17.8	268	29,110	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	7.3	3.75	47	5,148	情報技術
SERVENOW INC	3.15	1.05	51	5,541	情報技術
CATERPILLAR INC	2	5.35	117	12,764	資本財・サービス
DELTA AIR LINES INC	-	15.75	72	7,887	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	3.3	3.3	15	1,653	情報技術
MORGAN STANLEY	12	22.25	179	19,499	金融
MSCI INC	0.5	0.25	10	1,123	金融
BROADCOM INC	1.35	3.3	148	16,097	情報技術
CITIZENS FINANCIAL GROUP	-	17.15	75	8,233	金融
SPLUNK INC	2.9	-	-	-	情報技術
DEERE & CO	1.5	4.5	157	17,059	資本財・サービス
BURLINGTON STORES INC	-	1.5	41	4,540	一般消費財・サービス
NASDAQ INC	1	1	14	1,568	金融
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	2.5	0.6	15	1,656	ヘルスケア
AMETEK INC	4	1.85	22	2,450	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	2.5	1.3	41	4,470	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	6.25	6.5	60	6,521	コミュニケーション・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	1	2.3	116	12,658	金融
MERCADOLIBRE INC	-	0.27	39	4,301	一般消費財・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	-	3	36	3,994	一般消費財・サービス
T-MOBILE US INC	4.5	1.6	19	2,161	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	11.3	11.3	57	6,219	生活必需品
CSX CORP	1.5	2.05	18	2,035	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	2.63	1.09	327	35,442	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2.3	0.7	5	619	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP	1	5	30	3,301	エネルギー
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5	7.5	87	9,439	ヘルスケア
NEXTERA ENERGY INC	2.3	9.2	65	7,048	公益事業
UNITED RENTALS INC	-	3.2	96	10,436	資本財・サービス
FASTENAL CO	15.1	-	-	-	資本財・サービス
FISERV INC	1	1.5	17	1,945	情報技術
GENERAL ELECTRIC CO	-	82	111	12,085	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	-	25.5	137	14,853	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	5.2	170	18,448	金融

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
ALPHABET INC-CL C	2.95	2.48	522	56,668	コミュニケーション・サービス
OWENS CORNING	-	6	48	5,255	資本財・サービス
IHS MARKIT LTD	3	-	-	-	資本財・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	-	23.05	84	9,184	金融
HOME DEPOT INC	6	3	76	8,242	一般消費財・サービス
HUMANA INC	0.9	0.4	15	1,731	ヘルスケア
NXP SEMICONDUCTORS NV	-	5.15	93	10,096	情報技術
RINGCENTRAL INC-CLASS A	1	-	-	-	情報技術
ENPHASE ENERGY INC	-	0.75	10	1,166	情報技術
ZOETIS INC	4.5	2.25	32	3,552	ヘルスケア
JOHNSON & JOHNSON	10	8.6	134	14,548	ヘルスケア
HOLOGIC INC	-	3	21	2,352	ヘルスケア
KLA CORP	3.5	2.7	79	8,657	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	0.25	0.25	8	922	資本財・サービス
LOWE'S COS INC	6.5	2.05	32	3,522	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	2.7	4	82	8,969	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	1.45	1	54	5,935	情報技術
MCDONALD'S CORP	3.75	2.15	44	4,831	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	22.6	6.1	161	17,470	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	1	0.75	25	2,718	金融
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	1.2	1.2	27	2,967	情報技術
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	1	-	-	-	生活必需品
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.75	0.23	24	2,643	ヘルスケア
MERCK & CO. INC.	7.1	3.1	22	2,456	ヘルスケア
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	-	5.75	84	9,154	一般消費財・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	3	0.75	17	1,926	情報技術
SQUARE INC - A	-	2.5	54	5,863	情報技術
TRANSUNION	1.75	-	-	-	資本財・サービス
NIKE INC -CL B	6	6	80	8,670	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	0.7	17	1,941	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	-	4.25	61	6,698	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.35	0.35	10	1,141	資本財・サービス
APTIV PLC	-	3.8	55	6,019	一般消費財・サービス
OKTA INC	-	1.55	33	3,627	情報技術
COUPA SOFTWARE INC	-	0.45	12	1,393	情報技術
LINDE PLC	1.85	1.5	37	4,025	素材
PFIZER INC	11.7	16.7	57	6,223	ヘルスケア
STRYKER CORP	0.5	1.5	36	3,901	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10.9	5.25	66	7,167	生活必需品
TELADOC HEALTH INC	0.8	0.3	5	616	ヘルスケア
INGERSOLL-RAND INC	-	10	49	5,363	資本財・サービス
TWILIO INC - A	1.6	1.1	37	4,020	情報技術
DOCUSIGN INC	-	0.8	16	1,771	情報技術
PEPSICO INC	4.6	3.65	48	5,262	生活必需品
SNAP INC - A	-	9	51	5,601	コミュニケーション・サービス
ROKU INC	-	1.4	49	5,363	コミュニケーション・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	3	2	49	5,407	情報技術
QUALCOMM INC	11.5	4.4	57	6,186	情報技術
PINTEREST INC- CLASS A	-	3.2	21	2,362	コミュニケーション・サービス
AVALARA INC	-	0.75	10	1,187	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	1.5	-	-	-	資本財・サービス
ROSS STORES INC	-	1	11	1,225	一般消費財・サービス

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円			
DYNATRACE INC	百株	百株	千円	千円			情報技術
TRADE DESK INC/THE-CLASS A	-	7	34	3,787			情報技術
CHEVRON CORP	-	0.13	8	921			情報技術
ZSCALER INC	1.25	1.25	13	1,476			エネルギー
TESLA INC	-	3.45	60	6,556			情報技術
STANLEY BLACK & DECKER INC	5.3	2.1	125	13,607			一般消費財・サービス
SYNOPSIS INC	2.7	0.45	8	903			資本財・サービス
AT&T INC	4.7	1.2	27	2,962			情報技術
ON SEMICONDUCTOR CORP	1	1	2	320			コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	24	93	10,094			情報技術
SALESFORCE.COM INC	4.7	4.7	78	8,553			情報技術
TERADYNE INC	5.3	2	42	4,568			情報技術
UNION PACIFIC CORP	2.9	0.75	8	925			情報技術
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	2.5	1.2	25	2,727			資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.8	1	7	814			資本財・サービス
ULTA BEAUTY INC	3.65	2.65	91	9,968			ヘルスケア
ANTHEM INC	-	2.75	91	9,935			一般消費財・サービス
WALT DISNEY CO/THE	0.4	-	-	-			ヘルスケア
WASTE MANAGEMENT INC	5	6.95	132	14,309			コミュニケーション・サービス
WALMART INC	1.5	1.5	17	1,929			資本財・サービス
TJX COMPANIES INC	6.5	3.9	50	5,457			生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	1.5	6.5	40	4,418			一般消費財・サービス
PULTEGROUP INC	9.35	4.8	103	11,205			情報技術
NVIDIA CORP	5.3	-	-	-			一般消費財・サービス
NETFLIX INC	5.9	2.4	119	12,964			情報技術
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.9	1.1	56	6,155			コミュニケーション・サービス
ORACLE CORP	3.15	1.1	49	5,327			ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	4	3	20	2,274			情報技術
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	5.35	3.3	119	12,905			情報技術
BANK OF AMERICA CORP	3.5	1.25	21	2,313			コミュニケーション・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	21	28.5	105	11,405			金融
ANALOG DEVICES INC	2.4	4.2	61	6,705			金融
ADVANCED MICRO DEVICES	1.2	1.2	17	1,936			情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	19	5.55	43	4,722			情報技術
AON PLC-CLASS A	3	10	91	9,866			資本財・サービス
AMGEN INC	1	0.3	6	756			金融
TEPESTRY INC	2	0.45	10	1,110			ヘルスケア
EATON CORP PLC	-	40	167	18,167			一般消費財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	-	3.9	53	5,806			資本財・サービス
CME GROUP INC	2.8	9.05	102	11,126			情報技術
GILEAD SCIENCES INC	0.25	0.25	5	579			金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	2.15	1	6	700			ヘルスケア
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1.7	0.5	3	422			ヘルスケア
INTEL CORP	-	4.35	55	6,019			金融
ILLINOIS TOOL WORKS	11.65	7.65	46	5,035			情報技術
ILLUMINA INC	3	0.8	16	1,820			資本財・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.6	0.2	7	864			ヘルスケア
TARGET CORP	1	0.55	39	4,251			ヘルスケア
DOVER CORP	4.4	3.2	55	5,985			一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	2	1.05	13	1,479			資本財・サービス
CVS HEALTH CORP	40.05	23.75	550	59,608			情報技術
MEDTRONIC PLC	-	2	14	1,530			ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	4.5	4	47	5,126			ヘルスケア
BLACKROCK INC	3.8	17.05	151	16,431			情報技術
KANSAS CITY SOUTHERN	1.05	1.5	105	11,415			金融
PAYPAL HOLDINGS INC	0.95	1	21	2,294			資本財・サービス
	9.25	6.7	160	17,356			情報技術

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円			
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	百株	百株	千円	千円			生活必需品
PACCAR INC	1	1	29	3,174			資本財・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	4	2.95	27	3,009			ヘルスケア
STARBUCKS CORP	1.15	0.85	42	4,602			一般消費財・サービス
INTUIT INC	4	6	63	6,840			情報技術
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.05	1.1	42	4,556			ヘルスケア
ELECTRONIC ARTS INC	4.8	1.8	7	771			コミュニケーション・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1	-	-	-			ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	0.9	-	-	-			コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 総額数<比率>	株数、金額 総額数<比率>	10,134	1,098,246	1,098,246	<83.8%>	
(カナダ)	百株	百株	千円	千円			
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	648.03	828.4	134銘柄	155銘柄			金融
SHOPIFY INC - CLASS A	-	9	110	9,463			情報技術
CANADIAN NATURAL RESOURCES	0.5	0.3	42	3,686			エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	-	10	39	3,371			資本財・サービス
LUNDIN MINING CORP	1	2.05	29	2,496			素材
カナダ・ドル通貨計	株数、金額 総額数<比率>	株数、金額 総額数<比率>	15	156	378	<2.5%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	-	24	232	3,249			情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	23	13	882	12,322			コミュニケーション・サービス
BYD CO LTD-H	-	10	195	2,722			一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD	22	62	608	8,490			金融
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	-	60	344	4,812			資本財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	-	6	136	1,901			一般消費財・サービス
JD.COM INC - CL A	-	7.5	268	3,741			一般消費財・サービス
NETEASE INC	-	15	250	3,494			コミュニケーション・サービス
香港ドル通貨計	株数、金額 総額数<比率>	株数、金額 総額数<比率>	45	2,918	40,735	<3.1%>	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円			
UNILEVER PLC	2.5	2.5	9	1,461			生活必需品
PRUDENTIAL PLC	12	-	-	-			金融
RIO TINTO PLC	3.6	12.25	71	10,771			素材
ASTRAZENECA PLC	6.75	2.5	17	2,575			ヘルスケア
BHP GROUP PLC	7	30	65	9,888			素材
ANGLO AMERICAN PLC	-	4	11	1,750			素材
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2	2	16	2,440			金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	1	1	1	232			エネルギー
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 総額数<比率>	株数、金額 総額数<比率>	34.85	2,918	193	<2.2%>	
(スイス)	百株	百株	千円	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.95	1.05	31	3,645			ヘルスケア
ABB LTD-REG	4.9	4.9	13	1,544			資本財・サービス
NESTLE SA-REG	8.9	5.95	58	6,833			生活必需品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	-	31	39	4,605			金融
NOVARTIS AG-REG	5.65	4.2	32	3,762			ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	7	9.5	81	9,538			情報技術
スイス・フラン通貨計	株数、金額 総額数<比率>	株数、金額 総額数<比率>	28.4	256	29,930	<2.3%>	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円			
NOVO NORDISK A/S-B	3.5	1.5	64	1,114			ヘルスケア
DSV PANALPINA A/S	4.85	0.75	82	1,441			資本財・サービス
デンマーク・クローネ通貨計	株数、金額 総額数<比率>	株数、金額 総額数<比率>	8.35	146	2,555	<0.2%>	

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
WOLTERS KLUWER	3.5	—	—	—	資本財・サービス
ASML HOLDING NV	3.25	2.85	122	15,787	情報技術
UNILEVER NV	2.5	—	—	—	その他
AIRBUS SE	1.9	3.25	31	4,009	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV	15.4	6	17	2,208	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	26.55 5銘柄	12.1 3銘柄	170 22,005	< 1.7%>
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERING	0.25	0.25	13	1,742	一般消費財・サービス
L'OREAL	1	1	30	3,992	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.95	1.45	75	9,808	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.2 3銘柄	2.7 3銘柄	120 15,543	< 1.2%>
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	3.8	6.8	87	11,351	資本財・サービス
ALLIANZ SE-REG	1.8	1.15	23	3,087	金融
SAP SE	3.5	1	10	1,315	情報技術
ADIDAS AG	1.35	0.5	13	1,755	一般消費財・サービス
PUMA SE	2.5	2.5	20	2,704	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	26	82	10,677	情報技術
DEUTSCHE BOERSE AG	1.9	—	—	—	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	14.85 6銘柄	37.95 6銘柄	238 30,892	< 2.4%>
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA	28.7	20.7	16	2,107	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	28.7 1銘柄	20.7 1銘柄	16 2,107	< 0.2%>
ユーロ (その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER PLC	—	2.5	11	1,457	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	2.5 1銘柄	11 1,457	< 0.1%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	72.3 15銘柄	75.95 14銘柄	556 72,005	< 5.5%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	838.43 1167銘柄	1,345.3 197銘柄	— 1,305,069	<99.6%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月8日現在

項目	当期		期末	
	評価額	比率	評価額	比率
株式	千円	%	1,305,069	99.0
コール・ローン等、その他	13,000	1.0		
投資信託財産総額	1,318,070	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.37円、1カナダ・ドル=85.82円、1香港ドル=13.96円、1イギリス・ポンド=150.20円、1スイス・フラン=116.51円、1デンマーク・クローネ=17.39円、1スウェーデン・クローネ=12.73円、1ユーロ=129.29円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (1,316,231千円) の投資信託財産総額 (1,318,070千円) 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

2021年3月8日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			1,326,070,266円
コール・ローン等			1,469,431
株式(評価額)			1,305,069,874
未収入金			17,487,948
未収配当金			2,043,013
(B) 負債			16,090,907
未払金			8,090,907
未払解約金			8,000,000
(C) 純資産総額(A-B)			1,309,979,359
元本			427,882,541
次期繰越損益金			882,096,818
(D) 受益権総口数			427,882,541口
1万口当り基準価額(C/D)			30,615円

* 期首における元本額は488,306,279円、当作成期間中における追加設定元本額は7,152,989円、同解約元本額は67,576,727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)99,545,227円、6資産バランスファンド(成長型)296,443,743円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)31,893,571円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,615円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月8日 至2021年3月8日

項目	当	期
(A) 配当等収益		6,985,875円
受取配当金		6,985,804
受取利息		290
支払利息	△	219
(B) 有価証券売買損益		161,440,804
売買益		234,330,008
売買損	△	72,889,204
(C) その他費用		△ 1,075,592
(D) 当期損益金(A+B+C)		167,351,087
(E) 前期繰越損益金		836,321,993
(F) 解約差損益金		△133,423,273
(G) 追加信託差損益金		11,847,011
(H) 合計(D+E+F+G)		882,096,818
次期繰越損益金(H)		882,096,818

(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30期（決算日 2021年3月8日）

（作成対象期間 2020年9月8日～2021年3月8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。

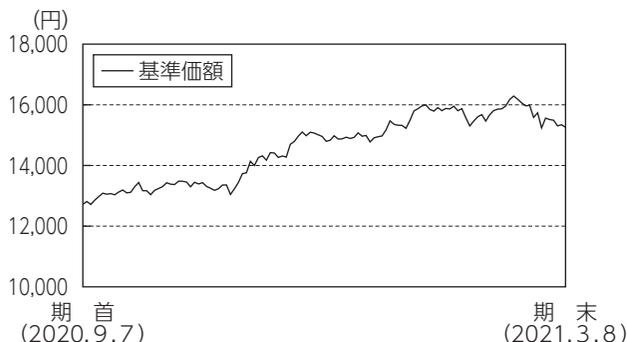
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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 (参考指数)		株 式 組 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首)2020年9月7日	12,717	% -	1,609.74	% -	% 98.1	% -	% -
9月末	13,168	3.5	1,625.49	1.0	98.2	-	-
10月末	13,046	2.6	1,579.33	△ 1.9	97.4	-	-
11月末	14,981	17.8	1,754.92	9.0	97.6	-	-
12月末	15,358	20.8	1,804.68	12.1	98.4	-	-
2021年1月末	15,303	20.3	1,808.78	12.4	98.0	-	-
2月末	15,240	19.8	1,864.49	15.8	97.0	-	-
(期末)2021年3月8日	15,259	20.0	1,893.58	17.6	96.7	-	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
 上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (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：12,717円 期末：15,259円 騰落率：20.0%

【基準価額の主な変動要因】

米国大統領選挙に対する不確実性が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチンの承認などが市場で好感され、国内株式市況は上昇しました。このような投資環境を受け、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、日米における新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂する中で、横ばい圏で推移しました。2020年10月に入ると欧州において感染拡大が再び目立ち始め、10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスのワクチンが承認されて接種が始まったことを好感し、株価は上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で

民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まり株価は続伸しました。2月後半に入ると、これまでの上昇による高値警戒感や米国における金利上昇などが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

◆前作成期末における「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。

◆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、化学、電気機器、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、住友電工、旭化成、トヨタ自動車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しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
住友電工		43	61,139	1,421	日本電産		7.6	88,555	11,651
ユニ・チャーム		9	44,091	4,899	任天堂		1.2	72,563	60,469
リクルートホールディングス		8.8	39,392	4,476	東京エレクトロン		1.6	66,849	41,781
三井不動産		17.2	36,271	2,108	テルモ		15.1	61,439	4,068
花王		4.5	33,817	7,514	ダイキン工業		2.6	53,879	20,723
光通信		1.3	32,848	25,267	ディスコ		1.5	50,831	33,887
任天堂		0.5	31,974	63,949	TDK		3	47,286	15,762
ファーストリテイリング		0.4	29,175	72,937	ヒロセ電機		2.7	43,925	16,268
東急		19	28,495	1,499	花王		5.1	39,522	7,749
MonotaRO		4.7	27,837	5,922	積水化学		21.2	39,433	1,860

(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	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円
食料品 (-)					機械 (10.2%)					精密機器 (4.1%)				
ニチレイ	10.5	-	-		ディスコ	2	0.5	16,050		テルモ	21	8.2	33,177	
化学 (18.5%)					S M C	0.7	0.7	43,190		HOY A	3.6	1.5	17,812	
旭化成	58	44	51,106		ダイキン工業	4	1.6	34,232		その他製品 (4.2%)				
信越化学	3.1	2.2	38,467		ダイフク	3.7	3.3	33,594		パンダイナムコHLDGS	-	2	16,000	
積水化学	39.2	18	36,864		電気機器 (13.1%)					任天堂	1.3	0.6	35,844	
花王	6	5.4	38,842		日本電産	9.5	1.9	23,816		陸運業 (2.2%)				
富士フィルムHLDGS	-	4	24,360		ソニー	5.1	3.5	38,570		東急	-	19	27,702	
ユニ・チャーム	-	8.7	39,672		TDK	2.4	-	-		情報・通信業 (10.2%)				
医薬品 (6.7%)					ヒロセ電機	0.8	-	-		GMOペイメントゲートウェイ	3.4	1.5	19,575	
協和キリン	-	10	32,400		キーエンス	0.9	0.8	40,248		野村総合研究所	12	4.8	15,288	
武田薬品	-	6	23,430		村田製作所	4	2.5	22,600		Zホールディングス	-	24	14,443	
第一三共	5.7	8.9	27,634		東京エレクトロン	1.9	0.9	36,909		日本ユニシス	13.5	7	21,315	
非鉄金属 (5.8%)					輸送用機器 (3.9%)					光通信	0.4	0.9	19,098	
住友電工	-	43	72,025		トヨタ自動車	7.5	6.1	48,562		NTTデータ	12	21.5	36,808	

ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
小売業 (2.2%)			
Monotaro	—	2.9	17,516
ファーストリテイリング	—	0.1	9,428
銀行業 (4.8%)			
三菱UFJフィナンシャルG	75	70	40,670
三井住友トラストHD	—	5	18,665
保険業 (1.8%)			
東京海上HD	5.5	4.1	22,886
不動産業 (3.8%)			
三井不動産	18	19	47,101
サービス業 (8.4%)			
エムスリー	—	2.3	17,852

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
オリエンタルランド	3.4	2.6	44,551
リクルートホールディングス	—	8.5	41,794
合計	株数、金額	334.1	377.5
	銘柄数<比率>	30銘柄	40銘柄 <96.7%>

(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

2021年3月8日現在

項目	当期	期末
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,240,099	94.6
コール・ローン等、その他	70,482	5.4
投資信託財産総額	1,310,581	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

2021年3月8日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,310,581,951円
コール・ローン等	37,829,624
株式(評価額)	1,240,099,500
未収入金	31,975,977
未収配当金	676,850
(B) 負債	27,736,662
未払金	27,736,662
(C) 純資産総額(A - B)	1,282,845,289
元本	840,712,428
次期繰越損益金	442,132,861
(D) 受益権総口数	840,712,428口
1万口当り基準価額(C / D)	15,259円

* 期首における元本額は1,045,044,058円、当作成期間中における追加設定元本額は645,495円、同解約元本額は204,977,125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)195,519,466円、6資産バランスファンド(成長型)583,760,401円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)61,432,561円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,259円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月8日 至2021年3月8日

項目	当期
(A) 配当等収益	11,515,515円
受取配当金	11,519,200
受取利息	7
支払利息	△ 3,692
(B) 有価証券売買損益	244,321,911
売買益	272,917,977
売買損	△ 28,596,066
(C) その他費用	△ 129
(D) 当期損益金(A + B + C)	255,837,297
(E) 前期繰越損益金	283,963,934
(F) 解約差損益金	△ 98,022,875
(G) 追加信託差損益金	354,505
(H) 合計(D + E + F + G)	442,132,861
次期繰越損益金(H)	442,132,861

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

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

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2020年9月15日）

（作成対象期間 2020年3月17日～2020年9月15日）

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

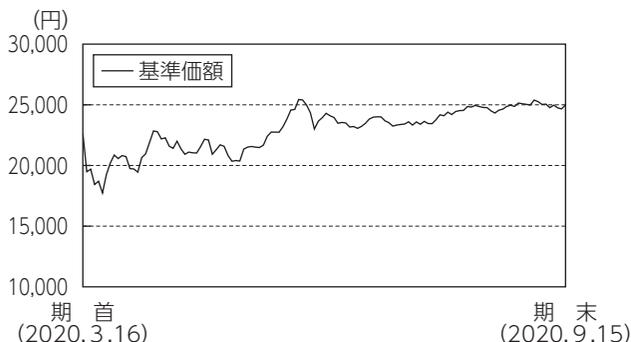
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	
(期首)2020年3月16日	22,665	-	20,789	-	94.1
3月末	20,815	△ 8.2	18,592	△ 10.6	95.2
4月末	22,158	△ 2.2	19,853	△ 4.5	94.7
5月末	22,747	0.4	20,058	△ 3.5	95.9
6月末	23,220	2.4	20,295	△ 2.4	95.2
7月末	24,100	6.3	20,657	△ 0.6	95.3
8月末	25,084	10.7	21,332	2.6	96.0
(期末)2020年9月15日	24,997	10.3	21,232	2.1	96.2

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,665円 期末：24,997円 騰落率：10.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が総じて上昇したことで、ユーロやオーストラリア・ドルが対円で上昇 (円安) したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、総じて上昇しました。

海外リート市況は、米国では、ニューヨークなど大都市部の新型コロナウイルス感染拡大を受けて大きく下落しました。その後は、政府の大規模な景気支援策や迅速で大胆な金融緩和措置によって上昇に転じました。欧州は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて複

数の主要都市がロックダウン (都市封鎖) されたことにより急落しました。ECB (欧州中央銀行) の金融緩和によって下げ止まり、各国の景気支援策やEU (欧州連合) の協調支援策によって反発したものの、新型コロナウイルスの感染再拡大などから反発は限定されました。アジア・オセアニアは、世界的なリート市況の急落とともに下落しましたが、欧米と比べて新型コロナウイルスの感染拡大が早期に収束傾向を示したことから、その後は緩やかに回復しました。

○為替相場

対円為替相場は、総じて上昇しました。

為替相場においては、米国を中心とした大規模な景気刺激策が好感されて円安に推移する局面もありましたが、新型コロナウイルス感染拡大への警戒や米国の金融緩和策の長期化観測などを受けて、円高基調となりました。当作成期首と比較して、米ドルは対円でほぼ横ばいとなり、ユーロやオーストラリア・ドルは対円で底堅く推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、世帯形成数の増加から恩恵を受ける住宅リートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合計	25

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

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2020年3月17日から2020年9月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 3,489.285 ()	千アメリカ・ドル 118,048 ()	千口 3,991.102 ()	千アメリカ・ドル 126,307 ()
	千口 — ()	千カナダ・ドル — ()	千口 297.876 ()	千カナダ・ドル 8,994 ()
国	千口 10,129.625 ()	千オーストラリア・ドル 34,195 ()	千口 6,326.744 ()	千オーストラリア・ドル 25,855 ()

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年3月17日から2020年9月15日まで)

当				期			
銘柄	買付		平均単価	銘柄	売付		平均単価
	口数	金額			口数	金額	
SEGRO PLC (イギリス)	1,283.937	1,274,804	992	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	85.405	1,306,302	15,295
VENTAS INC (アメリカ)	392.378	1,264,936	3,223	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	5,782.96	1,250,413	216
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	9,012.9	1,142,103	126	LINK REIT (香港)	1,324.7	1,169,338	882
CYRUSONE INC (アメリカ)	125.479	1,011,493	8,061	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST (アメリカ)	417.352	1,039,688	2,491
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	148.856	987,423	6,633	UDR INC (アメリカ)	219.366	888,660	4,051
WP CAREY INC (アメリカ)	121.353	918,191	7,566	SEGRO PLC (イギリス)	719.302	853,224	1,186
COFINIMMO (ベルギー)	62.659	916,707	14,630	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	78.43	792,597	10,105
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	60.886	859,337	14,113	EQUINIX INC (アメリカ)	11.208	742,829	66,276
COVIVIO (フランス)	110.568	804,779	7,278	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	297.876	721,527	2,422
STOCKLAND (オーストラリア)	3,023.711	780,131	258	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)	265.19	684,774	2,582

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 731.187 ()	千香港ドル 48,050 ()	千口 1,324.7 ()	千香港ドル 84,430 ()
	千口 21,363.5 ()	千シンガポール・ドル 32,291 (△ 84)	千口 14,998.96 ()	千シンガポール・ドル 38,630 ()
	千口 342.186 ()	千ニューージーランド・ドル 753 ()	千口 1,888.171 ()	千ニューージーランド・ドル 4,153 ()
	千口 3,728.541 (128.262)	千イギリス・ポンド 21,036 (96)	千口 9,527.875 ()	千イギリス・ポンド 27,908 ()
国	千口 45.377 (1.897)	千ユーロ 1,594 (71)	千口 10.051 ()	千ユーロ 365 ()
	千口 160.738 (7.035)	千ユーロ 14,655 (303)	千口 147.585 ()	千ユーロ 6,484 ()
	千口 400.785 (0.993)	千ユーロ 15,379 (△ 554)	千口 223.969 ()	千ユーロ 7,689 ()
	千口 370.492 ()	千ユーロ 4,665 ()	千口 107.604 ()	千ユーロ 1,444 ()
	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 726 ()	千ユーロ 5,248 ()
	千口 977.392 (9.925)	千ユーロ 36,294 (△ 180)	千口 1,215.209 ()	千ユーロ 21,232 ()
		千ユーロ 通算計		

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

■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	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	252.463	17,116	1,809,950	2.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	207.435	7,774	822,092	1.1
EQUINIX INC	41.495	31,371	3,317,262	4.5
AMERICAN TOWER CORP	7.454	1,892	200,120	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	602.619	7,183	759,553	1.0
CYRUSONE INC	125.479	9,595	1,014,615	1.4
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	101.964	2,749	290,781	0.4
INVITATION HOMES INC	353.132	10,297	1,088,839	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST	173.353	6,403	677,122	0.9
VICI PROPERTIES INC	639.094	15,855	1,676,605	2.3
STORE CAPITAL CORP	156.696	4,458	471,389	0.6
VENTAS INC	357.776	16,271	1,720,564	2.3
CROWN CASTLE INTL CORP	10.676	1,709	180,801	0.2
VEREIT INC	1,887.139	13,398	1,416,777	1.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	5,348	565,512	0.8
SUN COMMUNITIES INC	59.575	8,777	928,162	1.3
PROLOGIS INC	234.258	23,882	2,525,346	3.4
SITE CENTERS CORP	320.328	2,569	271,649	0.4
DUKE REALTY CORP	501.985	19,025	2,011,727	2.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	66.737	14,841	1,569,355	2.1
WELLTOWER INC	348.642	20,960	2,216,348	3.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	371.726	10,690	1,130,449	1.5
KILROY REALTY CORP	138.313	7,789	823,692	1.1
PUBLIC STORAGE	113.125	25,423	2,688,303	3.6
UDR INC	414.751	14,595	1,543,284	2.1
WP CAREY INC	121.353	8,384	886,553	1.2
AGREE REALTY CORP	51.679	3,558	376,233	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	39.156	5,649	597,370	0.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	113.989	12,690	1,341,882	1.8
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	375.568	6,895	729,122	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	8,330.539 30銘柄	337,161	35,651,470	<<48.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	14,666	1,176,292	1.6
カナダ・ドル 通 貨 計	384.355 1銘柄	14,666	1,176,292	<<1.6%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,490.724	12,105	931,132	1.3
MIRVAC GROUP	11,577.99	23,734	1,825,686	2.5
STOCKLAND	2,903.311	10,480	806,194	1.1
GOODMAN GROUP	2,466.876	44,379	3,413,640	4.6
CHARTER HALL GROUP	2,280.644	28,097	2,161,262	2.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,465.159	10,896	838,120	1.1
オーストラリア・ドル 通 貨 計	28,184.704 6銘柄	129,693	9,976,036	<<13.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,637.892	167,769	2,288,381	3.1
香港・ドル 通 貨 計	2,637.892 1銘柄	167,769	2,288,381	<<3.1%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	7,045.541	20,784	1,611,202	2.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	6,759.4	9,192	712,624	1.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	8,893.1	15,296	1,185,756	1.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,259.077	25,036	1,940,814	2.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,501.335	11,029	854,983	1.2
シンガポール・ドル 通 貨 計	32,458.453 5銘柄	81,338	6,305,381	<<8.5%>

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	5,760.653	13,508	956,147	1.3
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	5,760.653 1銘柄	13,508	956,147	<<1.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	6,692.506	5,320	722,370	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,346.502	7,323	994,328	1.3
SEGRO PLC	1,631.735	15,338	2,082,482	2.8
UNITE GROUP PLC/THE	415.03	3,982	540,665	0.7
DERWENT LONDON PLC	180.722	4,778	648,748	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	168.339	911	123,761	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	570.099	4,529	614,961	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	231.121	2,426	329,482	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,201.667	5,041	684,527	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	13,437.721 9銘柄	49,652	6,741,327	<<9.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	82.711	2,419	303,597	0.4
国 小 計	82.711 1銘柄	2,419	303,597	<<0.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	106.112	10,887	1,366,221	1.8
COFINIMMO	61.923	7,752	972,893	1.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	223.971	6,595	827,725	1.1
XIOR STUDENT HOUSING NV	45.734	2,506	314,505	0.4
国 小 計	437.74 4銘柄	27,742	3,481,346	<<4.7%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	41.788	3,585	449,933	0.6
GECINA SA	71.229	7,949	997,539	1.3
KLEPIERRE	681.451	9,053	1,136,070	1.5
COVIVIO	111.561	6,274	852,587	1.2
国 小 計	906.029 4銘柄	27,381	3,436,130	<<4.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	561.006	7,006	879,304	1.2
国 小 計	561.006 1銘柄	7,006	879,304	<<1.2%>
ユーロ通貨計	1,987.486 10銘柄	64,549	8,100,378	<<11.0%>
合 計	93,181.803 63銘柄	-	71,195,418	<<96.2%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	71,195,418	96.0
コール・ローン等、その他	2,989,133	4.0
投資信託財産総額	74,184,551	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.74円、1カナダ・ドル=80.20円、1オーストラリア・ドル=76.92円、1香港ドル=13.64円、1シンガポール・ドル=77.52円、1ニュージーランド・ドル=70.78円、1イギリス・ポンド=135.77円、1ユーロ=125.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(73,898,006千円)の投資信託財産総額(74,184,551千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	74,713,201,186円
コール・ローン等	2,643,310,060
投資信託証券(評価額)	71,195,418,093
未収入金	735,758,609
未収配当金	138,714,424
(B) 負債	738,832,533
未払金	587,448,120
未払解約金	151,382,000
その他未払費用	2,413
(C) 純資産総額(A-B)	73,974,368,653
元本	29,593,247,029
次期繰越損益金	44,381,121,624
(D) 受益権総口数	29,593,247,029口
1万口当り基準価額(C/D)	24,997円

* 期首における元本額は31,295,569,378円、当作成期間中における追加設定元本額は434,818,660円、同解約元本額は2,137,141,009円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)25,928,370,843円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)27,340,397円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)13,628,232円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)12,573,171円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)63,955,061円、6資産バランスファンド(分配型)129,717,242円、6資産バランスファンド(成長型)288,986,037円、りそな・ワールド・リート・ファンド1,278,650,681円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)39,723,864円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)3,187,040円、常陽3分法ファンド162,629,727円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)41,199,915円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)319,836,112円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)397,899,164円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)510,949,573円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)320,757,407円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)24,942,695円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)28,899,868円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,997円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月17日 至2020年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,120,397,080円
受取配当金	1,121,262,099
受取利息	87,208
支払利息	△ 952,227
(B) 有価証券売買損益	5,956,314,762
売買益	12,057,612,440
売買損	△ 6,101,297,678
(C) その他費用	△ 14,136,235
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,062,575,607
(E) 前期繰越損益金	39,635,515,493
(F) 解約差損益金	△ 2,795,770,816
(G) 追加信託差損益金	478,801,340
(H) 合計(D+E+F+G)	44,381,121,624
次期繰越損益金(H)	44,381,121,624

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

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2020年11月10日）

（作成対象期間 2020年5月12日～2020年11月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

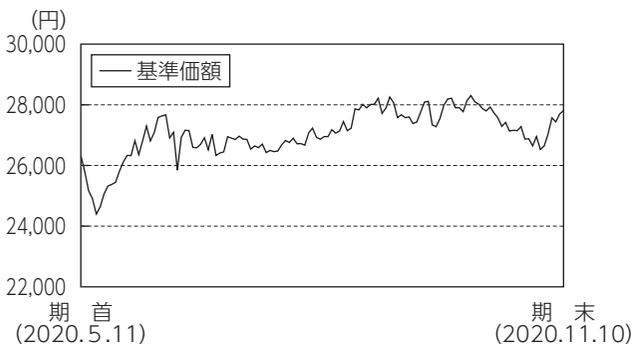
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,322円 期末：27,807円 騰落率：5.6%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○Jリート（不動産投信）市況

Jリート市況は上昇しました。

Jリート市況は、当作成期首より一時下落したものの、2020年5月中旬以降は、新型コロナウイルスの新規国内感染者数の減少や緊急事態宣言の全面解除が見込まれる中、上昇に転じました。6月中旬以降は、国内外での新規感染者数が再び増加し、緩やかに下落しました。7月はおおむね横ばい圏の推移でしたが、8月中旬以降は国内での新規感染者数が減少に転じ、先行きの不透明感が後退する中で上昇しました。9月前半は8月下旬の上昇の反動で調整しました。9月中旬にはFTSEグローバル株式指数への組み入れ前後でJリート市場は大きく変動しました。10月上旬に大型オフィス銘柄でのJリート市場で過去最大規模の公募増資が発表されると、

需給悪化懸念から下落に転じました。10月下旬は、欧州での新型コロナウイルス感染の再拡大や米国大統領選挙の不透明な状況による投資家のリスク回避の動きの中で、さらに下落幅が拡大しました。11月に入ると、米国大統領選挙で民主党のバイデン候補の当選が確実となったことから、投資家のリスク選好姿勢が強まり、上昇して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は4.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.6%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った三井不動産ロジパークをオーバーウェイトとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った日本アコモデーションファンド、日本ビルファンド、インベスコ・オフィス・Jリートをアンダーウェイトとしていたことなどがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパンリアルエステイト、大和ハウスリート、ザイマックス・リートをオーバーウェイトとしていたことや、参考指数を上回った星野リゾート・リートをアンダーウェイ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)	33円 (0) (33)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	33

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2020年5月12日から2020年11月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	281.77	40,950,787	259.311 (-)	39,282,267 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2020年5月12日から2020年11月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	4,515	4,859	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年5月12日から2020年11月10日まで)

当				期			
銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	口 数	金 額	平均単価		口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
日本プライムリアルティ	8.973	2,794,313	311,413	ケネディクス・オフィス投資法人	4.403	2,651,160	602,125
日本ビルファンド	4.197	2,315,489	551,701	日本プライムリアルティ	7.935	2,620,325	330,223
産業ファンド	11.356	2,060,449	181,441	G L P 投資法人	15.045	2,312,665	153,716
大和ハウスリート投資法人	7.662	2,004,647	261,635	日本プロロジスリート	6.63	2,287,641	345,043
ラサールロジポート投資	9.502	1,680,406	176,847	野村不動産マスターF	11.763	1,638,577	139,299
日本リテールファンド	11.184	1,654,535	147,937	三井不ロジパーク	2.775	1,497,837	539,761
三井不ロジパーク	3.406	1,609,661	472,595	A P I 投資法人	3.732	1,459,378	391,044
G L P 投資法人	10.058	1,596,096	158,689	三菱地所物流 R E I T	3.588	1,428,492	398,130
平和不動産リート	14.403	1,546,515	107,374	ジャパン・ホテル・リート投資法人	26.839	1,304,113	48,590
日本リート投資法人	4.148	1,445,648	348,517	コンフォリア・レジデンシャル	4.156	1,273,132	306,336

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 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	1,545	175,203	0.2
サンケイリアルエステート	2,881	282,049	0.3
S O S I L A 物流リート投	6,739	889,548	1.0
日本アコモデーションファンド投資法人	0.81	475,470	0.5
MCUBS MidCity投資法人	9,598	808,151	0.9
森ヒルズリート	13,519	1,784,508	2.0
産業ファンド	20,801	3,671,376	4.2
アドバンス・レジデンス	13,202	4,020,009	4.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	18,641	3,237,941	3.7
GLP投資法人	21,837	3,358,530	3.9
コンフォリア・レジデンシャル	1,742	526,084	0.6
日本プロロジスリート	9,194	3,038,617	3.5
Oneリート投資法人	0,506	125,386	0.1
イオンリート投資	10,824	1,342,176	1.5
ヒューリックリート投資法	9,616	1,379,896	1.6
日本リート投資法人	3,137	1,123,046	1.3
インバスコ・オフィス・Jリート	22,964	323,562	0.4
積水ハウス・リート投資	22,893	1,719,264	2.0
トーセイ・リート投資法人	0,799	86,451	0.1
ケネディクス商業リート	5,257	1,128,677	1.3
ヘルスケア&メディカル投資	5,103	645,019	0.7
野村不動産マスターF	38,368	5,233,395	6.0
ラサールロジポート投資	9,132	1,474,818	1.7
スターアジア不動産投	11,248	530,905	0.6
三井不ロジパーク	7,14	3,523,590	4.0
森トラスト・ホテルリート投	2,532	298,776	0.3
三菱地所物流REIT	3,017	1,258,089	1.4
CREロジスティクスファンド	3,61	558,467	0.6
ザイマックス・リート	10,129	929,842	1.1
日本ビルファンド	11,597	6,668,275	7.6
ジャパンリアルエステイト	10,024	5,523,224	6.3
日本リテールファンド	20,378	3,452,033	4.0
オリックス不動産投資	15,517	2,478,064	2.8
日本プライムリアルティ	8,352	2,614,176	3.0
プレミアム投資法人	10,373	1,258,244	1.4
東急リアル・エステート	7,3	1,110,330	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人	0,67	67,067	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	20,305	2,570,613	2.9
森トラスト総合リート	0,925	122,840	0.1
インヴィンシブル投資法人	33,321	1,274,528	1.5
フロンティア不動産投資	1,712	647,136	0.7
平和不動産リート	8,67	1,032,597	1.2

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.2	58,080	0.1
福岡リート投資法人	1,574	218,628	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人	2,908	1,840,764	2.1
いちごオフィスリート投資法人	2,5	180,250	0.2
大和証券オフィス投資法人	1,95	1,228,500	1.4
阪急阪神リート投資法人	2,723	338,196	0.4
大和ハウスリート投資法人	20,378	4,982,421	5.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18,445	1,064,276	1.2
ジャパンエクセレント投資法人	12,212	1,531,384	1.8
合 計	□ 数、金額	498,818	84,210,483
	銘柄数<比率>	51銘柄	<96.5%>

※エスコンジャパンリート、サンケイリアルエステート、S O S I L A 物流リート投、森ヒルズリート、産業ファンド、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、GLP投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、Oneリート投資法人、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法人、トーセイ・リート投資法人、ケネディクス商業リート、三井不ロジパーク、三菱地所物流REIT、CREロジスティクスファンド、日本ビルファンド、日本プライムリアルティ、平和不動産リート、ケネディクス・オフィス投資法人、大和証券オフィス投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または一般事務受託会社となっています。
 (注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
東証REIT	2,049	-

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	84,210,483	96.0
コール・ローン等、その他	3,533,632	4.0
投資信託財産総額	87,744,116	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年11月10日現在

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

* 期首における元本額は32,038,794,221円、当作成期間中における追加設定元本額は1,183,297,665円、同解約元本額は1,854,472,262円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・J-R E I T ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 28,575,786,364円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 12,369,107円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 11,470,854円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 55,617,947円、6資産バランスファンド (分配型) 115,286,250円、6資産バランスファンド (成長型) 259,748,593円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 34,855,957円、【しがぎん】SRⅢ資産バランス・オープン (奇数月分配型) 1,348,135円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 36,220,996円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 302,761,433円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 364,590,334円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 476,369,186円、DCダイワJ-R E I T アクティブファンド328,853,672円、ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型) 80,941,202円、ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型) 26,056,410円、ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型) 126,655,615円、ダイワ・アクティブJリート・ファンド (年4回決算型) 558,687,569円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は27,807円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月12日 至2020年11月10日

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

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

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