

『しがぎん』SRI三資産 バランス・オープン (奇数月分配型) (愛称：OHみらい)

運用報告書 (全体版)

第 87 期 (決算日 2021年 3月15日)

第 88 期 (決算日 2021年 5月17日)

繰上償還 (償還日 2021年 6月30日)

(作成対象期間 2021年 1月16日～2021年 6月30日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

| | | |
|--------|--|---|
| 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いません。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | 下記の各ファンドの受益証券 (振替受益権を含みます。以下同じ。) |
| | (FOfS専用)ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用) | ダイワSRI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・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 | 当ファンドの投資信託証券組入上限比率 | 無制限 |
| | 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・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率 | 無制限 |
| | ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率 | |
| 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ます。各1、7月の計算期末については、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、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1計算期末には、収益の分配は行ないません。 | |

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、国内株式、海外の公社債および内外のリート (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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近15期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 合成指数 | | 公社債 組入比率 | 債券先 物率 | 投資信託 証券組入比率 | 〔FOFs専用〕 ダイワSRⅠ ファンド （適格機関 投資家専用） 組入比率 | 不動産 投信比率 | 純資 産額 |
|-------------------|-----------|---------------|----------|--------|----------|-------------|-----------|----------------|---|-------------|----------|
| | （分配落） | 税込 分配 金 | 期騰 落率 | （参考指数） | 期騰 落率 | | | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 75期末(2019年3月15日) | 9,575 | 20 | 4.5 | 13,273 | 4.8 | 37.2 | — | 14.9 | 45.7 | — | 100 |
| 76期末(2019年5月15日) | 9,432 | 20 | △ 1.3 | 13,000 | △ 2.1 | 37.1 | — | 14.9 | 45.6 | — | 99 |
| 77期末(2019年7月16日) | 9,604 | 20 | 2.0 | 13,234 | 1.8 | 38.2 | — | 14.6 | 45.2 | — | 98 |
| 78期末(2019年9月17日) | 9,656 | 20 | 0.7 | 13,535 | 2.3 | 38.3 | — | 14.1 | 45.2 | — | 98 |
| 79期末(2019年11月15日) | 9,958 | 20 | 3.3 | 13,903 | 2.7 | 38.7 | — | 13.8 | 45.4 | 0.1 | 96 |
| 80期末(2020年1月15日) | 10,199 | 20 | 2.6 | 14,174 | 1.9 | 39.1 | — | 14.2 | 44.5 | 0.1 | 95 |
| 81期末(2020年3月16日) | 8,394 | 20 | △17.5 | 11,758 | △17.0 | 42.1 | — | 13.0 | 42.1 | 0.1 | 78 |
| 82期末(2020年5月15日) | 8,947 | 20 | 6.8 | 12,493 | 6.3 | 38.7 | — | 13.9 | 44.7 | 0.1 | 81 |
| 83期末(2020年7月15日) | 9,677 | 20 | 8.4 | 13,428 | 7.5 | 38.5 | — | 14.1 | 44.9 | 0.1 | 87 |
| 84期末(2020年9月15日) | 10,000 | 20 | 3.5 | 13,772 | 2.6 | 38.3 | — | 14.2 | 45.4 | 0.1 | 80 |
| 85期末(2020年11月16日) | 10,328 | 20 | 3.5 | 14,132 | 2.6 | 38.1 | — | 14.3 | 45.5 | 0.1 | 78 |
| 86期末(2021年1月15日) | 10,599 | 400 | 6.5 | 14,671 | 3.8 | 38.1 | — | 13.7 | 45.6 | 0.1 | 75 |
| 87期末(2021年3月15日) | 10,629 | 20 | 0.5 | 15,431 | 5.2 | 38.4 | — | 15.0 | 44.1 | 0.1 | 75 |
| 88期末(2021年5月17日) | 10,560 | 20 | △ 0.5 | 15,276 | △ 1.0 | 39.3 | — | 13.9 | 44.0 | 0.1 | 57 |
| 償還(2021年6月30日) | 10,757.77 | — | 1.9 | 15,715 | 2.9 | — | — | — | — | — | 54 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

| 投資対象資産 | 指数 | 配分比率 |
|--------|-----------------------------|------|
| 国内株式 | TOPIX | 45% |
| 海外債券 | FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース） | 40% |
| 海外リート | S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算） | 10% |
| 国内リート | 東証REIT指数（配当込み） | 5% |

(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) 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。

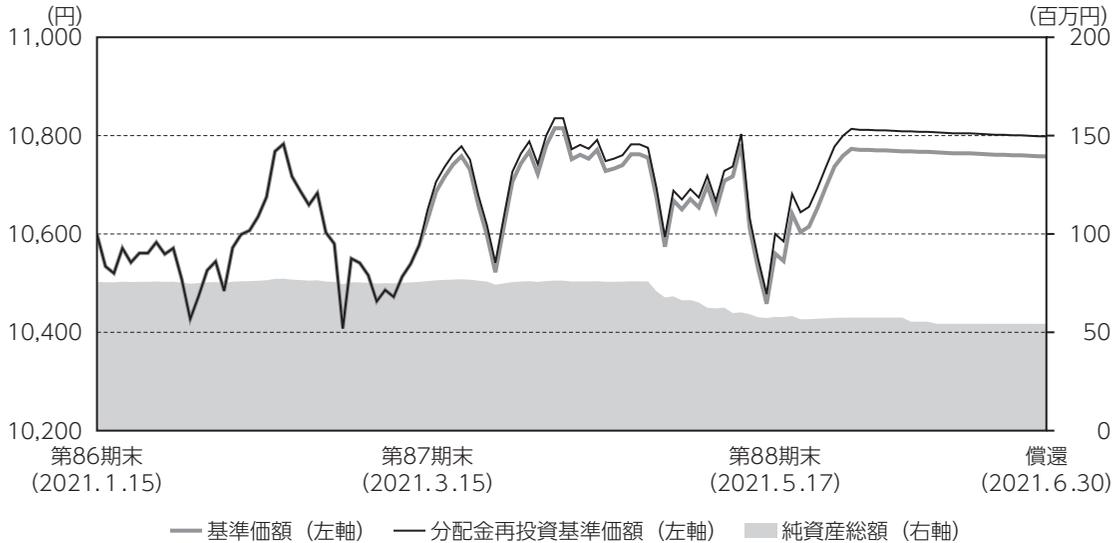
(注6) 債券先物比率および不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

(注7) 投資信託証券組入比率は「〔FOFs専用〕ダイワSRⅠファンド（適格機関投資家専用）」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

設定時：10,000円

償還時：10,757円77銭（既払分配金3,120円）

騰落率：55.1%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資した結果、すべての資産クラスが上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

『しがぎん』SRⅠ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）

| | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 合 成 指 数 | | 公 社 債 率 組 入 比 | 債 券 先 物 率 比 | 投 資 信 託 券 率 組 入 比 | (FOFs専用) ダイワSRⅠ ファンド (適格機関 投資家専用) 組 入 比 率 | 不 動 産 指 数 率 投 信 物 比 |
|------|----------------|-------------|--------|---------|--------|------------------|----------------|----------------------|--|------------------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | | | | |
| 第87期 | (期首)2021年1月15日 | 円 10,599 | % - | 14,671 | % - | % 38.1 | % - | % 13.7 | % 45.6 | % 0.1 |
| | 1月末 | 10,508 | △0.9 | 14,598 | △0.5 | 38.4 | - | 14.1 | 44.5 | 0.1 |
| | 2月末 | 10,580 | △0.2 | 14,895 | 1.5 | 37.9 | - | 14.6 | 44.7 | 0.1 |
| | (期末)2021年3月15日 | 10,649 | 0.5 | 15,431 | 5.2 | 38.4 | - | 15.0 | 44.1 | 0.1 |
| 第88期 | (期首)2021年3月15日 | 10,629 | - | 15,431 | - | 38.4 | - | 15.0 | 44.1 | 0.1 |
| | 3月末 | 10,768 | 1.3 | 15,440 | 0.1 | 38.3 | - | 14.6 | 44.3 | 0.1 |
| | 4月末 | 10,698 | 0.6 | 15,358 | △0.5 | 39.0 | - | 14.1 | 44.1 | 0.1 |
| | (期末)2021年5月17日 | 10,580 | △0.5 | 15,276 | △1.0 | 39.3 | - | 13.9 | 44.0 | 0.1 |
| 償還期 | (期首)2021年5月17日 | 10,560 | - | 15,276 | - | 39.3 | - | 13.9 | 44.0 | 0.1 |
| | 5月末 | 10,771 | 2.0 | 15,581 | 2.0 | - | - | - | 44.5 | - |
| | (償還)2021年6月30日 | 10,757.77 | 1.9 | 15,715 | 2.9 | - | - | - | - | - |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2006.9.27～2021.6.30)

■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、設定時から、米国のサブプライムローン（信用力の低い個人向け住宅ローン）問題の深刻化により、米国大手証券会社が経営破綻するなど、金融市場全般で緊張感が高まったことを背景に、大幅に調整しました。その後、2012年12月の衆議院選挙で自民党が圧勝するまでボックス圏内の動きとなりましたが、安倍政権発足以降は堅調に推移しました。2015年の中国・人民元切下げ、2016年の日銀のマイナス金利導入、中国経済への懸念などで市場がやや大きく調整した局面もありましたが、米国大統領選挙でのトランプ氏当選により景気刺激政策への期待が高まったこともあり、2016年半ばには上昇基調入りしました。しかし2018年以降は、米国の長期金利上昇や米中貿易摩擦の激化を受けて軟調に推移しました。2020年には、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて下落しましたが、その後は感染拡大ペースの減速やワクチン普及、世界経済の回復期待の高まりとともに反発し、上昇基調で推移しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

海外債券市場は、設定当初から金利は上昇傾向で推移しましたが、その後はリーマン・ショックによる信用収縮が景気低迷につながり、米国の量的緩和をはじめとして各国が金融緩和政策を順次拡大したことなどから、金利は大きく低下しました。その後も、欧州債務問題の悪化による質への逃避圧力や新興国の景気鈍化、原油価格下落に伴うインフレ圧力後退、ユーロ圏と日本での量的金融緩和政策の拡大などから、金利は低下基調を続けました。2016年半ば以降は、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感や、主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりましたが、その後は米中が通商交渉で対立したことなどから再度金利は低下傾向となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に及ぼす悪影響が懸念され、さらに金利低下が進みました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、設定当初から、好調な米国の不動産市況などが支援材料となり、おおむね堅調に推移しました。2007年以降は、米国のサブプライムローン（信用力の低い個人向け住宅ローン）問題に関連した損失によって欧米金融機関の融資態度が厳格化されたことや、大手金融機関の経営破綻などを受け、下落しました。2009年以降は、世界的な景気回復、海外リーートの好調な業績動向、海外リーートの高い配当利回りなどが支援材料となり、堅調に推移しました。2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染が世界的に広まる中で、世界的な景気悪化懸念が強まり、調整局面となりました。4月以降は、米国の金融緩和策継続見通しやワクチン接種の進展による経済正常化期待などが支援材料となり、再び上昇基調となりました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、設定時より好調な不動産市況を受けて上昇しました。しかし2007年6月からは、国内長期金利の急速な上昇を受けて下落に転じました。その後も、米国のサブプライムローン（信用力の低い個人向け住宅ローン）問題などを受けて下落しました。2008年には、不動産企業で信用不安が高まり、国内リートでの経営破綻が起こったことから下落が加速しました。2009年以降は、リート同士の合併の環境が整備されるなどの信用不安を軽減させる政策が打ち出され、上昇に転じました。リートのスポンサー変更によって信用補完がなされたことや、日銀がリートの買い入れを開始したことも、上昇に寄与しました。2012年以降は、オフィス空室率が改善に転じるなどの不動産市況の好転や国内外における景気拡大を受けておおむね上昇基調となりました。2020年には、新型コロナウイルス感染拡大による業績への懸念と投資家のリスク回避の動きで一時大きく下落しましたが、各国政府の金融・財政政策を受けて反発し、ワクチン接種による経済正常化期待から上昇して償還を迎えました。

■為替相場

為替相場は下落（円高）しました。

為替相場は、設定当初から円安傾向で推移しましたが、その後は米国大手金融機関への懸念が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから円高傾向で推移しました。2012年後半からは、日銀の量的金融緩和の拡大やアベノミクス政策によって円安の流れに転じました。2015年以降は、商品価格の下落や中国経済への懸念などから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高傾向となりました。2016年後半以降は、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから、円安に転じました。しかしその後は、米中が通商交渉で対立したことや、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などから市場のリスク回避姿勢が強まり、再度円高傾向となりました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資します。国内株ファンドおよび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す。

- ・ (FOF s 専用) ダイワS R I ファンド (適格機関投資家専用) ……純資産総額の45%
- ・ ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の40%
- ・ 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10%
- ・ 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5%

■ (FOF s 専用) ダイワS R I ファンド (適格機関投資家専用)

わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を主要投資対象とし、C S R (企業の社会責任) への取り組みに着目して、持続的な成長が期待される銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

主として海外のソブリン債等に投資することにより、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います。

海外のソブリン債等への投資にあたっては、米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。また、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします。国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。

■ **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および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、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分散投資を行います。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。また、組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。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。不動産投資信託証券の組入比率は、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ます。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ **ダイワJ-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の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。また、個別銘柄の組入不動産の種類等を考慮します。不動産投資信託証券の組入比率は、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ます。

信託期間中のポートフォリオについて

(2006.9.27~2021.6.30)

■ **当ファンド**

各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資しました。国内株ファンドおよび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。

- ・ (FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用) ……純資産総額の45%
- ・ ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の40%
- ・ ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%

■ **(FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用)**

CSR（企業の社会責任）への取り組みに着目して持続的な成長が期待される銘柄に投資しました。株式組入比率は90%程度以上を維持しました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

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。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、投資割合を変動させました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。

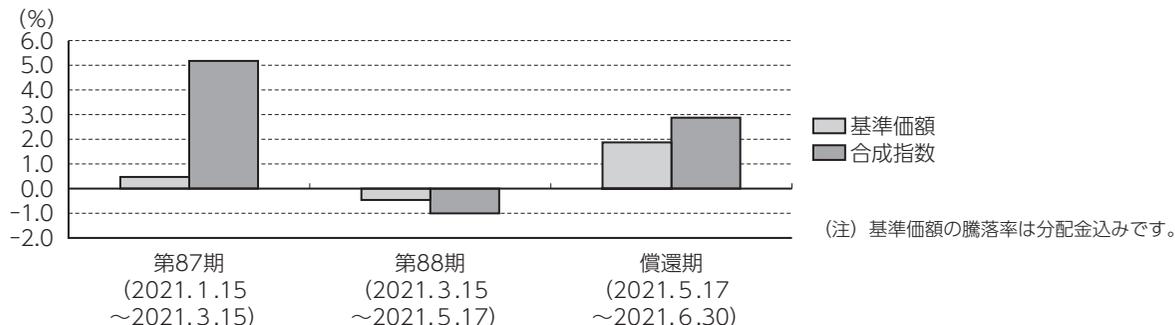
■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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、2019年より東証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。

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、当作成期における当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。



分配金について

1万口当り、第2期～第4期各30円、第5期400円、第6期～第64期各30円、第65期～第85期各20円、第86期400円、第87期～第88期各20円の収益分配を行いました。なお、第1期は分配方針通り収益分配を行いませんでした。

また、第87期および第88期の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。留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目 | 第87期 | | 第88期 | |
|-----------------------|---------------------------|--|---------------------------|--|
| | 2021年1月16日 ～2021年3月15日 | | 2021年3月16日 ～2021年5月17日 | |
| 当期分配金（税込み） (円) | 20 | | 20 | |
| 対基準価額比率 (%) | 0.19 | | 0.19 | |
| 当期の収益 (円) | 20 | | — | |
| 当期の収益以外 (円) | — | | 20 | |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 839 | | 819 | |

(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87期 | 第88期 |
|----------------------------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | ✓ 15.71円 | 0.00円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | ✓ 34.68 | 0.00 |
| (c) 収益調整金 | 141.83 | 142.01 |
| (d) 分配準備積立金 | 667.50 | ✓ 697.72 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 859.74 | 839.74 |
| (f) 分配金 | 20.00 | 20.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 839.74 | 819.74 |

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 第87期～償還期 (2021.1.16～2021.6.30) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|-----------------------------------|----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 54円 | 0.507% | 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10,668円です。 |
| (投 信 会 社) | (16) | (0.152) | 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) | (35) | (0.330) | 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) | (0.025) | 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 | 1 | 0.006 | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| (投資信託証券) | (1) | (0.006) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.003 | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (投資信託証券) | (0) | (0.003) | |
| そ の 他 費 用 | 0 | 0.001 | 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) | (0) | (0.004) | 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) | (△0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (そ の 他) | (△0) | (△0.003) | リートの調整による税金の戻し、信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 55 | 0.516 | |

(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。

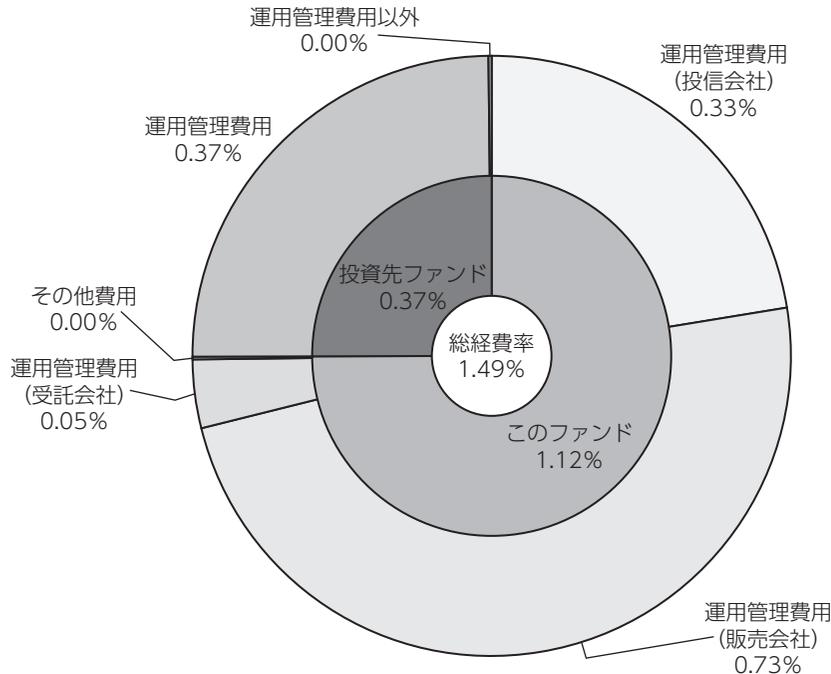
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.49%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.49% |
| ①このファンドの費用の比率 | 1.12% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.37% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.00% |

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年1月16日から2021年6月30日まで)

| 決算期 | | 第 87 期 ~ 償 還 期 | | | |
|-----|--|----------------|-----|------------|--------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 内 | (FOFs専用) ダイワ SR ファンド (適格機関投資家専用) | - | - | 23,215.394 | 32,949 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年1月16日から2021年6月30日まで)

| 決算期 | | 第 87 期 ~ 償 還 期 | | | |
|-----|----------------------------|----------------|-----|--------|--------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド | - | - | 15,858 | 30,207 |
| | ダイワ・グローバルREIT・ マザーファンド | - | - | 2,722 | 8,604 |
| | ダイワJ-REITアクティブ・ マザーファンド | - | - | 1,209 | 4,163 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ・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。

(4) 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

(2021年1月16日から2021年6月30日まで)

| 決算期 | | 第 87 期 ~ 償 還 期 | | | | | | |
|-----------------|---------------|----------------|-----------|------------------------|---------------|-----------|--|------------------------|
| | | 買付額等 A | | うち利害 関係人との 取引状況B | B/A | 売付額等 C | | うち利害 関係人との 取引状況D |
| 投資信託証券 | 百万円 47,334 | 百万円 12,879 | % 27.2 | 百万円 41,962 | 百万円 11,432 | % 27.2 | | |
| 不動産投信 指数先物取引 | 5,133 | - | - | 5,912 | - | - | | |
| コール・ローン | 341,240 | - | - | - | - | - | | |

(注) 平均保有割合0.0%

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

(5) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年1月16日から2021年6月30日まで)

| 種 類 | 第 87 期 ~ 償 還 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 1,607 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(6) 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

(2021年1月16日から2021年6月30日まで)

| 種 類 | 第 87 期 ~ 償 還 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 2,116 | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(7) 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

(2021年1月16日から2021年6月30日まで)

| 項 目 | 第87期~償還期 |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 3千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 0千円 |
| (B)/(A) | 18.0% |

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

| 種 | 類 | 第 86 期 末 | |
|------------------------|---|----------|--------|
| | | □ | 数 |
| | | | 千口 |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | | | 15,858 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | | | 2,722 |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド | | | 1,209 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月30日現在

| 項 | 目 | 償 還 時 | |
|---|--------------|--------|-------|
| | | 評 価 額 | 比 率 |
| | | 千円 | % |
| | コール・ローン等、その他 | 54,374 | 100.0 |
| | 投資信託財産総額 | 54,374 | 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15日)、(2021年5月17日)、(2021年6月30日)現在

| 項 | 目 | 第 87 期 末 | 第 88 期 末 | 償 還 時 |
|----------------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| (A) 資産 | | 76,274,831円 | 58,080,569円 | 54,374,631円 |
| | コール・ローン等 | 1,276,714 | 1,119,927 | 54,374,631 |
| | 投資信託受益証券(評価額) | 33,483,562 | 25,471,163 | — |
| | ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額) | 29,667,249 | 23,109,141 | — |
| | ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額) | 7,942,271 | 5,679,904 | — |
| | ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額) | 3,905,035 | 2,700,434 | — |
| (B) 負債 | | 278,486 | 245,571 | 75,815 |
| | 未払収益分配金 | 142,998 | 109,539 | — |
| | 未払信託報酬 | 134,498 | 134,056 | 75,753 |
| | 未払利息 | — | — | 62 |
| | その他未払費用 | 990 | 1,976 | — |
| (C) 純資産総額(A-B) | | 75,996,345 | 57,834,998 | 54,298,816 |
| | 元本 | 71,499,414 | 54,769,635 | 50,474,036 |
| | 次期繰越損益金 | 4,496,931 | 3,065,363 | — |
| | 償還差損益金 | — | — | 3,824,780 |
| (D) 受益権総口数 | | 71,499,414口 | 54,769,635口 | 50,474,036口 |
| | 1万口当り基準価額(C/D) | 10,629円 | 10,560円 | — |
| | 1万口当り償還価額(C/D) | — | — | 10,757円77銭 |

*第86期末における元本額は71,282,429円、当作成期間（第87期～償還期）中における追加設定元本額は389,077円、同解約元本額は21,197,470円です。

*償還時の計算口数当りの純資産額は10,757円77銭です。

■ 損益の状況

第87期 自2021年1月16日 至2021年3月15日
 第88期 自2021年3月16日 至2021年5月17日
 第89期 自2021年5月18日 至2021年6月30日

| 項 目 | 第 87 期 | 第 88 期 | 償 還 期 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | △ 9円 | △ 1円 | 172,628円 |
| 受取配当金 | — | — | 173,590 |
| 支払利息 | △ 9 | △ 1 | △ 962 |
| (B) 有価証券売買損益 | 495,864 | △ 134,771 | 900,984 |
| 売買益 | 1,437,328 | 1,000,113 | 938,361 |
| 売買損 | △ 941,464 | △ 1,134,884 | △ 37,377 |
| (C) 信託報酬等 | △ 135,488 | △ 135,042 | △ 73,777 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 360,367 | △ 269,814 | 999,835 |
| (E) 前期繰越損益金 | 4,772,622 | 3,821,428 | 3,171,445 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 493,060 | △ 376,712 | △ 346,500 |
| (配当等相当額) | (1,014,129) | (777,828) | (717,543) |
| (売買損益相当額) | (△1,507,189) | (△1,154,540) | (△1,064,043) |
| (G) 合計(D + E + F) | 4,639,929 | 3,174,902 | 3,824,780 |
| (H) 収益分配金 | △ 142,998 | △ 109,539 | — |
| 次期繰越損益金(G + H) | 4,496,931 | 3,065,363 | — |
| 追加信託差損益金 | △ 493,060 | △ 376,712 | — |
| (配当等相当額) | (1,014,129) | (777,828) | (—) |
| (売買損益相当額) | (△1,507,189) | (△1,154,540) | (—) |
| 分配準備積立金 | 4,989,991 | 3,711,889 | — |
| 繰越損益金 | — | △ 269,814 | — |
| 償還差損益金(G) | — | — | 3,824,780 |

(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: 13,352円 (未監査)

■ 収益分配金の計算過程 (総額)

| 項 目 | 第 87 期 | 第 88 期 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 112,342円 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 248,025 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 1,014,129 | 777,828 |
| (d) 分配準備積立金 | 4,772,622 | 3,821,428 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 6,147,118 | 4,599,256 |
| (f) 分配金 | 142,998 | 109,539 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 6,004,120 | 4,489,717 |
| (h) 受益権総口数 | 71,499,414口 | 54,769,635口 |

投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2006年9月27日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|----------|--------------|---------------|----------------|--------------|-------------|
| | 投資信託契約終了日 | 2021年6月30日 | | 資産総額 | 54,374,631円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減 又は追加信託 | 負債総額 | 75,815円 |
| 受益権口数 | 472,303,919口 | 50,474,036口 | △421,829,883口 | 純資産総額 | 54,298,816円 |
| 元本額 | 472,303,919円 | 50,474,036円 | △421,829,883円 | 受益権口数 | 50,474,036口 |
| | | | | 1単位当り償還金 | 10,757円77銭 |
| 毎計算期末の状況 | | | | | |
| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1単位当り分配金 | |
| | | | | 金額 | 分配率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第1期 | 669,711,482 | 680,156,083 | 10,156 | 0 | 0.00 |
| 第2期 | 854,850,718 | 898,096,921 | 10,506 | 30 | 0.30 |
| 第3期 | 941,603,155 | 979,957,359 | 10,407 | 30 | 0.30 |
| 第4期 | 940,080,731 | 1,023,492,613 | 10,887 | 30 | 0.30 |
| 第5期 | 915,069,620 | 979,414,072 | 10,703 | 400 | 4.00 |
| 第6期 | 917,412,079 | 900,278,646 | 9,813 | 30 | 0.30 |
| 第7期 | 918,756,976 | 896,398,682 | 9,757 | 30 | 0.30 |
| 第8期 | 915,130,616 | 829,648,625 | 9,066 | 30 | 0.30 |
| 第9期 | 887,116,852 | 722,813,986 | 8,148 | 30 | 0.30 |
| 第10期 | 885,987,730 | 797,255,540 | 8,998 | 30 | 0.30 |
| 第11期 | 881,801,190 | 761,431,836 | 8,635 | 30 | 0.30 |
| 第12期 | 871,464,770 | 693,510,780 | 7,958 | 30 | 0.30 |
| 第13期 | 866,371,495 | 516,701,094 | 5,964 | 30 | 0.30 |
| 第14期 | 860,831,086 | 497,985,183 | 5,785 | 30 | 0.30 |
| 第15期 | 856,606,714 | 473,739,770 | 5,530 | 30 | 0.30 |
| 第16期 | 856,869,979 | 526,453,151 | 6,144 | 30 | 0.30 |
| 第17期 | 854,868,915 | 527,342,643 | 6,169 | 30 | 0.30 |
| 第18期 | 854,677,722 | 568,712,018 | 6,654 | 30 | 0.30 |
| 第19期 | 846,048,290 | 547,351,970 | 6,470 | 30 | 0.30 |
| 第20期 | 728,779,242 | 495,920,918 | 6,805 | 30 | 0.30 |
| 第21期 | 721,803,512 | 482,777,060 | 6,688 | 30 | 0.30 |
| 第22期 | 688,868,382 | 456,951,096 | 6,633 | 30 | 0.30 |
| 第23期 | 673,082,921 | 423,499,174 | 6,292 | 30 | 0.30 |
| 第24期 | 644,777,914 | 400,536,025 | 6,212 | 30 | 0.30 |
| 第25期 | 620,403,939 | 391,534,407 | 6,311 | 30 | 0.30 |
| 第26期 | 572,684,926 | 375,000,976 | 6,548 | 30 | 0.30 |
| 第27期 | 541,335,654 | 337,948,679 | 6,243 | 30 | 0.30 |
| 第28期 | 528,181,683 | 335,268,778 | 6,348 | 30 | 0.30 |
| 第29期 | 513,099,431 | 324,615,470 | 6,327 | 30 | 0.30 |
| 第30期 | 487,155,068 | 280,127,444 | 5,750 | 30 | 0.30 |
| 第31期 | 457,259,487 | 262,462,473 | 5,740 | 30 | 0.30 |

『しがぎん』SRⅠ三資産バランス・オープン(奇数月分配型)

| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1単位当り分配金 | |
|------|------------------|------------------|------------|----------|-----------|
| | | | | 金額 | 分配率 |
| 第32期 | 円 429,306,275 | 円 242,704,479 | 円 5,653 | 円 30 | % 0.30 |
| 第33期 | 402,530,420 | 258,710,825 | 6,427 | 30 | 0.30 |
| 第34期 | 383,330,243 | 228,585,006 | 5,963 | 30 | 0.30 |
| 第35期 | 373,709,538 | 220,887,840 | 5,911 | 30 | 0.30 |
| 第36期 | 359,616,886 | 214,654,320 | 5,969 | 30 | 0.30 |
| 第37期 | 342,867,017 | 203,102,609 | 5,924 | 30 | 0.30 |
| 第38期 | 330,076,648 | 229,696,095 | 6,959 | 30 | 0.30 |
| 第39期 | 322,536,286 | 248,628,682 | 7,709 | 30 | 0.30 |
| 第40期 | 316,250,480 | 271,949,064 | 8,599 | 30 | 0.30 |
| 第41期 | 311,736,094 | 253,074,244 | 8,118 | 30 | 0.30 |
| 第42期 | 306,369,093 | 246,074,448 | 8,032 | 30 | 0.30 |
| 第43期 | 296,700,264 | 245,321,943 | 8,268 | 30 | 0.30 |
| 第44期 | 267,378,189 | 229,419,669 | 8,580 | 30 | 0.30 |
| 第45期 | 258,649,284 | 211,936,403 | 8,194 | 30 | 0.30 |
| 第46期 | 258,887,039 | 215,100,311 | 8,309 | 30 | 0.30 |
| 第47期 | 253,211,958 | 219,048,037 | 8,651 | 30 | 0.30 |
| 第48期 | 229,254,887 | 203,650,290 | 8,883 | 30 | 0.30 |
| 第49期 | 207,205,048 | 196,735,543 | 9,495 | 30 | 0.30 |
| 第50期 | 199,374,045 | 190,367,012 | 9,548 | 30 | 0.30 |
| 第51期 | 188,749,770 | 188,345,693 | 9,979 | 30 | 0.30 |
| 第52期 | 171,268,624 | 172,505,727 | 10,072 | 30 | 0.30 |
| 第53期 | 158,986,932 | 160,666,940 | 10,106 | 30 | 0.30 |
| 第54期 | 154,985,576 | 146,587,022 | 9,458 | 30 | 0.30 |
| 第55期 | 154,100,913 | 151,602,478 | 9,838 | 30 | 0.30 |
| 第56期 | 150,463,388 | 137,131,073 | 9,114 | 30 | 0.30 |
| 第57期 | 150,562,671 | 136,199,441 | 9,046 | 30 | 0.30 |
| 第58期 | 149,676,480 | 133,239,595 | 8,902 | 30 | 0.30 |
| 第59期 | 143,808,997 | 126,011,752 | 8,762 | 30 | 0.30 |
| 第60期 | 143,915,886 | 121,531,450 | 8,445 | 30 | 0.30 |
| 第61期 | 143,555,212 | 123,699,386 | 8,617 | 30 | 0.30 |
| 第62期 | 142,002,823 | 130,573,394 | 9,195 | 30 | 0.30 |
| 第63期 | 138,875,921 | 128,540,587 | 9,256 | 30 | 0.30 |
| 第64期 | 132,192,143 | 123,983,330 | 9,379 | 30 | 0.30 |
| 第65期 | 129,425,619 | 124,436,479 | 9,615 | 20 | 0.20 |
| 第66期 | 128,883,180 | 124,856,619 | 9,688 | 20 | 0.20 |
| 第67期 | 124,999,219 | 127,751,866 | 10,220 | 20 | 0.20 |
| 第68期 | 116,079,091 | 121,716,054 | 10,486 | 20 | 0.20 |
| 第69期 | 112,628,264 | 109,970,264 | 9,764 | 20 | 0.20 |
| 第70期 | 109,328,140 | 109,198,429 | 9,988 | 20 | 0.20 |
| 第71期 | 106,293,524 | 106,105,502 | 9,982 | 20 | 0.20 |

| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1 単位当り分配金 | |
|------|------------------|------------------|------------|-----------|-----------|
| | | | | 金額 | 分配率 |
| 第72期 | 円 105,982,451 | 円 104,813,713 | 円 9,890 | 円 20 | % 0.20 |
| 第73期 | 105,164,675 | 102,160,058 | 9,714 | 20 | 0.20 |
| 第74期 | 105,215,864 | 96,640,716 | 9,185 | 20 | 0.20 |
| 第75期 | 105,270,093 | 100,792,989 | 9,575 | 20 | 0.20 |
| 第76期 | 105,323,007 | 99,336,180 | 9,432 | 20 | 0.20 |
| 第77期 | 102,171,031 | 98,125,568 | 9,604 | 20 | 0.20 |
| 第78期 | 101,571,606 | 98,072,660 | 9,656 | 20 | 0.20 |
| 第79期 | 97,177,966 | 96,774,125 | 9,958 | 20 | 0.20 |
| 第80期 | 94,077,750 | 95,950,888 | 10,199 | 20 | 0.20 |
| 第81期 | 93,309,902 | 78,323,470 | 8,394 | 20 | 0.20 |
| 第82期 | 90,904,313 | 81,336,527 | 8,947 | 20 | 0.20 |
| 第83期 | 90,002,238 | 87,096,664 | 9,677 | 20 | 0.20 |
| 第84期 | 80,721,535 | 80,718,161 | 10,000 | 20 | 0.20 |
| 第85期 | 75,928,771 | 78,417,489 | 10,328 | 20 | 0.20 |
| 第86期 | 71,282,429 | 75,548,988 | 10,599 | 400 | 4.00 |
| 第87期 | 71,499,414 | 75,996,345 | 10,629 | 20 | 0.20 |
| 第88期 | 54,769,635 | 57,834,998 | 10,560 | 20 | 0.20 |

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | | |
|---------------------|--------|--------|
| | 第 87 期 | 第 88 期 |
| 1 万 口 当 り 分 配 金 | 20円 | 20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。

| 償 還 金 の お 知 ら せ | |
|-----------------|------------|
| 1 万 口 当 り 償 還 金 | 10,757円77銭 |

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第32期 (決算日 2021年4月12日)

(作成対象期間 2020年10月13日～2021年4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。

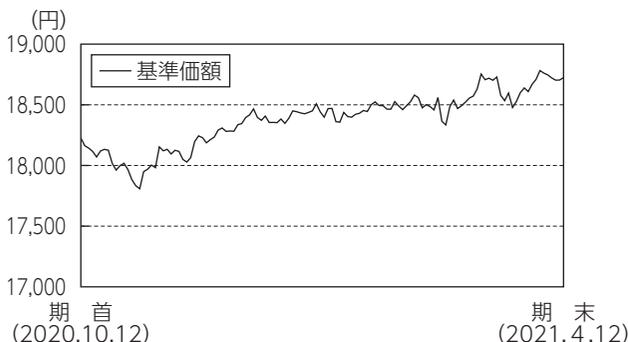
| | |
|--------|--------------------------------------|
| 運用方針 | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 内外の公社債等 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

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/>

■当学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 (2020.10.12) | 18,226 | % | 17,513 | % | 98.5 | % |
| 10月末 | 17,833 | △2.2 | 17,254 | △1.5 | 98.8 | - |
| 11月末 | 18,213 | △0.1 | 17,436 | △0.4 | 98.5 | - |
| 12月末 | 18,443 | 1.2 | 17,582 | 0.4 | 98.3 | - |
| 2021年1月末 | 18,501 | 1.5 | 17,543 | 0.2 | 98.4 | - |
| 2月末 | 18,364 | 0.8 | 17,470 | △0.2 | 98.4 | - |
| 3月末 | 18,669 | 2.4 | 17,716 | 1.2 | 98.3 | - |
| 期末 (2021年4月12日) | 18,724 | 2.7 | 17,764 | 1.4 | 98.3 | - |

- (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：18,226円 期末：18,724円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の下落はマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入と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、金利上昇(債券価格は下落)しました。

当学期初より、新型コロナウイルスのワクチン候補の試験結果で高い予防効果が得られる見込みが発表されると、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。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米国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。また、ユーロ圏周辺国債については、当学期初より金利は上昇しましたが、市場のリスク回避姿勢が後退したことでスプレッド(ドイツ国債との金利差)は縮小しました。

○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。

当学期初より、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、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の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。

◆前学期末における「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、実質外貨比率を高レベルに保ちました。

◆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。

当学期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当学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 | —円 |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 (保管費用) | 2 (2) |
| (その他) | (0) |
| 合 計 | 2 |

(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10月13日から2021年4月12日まで)

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|---------------|----------------------|-----------------------------|
| 外 | アメリカ | 千アメリカ・ドル 46,381 | 千アメリカ・ドル 48,667 (—) |
| | カナダ | 千カナダ・ドル 7,794 | 千カナダ・ドル 12,167 (—) |
| | | 特殊債券 | — |
| | オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 2,352 | 千オーストラリア・ドル 572 (—) |
| | イギリス | 千イギリス・ポンド 3,086 | 千イギリス・ポンド 3,904 (—) |
| | 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 4,171 (—) |
| | ポーランド | 千ポーランド・ズロチ — | 千ポーランド・ズロチ 4,539 (—) |
| | ユーロ (フランス) | 千ユーロ — | 千ユーロ 781 (—) |
| | ユーロ (スペイン) | 千ユーロ 1,425 | 千ユーロ 2,279 (—) |
| | 国 | ユーロ (ユーロ 通貨計) | 千ユーロ 1,425 |

(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10月13日から2021年4月12日まで)

| 当 | | | 期 | | |
|---|-------------------|-----------|---|------------------|-----------|
| 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 | 553,907 |
| | | | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) | 1.5% 2026/6/1 | 402,599 |
| | | | SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) | 1.95% 2026/4/30 | 232,546 |
| | | | Poland Government Bond (ポーランド) | 1.75% 2021/7/25 | 128,426 |

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作成期 区分 | 額面金額 | 当期 | | | | 期末 | | |
|-------------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------|----------------|-----------|--------|--------|
| | | 評価額 | | 組入比率 | うちB格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル 44,982 | 千アメリカ・ドル 44,268 | 千円 4,858,514 | % 23.1 | % - | % 23.1 | % - | % - |
| カナダ | 千カナダ・ドル 29,914 | 千カナダ・ドル 30,532 | 2,673,392 | 12.7 | - | 8.0 | 4.7 | - |
| 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 30,624 | 2,561,120 | 12.2 | - | 12.2 | - | - |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 15,701 | 千イギリス・ポンド 17,379 | 2,615,372 | 12.4 | - | 9.1 | 3.3 | - |
| 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 41,823 | 734,415 | 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 21,333 | 275,414 | 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 29,324 | 376,817 | 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 48,784 | 1,406,838 | 6.7 | - | 3.8 | - | 2.9 |
| ユーロ（アイルランド） | 千ユーロ 5,807 | 千ユーロ 6,310 | 824,169 | 3.9 | - | 3.9 | - | - |
| ユーロ（ベルギー） | 千ユーロ 1,500 | 千ユーロ 2,538 | 331,588 | 1.6 | - | 1.6 | - | - |
| ユーロ（フランス） | 千ユーロ 4,750 | 千ユーロ 7,557 | 986,991 | 4.7 | - | 4.7 | - | - |
| ユーロ（ドイツ） | 千ユーロ 695 | 千ユーロ 1,102 | 143,941 | 0.7 | - | 0.7 | - | - |
| ユーロ（スペイン） | 千ユーロ 20,086 | 千ユーロ 22,056 | 2,880,539 | 13.7 | - | 12.8 | 0.9 | - |
| ユーロ（小計） | 32,839 | 39,565 | 5,167,230 | 24.6 | - | 23.7 | 0.9 | - |
| 合計 | - | - | 20,669,115 | 98.3 | - | 81.7 | 13.7 | 2.9 |

(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 | 額面金額 | 期末 | | 償還年月日 |
|---------|----------------------------------|------|--------|----------------------|----------------------|-----------------|------------|
| | | | | | 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 17,798 | 千アメリカ・ドル 18,939 | 千円 2,078,632 | 2027/08/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.8750 | 27,183 | 25,329 | 2,779,881 | 2030/11/15 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 2銘柄 | | 44,982 | 44,268 | 4,858,514 | |
| 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 1,976 | 173,090 | 2045/12/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 9,673 | 9,930 | 869,514 | 2026/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.5000 | 8,096 | 7,397 | 647,723 | 2030/12/01 |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特殊債券 | 2.5500 | 2,815 | 2,993 | 262,120 | 2025/03/15 |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特殊債券 | 2.2500 | 7,830 | 8,233 | 720,944 | 2025/12/15 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 5銘柄 | | 29,914 | 30,532 | 2,673,392 | |
| 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 2,825 | 236,335 | 2027/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.2500 | 2,900 | 3,317 | 277,477 | 2029/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.5000 | 19,000 | 24,480 | 2,047,308 | 2033/04/21 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 3銘柄 | | 24,207 | 30,624 | 2,561,120 | |

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

| 区分 | 銘柄 | 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 | |
| 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 4,763 | 千円 716,916 | 2026/07/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.6250 | 3,200 | 3,440 | 517,796 | 2028/10/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 0.2500 | 3,095 | 2,900 | 436,549 | 2031/07/31 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 5.0000 | 3,905 | 4,632 | 697,105 | 2025/03/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 4.2500 | 1,000 | 1,641 | 247,003 | 2046/12/07 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 5銘柄 | | 15,701 | 17,379 | 2,615,372 | |
| 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 9,815 | 172,356 | 2039/11/15 |
| | DANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.7500 | 29,000 | 32,007 | 562,058 | 2025/11/15 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 2銘柄 | | 34,500 | 41,823 | 734,415 | |
| 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 21,333 | 275,414 | 2024/03/14 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 1銘柄 | | 20,000 | 21,333 | 275,414 | |
| 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 14,268 | 183,345 | 2023/11/13 |
| | SWEDISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.0000 | 14,230 | 15,056 | 193,472 | 2026/11/12 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 2銘柄 | | 27,860 | 29,324 | 376,817 | |
| 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 21,199 | 611,347 | 2021/07/25 |
| | Poland Government Bond | 国 債 証 券 | 2.7500 | 25,000 | 27,585 | 795,490 | 2028/04/25 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 2銘柄 | | 46,093 | 48,784 | 1,406,838 | |
| 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 3,677 | 480,262 | 2026/05/15 |
| | IRISH TREASURY | 国 債 証 券 | 1.1000 | 2,387 | 2,633 | 343,906 | 2029/05/15 |
| 国小計 | 銘柄数 金額 | 2銘柄 | | 5,807 | 6,310 | 824,169 | |
| 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 2,538 | 331,588 | 2045/06/22 |
| 国小計 | 銘柄数 金額 | 1銘柄 | | 1,500 | 2,538 | 331,588 | |
| 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 7,557 | 986,991 | 2045/05/25 |
| 国小計 | 銘柄数 金額 | 1銘柄 | | 4,750 | 7,557 | 986,991 | |
| ユーロ(ドイツ) | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.5000 | 千ユーロ 695 | 千ユーロ 1,102 | 143,941 | 2046/08/15 |
| 国小計 | 銘柄数 金額 | 1銘柄 | | 695 | 1,102 | 143,941 | |
| ユーロ(スペイン) | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.9500 | 千ユーロ 9,550 | 千ユーロ 10,613 | 1,386,071 | 2026/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.4000 | 9,136 | 10,026 | 1,309,482 | 2028/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 1,400 | 1,416 | 184,984 | 2026/01/31 |
| 国小計 | 銘柄数 金額 | 3銘柄 | | 20,086 | 22,056 | 2,880,539 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 8銘柄 | | 32,839 | 39,565 | 5,167,230 | |
| 合 計 | 銘柄数 金額 | 30銘柄 | | | | 20,669,115 | |

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

■投資信託財産の構成

2021年4月12日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 20,669,115 | 98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 364,628 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 21,033,744 | 100.0 |

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.75円、1カナダ・ドル=87.56円、1オーストラリア・ドル=83.63円、1イギリス・ポンド=150.49円、1デンマーク・クローネ=17.56円、1ノルウェー・クローネ=12.91円、1スウェーデン・クローネ=12.85円、1チェコ・コルナ=5.016円、1ポーランド・ズロチ=28.837円、1ユーロ=130.60円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(21,016,298千円)の投資信託財産総額(21,033,744千円)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4月12日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産 | 21,291,370,873円 |
| コール・ローン等 | 48,665,893 |
| 公社債(評価額) | 20,669,115,874 |
| 未収入金 | 259,429,035 |
| 未収利息 | 174,681,193 |
| 前払費用 | 9,529,639 |
| 差入委託証拠金 | 129,949,239 |
| (B) 負債 | 273,743,628 |
| 未払金 | 258,916,928 |
| 未払解約金 | 14,826,681 |
| その他未払費用 | 19 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 21,017,627,245 |
| 元本 | 11,224,863,833 |
| 次期繰越損益金 | 9,792,763,412 |
| (D) 受益権総口数 | 11,224,863,833口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 18,724円 |

- * 期首における元本額は11,952,345,807円、当作成期間中における追加設定元本額は118,388,084円、同解約元本額は845,870,058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)1,333,773,778円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)687,099,086円、ダイワ・パランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)39,434,095円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)131,001,808円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)234,144,396円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)353,734,955円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)176,741,979円、6資産バランスファンド(分配型)818,849,699円、6資産バランスファンド(成長型)100,645,804円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)4,711,387,315円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)51,889,173円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)183,624,236円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)717,138,027円、「しがぎん」SR13資産バランス・オープン(奇数月分配型)15,858,903円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド180,277,386円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)761,726,244円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)20,229,599円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)551,711,392円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)155,595,958円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は18,724円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月13日 至2021年4月12日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | 210,953,995円 |
| 受取利息 | 210,184,983 |
| その他収益金 | 772,324 |
| 支払利息 | △ 3,312 |
| (B) 有価証券売買損益 | 359,967,921 |
| 売買益 | 1,424,900,348 |
| 売買損 | △1,064,932,427 |
| (C) その他費用 | △ 2,814,612 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 568,107,304 |
| (E) 前期繰越損益金 | 9,832,336,699 |
| (F) 解約差損益金 | △ 708,143,329 |
| (G) 追加信託差損益金 | 100,462,738 |
| (H) 合計(D+E+F+G) | 9,792,763,412 |
| 次期繰越損益金(H) | 9,792,763,412 |

- (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32期 (決算日 2021年3月15日)

(作成対象期間 2020年9月16日～2021年3月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

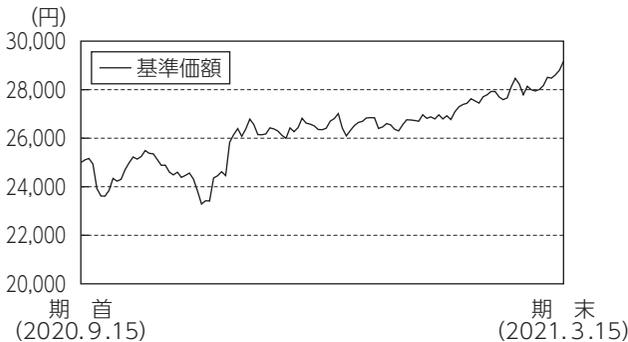
| | |
|----------------|---|
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 |
| 投資信託証券 組入制限 | 無制限 |

大和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9月15日 | 24,997 | - | 21,232 | - | 96.2 |
| 9月末 | 24,230 | △ 3.1 | 20,454 | △ 3.7 | 95.9 |
| 10月末 | 23,422 | △ 6.3 | 19,784 | △ 6.8 | 95.3 |
| 11月末 | 26,117 | 4.5 | 22,307 | 5.1 | 95.7 |
| 12月末 | 26,846 | 7.4 | 22,554 | 6.2 | 96.2 |
| 2021年1月末 | 26,923 | 7.7 | 23,128 | 8.9 | 96.2 |
| 2月末 | 28,231 | 12.9 | 24,416 | 15.0 | 95.8 |
| (期末)2021年3月15日 | 29,171 | 16.7 | 25,641 | 20.8 | 95.8 |

- (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：24,997円 期末：29,171円 騰落率：16.7%

【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や、米ドルやユーロ、オース
 トラリア・ドルなどが対円で上昇(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、総じて上昇となりました。

海外リート市況は、米国では、金融緩和の長期化観測や新型コロナ
 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て、フランスやオラ
 ンド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。

○為替相場

為替相場において、主要通貨が対円でおおむね上昇しました。

米国において民主党が大統領・連邦議会上下両院を制したことか
 ら市場のリスク選好姿勢が強まったことや、米国の金利上昇などか
 ら、米ドル買い圧力が高まりました。当作成期首と比較して、米ド
 ルやユーロ、オーストラリア・ドルが、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」

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・
 インク

◆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、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。

◆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) | 10円 (10) |
| 有価証券取引税 (投資信託証券) | 10 (10) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 18 (3) (15) |
| 合計 | 38 |

(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9月16日から2021年3月15日まで)

| | 買付 | | 売付 | |
|----|---------------------------|-------------------|------------------|----------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千口 | 千アメリカ・ドル |
| | 1,953.434 (△1,376.376) | 82,633 (1,060) | 2,087.824 (-) | 111,202 (-) |
| 国 | 千口 | 千オーストラリア・ドル | 千口 | 千オーストラリア・ドル |
| | 4,877.662 (-) | 18,548 (-) | 5,679.856 (-) | 27,787 (-) |
| 香港 | 千口 | 千香港ドル | 千口 | 千香港ドル |
| | 318.8 (-) | 21,558 (-) | 110.3 (-) | 7,610 (-) |

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年9月16日から2021年3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 | |
| BRITISH LAND CO PLC (イギリス) | 2,321.315 | 1,559,281 | 671 | LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス) | 2,059.672 | 1,859,159 | 902 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ) | 82.008 | 1,210,584 | 14,761 | EQUINIX INC (アメリカ) | 19.643 | 1,413,220 | 71,945 |
| MIRVAC GROUP (オーストラリア) | 4,097.701 | 831,263 | 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 | WELLTOWER INC (アメリカ) | 117.726 | 830,863 | 7,057 |
| 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 | PROLOGIS INC (アメリカ) | 75.387 | 792,111 | 10,507 |
| SUN COMMUNITIES INC (アメリカ) | 38.439 | 569,911 | 14,826 | MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール) | 3,501.335 | 774,202 | 221 |

(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 | 千シンガポール・ドル | 千口 | 千シンガポール・ドル |
| | 15,719.5 (△2,490.068) | 22,726 (△2,697) | 11,628.935 (-) | 30,008 (-) |
| | 千口 | 千ニューージーランド・ドル | 千口 | 千ニューージーランド・ドル |
| | 79.753 (-) | 174 (-) | 1,861.538 (-) | 4,387 (-) |
| | 千口 | 千イギリス・ポンド | 千口 | 千イギリス・ポンド |
| | 9,959.951 (84.362) | 29,274 (231) | 6,084.619 (-) | 28,335 (-) |
| | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| 4.971 (-) | 168 (-) | 38.283 (-) | 1,248 (-) | |
| 国 | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| | 197.897 (78.076) | 9,823 (1,718) | 356.542 (-) | 17,870 (-) |
| | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| | 370.772 (-) | 12,394 (-) | 358.29 (-) | 16,395 (-) |
| | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| | 9.298 (-) | 119 (△297) | 46.115 (-) | 628 (-) |
| | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| 801.809 (-) | 6,253 (-) | 306.13 (-) | 2,444 (-) | |
| 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ | |
| 1,384.747 (78.076) | 28,758 (1,421) | 1,105.36 (-) | 38,588 (-) | |

(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 | 161.276 | 19,006 | 2,072,835 | 2.6 |
| EQUINIX INC | 23.504 | 15,700 | 1,712,315 | 2.1 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 808.072 | 13,923 | 1,518,451 | 1.9 |
| CYRUSONE INC | 198.334 | 13,066 | 1,425,004 | 1.8 |
| KIMCO REALTY CORP | 124.934 | 2,459 | 268,282 | 0.3 |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 234.015 | 6,582 | 717,924 | 0.9 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 85.053 | 1,938 | 211,397 | 0.3 |
| INVITATION HOMES INC | 362.56 | 11,181 | 1,219,438 | 1.5 |
| AMERICOLD REALTY TRUST | 197.746 | 7,053 | 769,265 | 1.0 |
| VICI PROPERTIES INC | 547.735 | 15,621 | 1,703,670 | 2.1 |
| APARTMENT INCOME REIT CO | 130.885 | 5,798 | 632,352 | 0.8 |
| VENTAS INC | 323.698 | 18,305 | 1,996,356 | 2.5 |
| WEYERHAEUSER CO | 129.012 | 4,632 | 505,255 | 0.6 |
| VEREIT INC | 377.427 | 14,802 | 1,614,381 | 2.0 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 142.579 | 6,110 | 666,458 | 0.8 |
| SUN COMMUNITIES INC | 98.014 | 14,481 | 1,579,359 | 2.0 |
| PROLOGIS INC | 158.871 | 16,092 | 1,754,998 | 2.2 |
| SITE CENTERS CORP | 137.129 | 1,952 | 212,963 | 0.3 |
| DUKE REALTY CORP | 523.253 | 21,312 | 2,324,297 | 2.9 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 52.483 | 15,106 | 1,647,537 | 2.1 |
| WELLTOWER INC | 230.916 | 17,115 | 1,866,615 | 2.3 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 543.107 | 17,249 | 1,881,184 | 2.4 |
| KILROY REALTY CORP | 80.413 | 5,552 | 605,557 | 0.8 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 38.486 | 5,456 | 595,090 | 0.7 |
| PUBLIC STORAGE | 105.243 | 25,579 | 2,789,679 | 3.5 |
| REGENCY CENTERS CORP | 37.451 | 2,215 | 241,592 | 0.3 |
| UDR INC | 383.75 | 17,326 | 1,889,607 | 2.4 |
| AGREE REALTY CORP | 51.679 | 3,470 | 378,521 | 0.5 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 94.435 | 3,541 | 386,215 | 0.5 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 82.008 | 11,004 | 1,200,167 | 1.5 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 110.391 | 14,539 | 1,585,688 | 2.0 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 245.314 | 5,382 | 586,981 | 0.7 |
| アメリカ・ドル 通 貨 計 | 6,819,773 32銘柄 | 353,561 | 38,559,447 | <48.4%> |
| (カナダ) | 千口 | 千カナダ・ドル | 千円 | % |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 384.355 | 16,012 | 1,399,949 | 1.8 |
| カナダ・ドル 通 貨 計 | 384.355 1銘柄 | 16,012 | 1,399,949 | <1.8%> |
| (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 | 11,929 | 1,010,104 | 1.3 |
| MIRVAC GROUP | 14,015.541 | 33,637 | 2,848,070 | 3.6 |
| GOODMAN GROUP | 2,177.062 | 36,095 | 3,056,221 | 3.8 |
| CHARTER HALL GROUP | 2,544.576 | 29,669 | 2,512,138 | 3.2 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 2,316.471 | 11,281 | 955,180 | 1.2 |
| オーストラリア・ドル 通 貨 計 | 27,382.51 5銘柄 | 122,613 | 10,381,715 | <13.0%> |
| (香港) | 千口 | 千香港ドル | 千円 | % |
| LINK REIT | 2,846.392 | 204,513 | 2,873,411 | 3.6 |
| 香港ドル 通 貨 計 | 2,846.392 1銘柄 | 204,513 | 2,873,411 | <3.6%> |
| (シンガポール) | 千口 | 千シンガポール・ドル | 千円 | % |
| KEPPEL DC REIT | 5,595.841 | 14,325 | 1,162,215 | 1.5 |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL | 3,826.9 | 5,319 | 431,562 | 0.5 |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL | 10,213.932 | 21,551 | 1,748,464 | 2.2 |
| KEPPEL REIT | 9,893.8 | 11,575 | 939,140 | 1.2 |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE | 4,528.477 | 18,566 | 1,506,320 | 1.9 |
| シンガポール・ドル 通 貨 計 | 34,058.95 5銘柄 | 71,338 | 5,787,704 | <7.3%> |

| 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 | 3,978.868 | 8,753 | 686,362 | 0.9 |
| ニュージーランド・ドル 通 貨 計 | 3,978.868 1銘柄 | 8,753 | 686,362 | <0.9%> |
| (イギリス) | 千口 | 千イギリス・ポンド | 千円 | % |
| ASSURA PLC | 8,042.487 | 5,710 | 867,602 | 1.1 |
| SEGRO PLC | 1,328.353 | 12,188 | 1,851,991 | 2.3 |
| UNITE GROUP PLC/THE | 160.534 | 1,605 | 243,915 | 0.3 |
| BRITISH LAND CO PLC | 2,321.315 | 11,838 | 1,798,773 | 2.3 |
| DERWENT LONDON PLC | 115.04 | 3,842 | 583,804 | 0.7 |
| WORKSPACE GROUP PLC | 280.213 | 2,195 | 333,579 | 0.4 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 628.741 | 4,743 | 720,780 | 0.9 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 276.065 | 2,926 | 444,620 | 0.6 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 1,670.591 | 3,551 | 539,641 | 0.7 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 2,574.076 | 4,695 | 713,375 | 0.9 |
| イギリス・ポンド 通 貨 計 | 17,397.415 10銘柄 | 53,297 | 8,098,085 | <10.2%> |
| ユーロ (オランダ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| NSI NV | 49.399 | 1,664 | 216,983 | 0.3 |
| 国 小 計 | 49.399 1銘柄 | 1,664 | 216,983 | <0.3%> |
| ユーロ (ベルギー) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| AEDIFICA | 93.751 | 9,234 | 1,203,621 | 1.5 |
| COFINIMMO | 32.046 | 3,992 | 520,438 | 0.7 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 173.879 | 4,764 | 620,976 | 0.8 |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | 57.495 | 2,754 | 358,957 | 0.5 |
| 国 小 計 | 357.171 4銘柄 | 20,745 | 2,703,994 | <3.4%> |
| ユーロ (フランス) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| ICADE | 113.889 | 7,118 | 927,768 | 1.2 |
| ARGAN | 37.609 | 3,121 | 406,862 | 0.5 |
| GECCINA SA | 37.974 | 4,488 | 585,034 | 0.7 |
| KLEPIERRE | 706.805 | 15,005 | 1,955,812 | 2.5 |
| COVIVIO | 22.234 | 1,633 | 212,856 | 0.3 |
| 国 小 計 | 918.511 5銘柄 | 31,366 | 4,088,334 | <5.1%> |
| ユーロ (ドイツ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 524.189 | 7,453 | 971,550 | 1.2 |
| 国 小 計 | 524.189 1銘柄 | 7,453 | 971,550 | <1.2%> |
| ユーロ (スペイン) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 495.679 | 4,520 | 589,214 | 0.7 |
| 国 小 計 | 495.679 1銘柄 | 4,520 | 589,214 | <0.7%> |
| ユーロ通貨計 | 2,344,949 12銘柄 | 65,751 | 8,570,076 | <10.8%> |
| 合 計 | 95,213,212 67銘柄 | 76,356,751 | <95.8%> | |

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

(注2) 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

2021年3月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託証券 | 76,356,751 | 95.4 |
| コール・ローン等、その他 | 3,695,927 | 4.6 |
| 投資信託財産総額 | 80,052,679 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.06円、1カナダ・ドル=87.43円、1オーストラリア・ドル=84.67円、1香港ドル=14.05円、1シンガポール・ドル=81.13円、1ニュージーランド・ドル=78.41円、1イギリス・ポンド=151.94円、1ユーロ=130.34円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(79,673,720千円)の投資信託財産総額(80,052,679千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 80,597,929,854円 |
| コール・ローン等 | 3,372,620,943 |
| 投資信託証券(評価額) | 76,356,751,988 |
| 未収入金 | 780,922,007 |
| 未収配当金 | 87,634,916 |
| (B) 負債 | 909,096,549 |
| 未払金 | 555,030,549 |
| 未払解約金 | 354,066,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 79,688,833,305 |
| 元本 | 27,318,269,740 |
| 次期繰越損益金 | 52,370,563,565 |
| (D) 受益権総口数 | 27,318,269,740口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 29,171円 |

* 期首における元本額は29,593,247,029円、当作成期間中における追加設定元本額は109,995,386円、同解約元本額は2,384,972,675円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・ オープン(毎月分配型) 23,780,930,939円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 26,546,951円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 12,175,556円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 10,729,293円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 59,494,174円、6資産バランスファンド(分配型) 107,444,680円、6資産バランスファンド(成長型) 262,824,647円、リソナワールド・リート・ファンド1,215,712,980円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 34,836,831円、「しがきん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 2,722,660円、常陽3分法ファンド148,533,419円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 35,597,415円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 325,720,182円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 400,911,234円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 543,254,760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) 302,353,528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) 22,682,246円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 25,798,245円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は29,171円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月16日 至2021年3月15日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 1,197,016,813円 |
| 受取配当金 | 1,197,492,324 |
| 受取利息 | 7,744 |
| 支払利息 | △ 483,255 |
| (B) 有価証券売買損益 | 10,588,516,288 |
| 売買益 | 12,761,493,961 |
| 売買損 | △ 2,172,977,673 |
| (C) その他費用 | △ 52,468,449 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 11,733,064,652 |
| (E) 前期繰越損益金 | 44,381,121,624 |
| (F) 解約差損益金 | △ 3,912,275,325 |
| (G) 追加信託差損益金 | 168,652,614 |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 52,370,563,565 |
| 次期繰越損益金(H) | 52,370,563,565 |

(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31期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年11月11日～2021年5月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

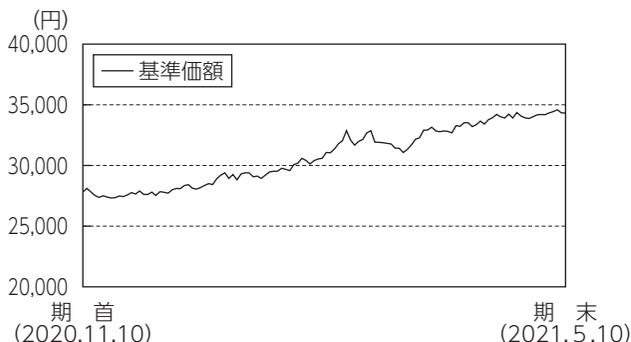
| | |
|------------|---|
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 |
| 投資信託証券組入制限 | 無制限 |

大和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 | 証券組入比率 | 指数先物比率 |
| (期首)2020年11月10日 | 27,807 | % | 3,678.15 | % | % | % |
| 11月末 | 27,650 | △ 0.6 | 3,635.82 | △ 1.2 | 96.3 | 2.8 |
| 12月末 | 29,390 | 5.7 | 3,854.76 | 4.8 | 95.4 | 2.6 |
| 2021年1月末 | 30,586 | 10.0 | 4,004 | 8.9 | 95.9 | 2.9 |
| 2月末 | 31,916 | 14.8 | 4,207.24 | 14.4 | 96.0 | 2.7 |
| 3月末 | 33,518 | 20.5 | 4,399.26 | 19.6 | 96.8 | 2.1 |
| 4月末 | 34,441 | 23.9 | 4,518.99 | 22.9 | 96.8 | 2.0 |
| (期末)2021年5月10日 | 34,325 | 23.4 | 4,503.65 | 22.4 | 96.7 | 2.0 |

(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：27,807円 期末：34,325円 騰落率：23.4%

【基準価額の主な変動要因】

Jリート需給の改善や日本株式に対する出遅れ感を背景として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、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展によるリスク選好姿勢の強まりから上昇しました。2020年12月以降は、公募増資が一段落したことや9月に続くFTSEグローバル株式指数におけるJリートの組入比率引き上げなどによって需給が改善し、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、需給環境が良好な中で、日本株式に対する出遅れ感もあり、上昇が続きました。その後2月下旬から3月上旬にかけては、国内外での金利上昇懸念から下落しました。3月中旬以降は、金利上昇への懸念が後退したことに加え、12月に続くFTSEグローバル株式指数によるJ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。4月以降当作成期末にかけては、長期金利の低位安定を背景に上昇が続きました。また、米国投資ファンドによって、ある中堅オフィス銘柄に対するTOB（投資口公開買い付け）が発表されたことも、上昇に寄与したとみられます。

◆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、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、アドバンス・レジデンス、日本ビルファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ロジスティクスファンド、GLP、ジャパン・ホテル・リートなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は22.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は23.4%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下回った日本ロジスティクスファンドや日本アコモデーションファンドをアンダーウエートとしていたこと、参考指数を上回ったケネディクス・オフィスやケネディクス・レジデンシャル・ネクストをオーバーウエートとしていたことなどがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったインベスコ・オフィス・Jリート、平和不動産リート、NTT都市開発リートをアンダーウエートとしていたことや、参考指数を下回った三井不動産ロジパークをオーバーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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11月11日から2021年5月10日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----|---------|------------|----------------|-------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 国内 | 314.925 | 52,620,124 | 281.631 () | 44,810,024 () |

(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11月11日から2021年5月10日まで)

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 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 | 5,554 | 5,810 | — | — |

(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11月11日から2021年5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 |
| 日本プロジスリート | 11.825 | 3,829,869 | 323,879 | 日本プライムリアルティ | 8.827 | 3,025,467 | 342,751 |
| ジャパンリアルエステイト | 4.975 | 3,086,992 | 620,500 | ケネディクス・オフィス投資法人 | 4.008 | 3,000,232 | 748,561 |
| A P I 投資法人 | 7.145 | 2,997,324 | 419,499 | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 16.881 | 2,435,622 | 144,281 |
| G L P 投資法人 | 14.849 | 2,536,975 | 170,851 | 産業ファンド | 12.753 | 2,430,982 | 190,620 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 | 3.709 | 2,532,914 | 682,910 | 日本ビルファンド | 3.715 | 2,415,233 | 650,130 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 4.288 | 2,454,297 | 572,364 | 野村不動産マスターF | 14.965 | 2,351,684 | 157,145 |
| 日本ビルファンド | 3.985 | 2,358,847 | 591,931 | 三井不ロジパーク | 4.078 | 2,134,187 | 523,341 |
| 野村不動産マスターF | 13.451 | 2,141,712 | 159,223 | ジャパンリアルエステイト | 2.613 | 1,574,995 | 602,753 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | 15.236 | 1,999,358 | 131,225 | 大和ハウスリート投資法人 | 5.412 | 1,421,625 | 262,680 |
| 森ヒルズリート | 12.484 | 1,843,565 | 147,674 | N T T 都市開発リート投資法人 | 10.68 | 1,389,568 | 130,109 |

(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 | 4.459 | 584,129 | 0.5 |
| サンケイリアルエステート | 5.461 | 659,688 | 0.6 |
| ＳＯＳＩＬＡ物流リート投 | 3.035 | 437,647 | 0.4 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 4.16 | 2,674,880 | 2.3 |
| 森ヒルズリート | 20.488 | 3,220,713 | 2.8 |
| 産業ファンド | 15.444 | 3,051,734 | 2.6 |
| アドバンス・レジデンス | 13.944 | 4,922,232 | 4.3 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 12.99 | 2,874,687 | 2.5 |
| ＡＰＩ投資法人 | 4.801 | 2,390,898 | 2.1 |
| ＧＬＰ投資法人 | 30.657 | 5,496,800 | 4.8 |
| コンフォリア・レジデンシャル | 2.751 | 962,850 | 0.8 |
| 日本プロロジスリート | 18.842 | 6,557,016 | 5.7 |
| イオンリート投資 | 14.041 | 2,110,362 | 1.8 |
| ヒューリックリート投資法 | 13.121 | 2,265,996 | 2.0 |
| 日本リート投資法人 | 5.334 | 2,280,285 | 2.0 |
| 積水ハウス・リート投資 | 25.002 | 2,240,179 | 1.9 |
| ケネディクス商業リート | 5.764 | 1,589,711 | 1.4 |
| ヘルスケア&メディカル投資 | 4.341 | 606,437 | 0.5 |
| 野村不動産マスターＦ | 36.854 | 6,324,146 | 5.5 |
| ラサールロジポート投資 | 14.976 | 2,616,307 | 2.3 |
| スターアジア不動産投 | 15.465 | 869,133 | 0.8 |
| 三井不ロジパーク | 3.575 | 1,984,125 | 1.7 |
| 大江戸温泉リート | 0.435 | 36,105 | 0.0 |
| 森トラスト・ホテルリート投 | 1.62 | 214,812 | 0.2 |
| 三菱地所物流ＲＥＩＴ | 5.786 | 2,621,058 | 2.3 |
| ＣＲＥロジスティクスファンド | 5.3 | 939,160 | 0.8 |
| ザイマックス・リート | 8.296 | 955,699 | 0.8 |
| 日本ビルファンド | 11.867 | 8,318,767 | 7.2 |
| ジャパンリアルエステイト | 12.386 | 8,410,094 | 7.3 |
| 日本都市ファンド投資法人 | 43.65 | 4,836,420 | 4.2 |
| オリックス不動産投資 | 19.856 | 3,806,395 | 3.3 |
| 日本プライムリアルティ | 3.778 | 1,628,318 | 1.4 |
| 東急リアル・エステート | 9.769 | 1,802,380 | 1.6 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 | 5.554 | 692,583 | 0.6 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | 18.66 | 3,071,436 | 2.7 |
| 森トラスト総合リート | 1.565 | 244,140 | 0.2 |
| インヴィンシブル投資法人 | 39.427 | 1,677,618 | 1.5 |
| フロンティア不動産投資 | 2.05 | 985,025 | 0.9 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 1.674 | 524,799 | 0.5 |
| 福岡リート投資法人 | 2.721 | 480,528 | 0.4 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 | 2.609 | 2,066,328 | 1.8 |
| 大和証券オフィス投資法人 | 2.08 | 1,618,240 | 1.4 |

| ファンド名 | 当 期 末 | | |
|------------------|---------|-----------|-------------|
| | □ 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千口 | 千円 | % |
| 阪急阪神リート投資法人 | 7.84 | 1,210,496 | 1.1 |
| スターツプロシード投資法人 | 0.667 | 149,341 | 0.1 |
| 大和ハウスリート投資法人 | 17.953 | 5,358,970 | 4.7 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 19.614 | 1,267,064 | 1.1 |
| ジャパンエクセレント投資法人 | 11.45 | 1,738,110 | 1.5 |
| 合 計 | □ 数、金額 | 532,112 | 111,373,849 |
| | 銘柄数<比率> | 47銘柄 | <96.7%> |

※ＳＯＳＩＬＡ物流リート投、日本アコモデーションファンド投資法人、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、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法、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、オリックス不動産投資、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、スターツプロシード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 | 2,306 | - |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託証券 | 111,373,849 | 96.2 |
| コール・ローン等、その他 | 4,387,683 | 3.8 |
| 投資信託財産総額 | 115,761,533 | 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5月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-------------------------|
| (A) 資産 | 116,726,608,186円 |
| コール・ローン等 | 2,876,520,969 |
| 投資信託証券(評価額) | 111,373,849,950 |
| 未収入金 | 660,064,330 |
| 未収配当金 | 850,977,937 |
| 差入委託証拠金 | 965,195,000 |
| (B) 負債 | 1,557,622,126 |
| 未払金 | 394,448,740 |
| 未払解約金 | 15,572,000 |
| 差入委託証拠金代用有価証券 | 1,147,600,000 |
| その他未払費用 | 1,386 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 115,168,986,060 |
| 元本 | 33,552,990,780 |
| 次期繰越損益金 | 81,615,995,280 |
| (D) 受益権総口数 | 33,552,990,780口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 34,325円 |

* 期首における元本額は31,367,619,624円、当作成期間中における追加設定元本額は3,805,637,625円、同解約元本額は1,620,266,469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)30,843,180,147円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)10,179,969円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)8,875,118円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)48,070,130円、6資産バランスファンド(分配型)88,456,510円、6資産バランスファンド(成長型)234,873,769円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)28,515,570円、【しがきん】SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型)855,105円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)29,253,531円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)288,467,556円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)353,962,639円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)487,789,845円、DCダイワJ-R E I Tアクティブファンド331,957,138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)72,482,840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)22,402,775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)106,152,216円、ダイワ・アクティブJリート・ファンド(年4回決算型)597,515,922円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,325円です。

■損益の状況

当期 自2020年11月11日 至2021年5月10日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------------|------------------------|
| (A) 配当等収益 | 1,730,449,655円 |
| 受取配当金 | 1,700,904,954 |
| 受取利息 | 697 |
| その他収益金 | 29,866,034 |
| 支払利息 | △ 322,030 |
| (B) 有価証券売買損益 | 19,353,266,463 |
| 売買益 | 19,444,690,630 |
| 売買損 | △ 91,424,167 |
| (C) 先物取引等損益 | 514,217,880 |
| 取引益 | 540,402,240 |
| 取引損 | △ 26,184,360 |
| (D) その他費用 | △ 1,386 |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | 21,597,932,612 |
| (F) 前期繰越損益金 | 55,856,657,824 |
| (G) 解約差損益金 | △ 3,511,586,531 |
| (H) 追加信託差損益金 | 7,672,991,375 |
| (I) 合計(E + F + G + H) | 81,615,995,280 |
| 次期繰越損益金(I) | 81,615,995,280 |

(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。

(FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 繰上償還

(償還日 2021年6月23日)

(作成対象期間 2021年5月20日~2021年6月23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、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしており、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/>

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信/国内/株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 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 | ベビーファンド | ダイワSRIマザーファンドの受益証券 |
| | ダイワSRI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。)および店頭登録(登録予定を含みます。)の株式 |
| 組入制限 | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 | 無制限 |
| | マザーファンドの株式組入上限比率 | 無制限 |
| 分配方針 | 分配対象額は、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、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 | |

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | TOPIX | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|-------------------|-------------|------------|-----------|----------|-----------|-----------|--------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (ベンチマーク) | 期中 騰落率 | | | |
| 26期末(2019年11月19日) | 円 12,253 | 円 100 | % 10.6 | 1,696.73 | % 9.1 | % 95.4 | % - | 百万円 43 |
| 27期末(2020年5月19日) | 10,894 | 0 | △11.1 | 1,486.05 | △12.4 | 95.7 | - | 37 |
| 28期末(2020年11月19日) | 13,311 | 100 | 23.1 | 1,726.41 | 16.2 | 97.7 | - | 35 |
| 29期末(2021年5月19日) | 13,950 | 100 | 5.6 | 1,895.24 | 9.8 | 95.6 | - | 25 |
| 償還(2021年6月23日) | 14,181.73 | - | 1.7 | 1,949.14 | 2.8 | - | - | 25 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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。

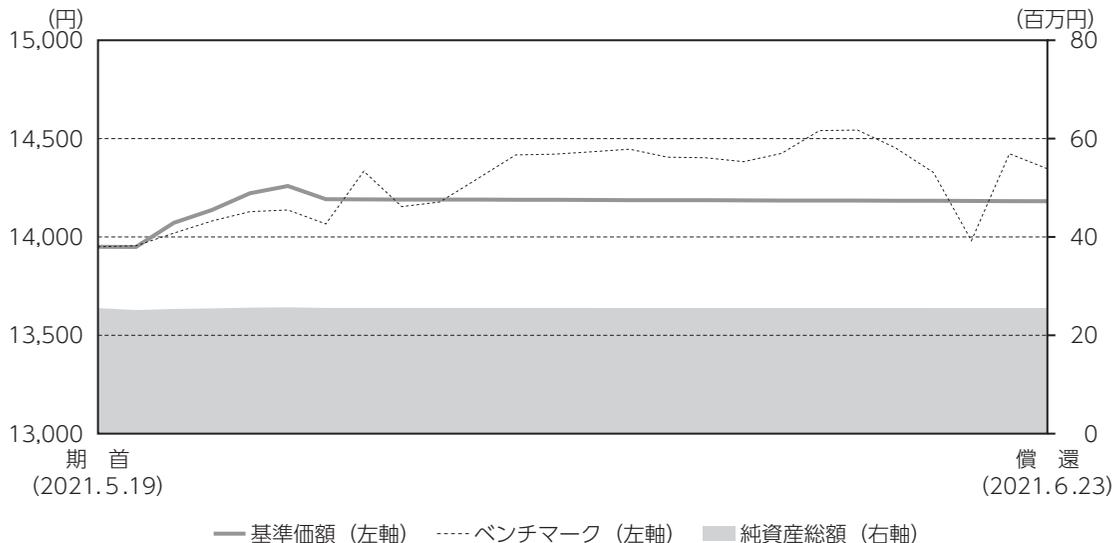
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みません。

(注4) 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



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* ベンチマークはTOPIXです。

■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：14,181円73銭 (既払分配金900円)

騰落率：53.2% (分配金再投資ベース)

■ 基準価額の主な変動要因

米国のサブプライムローン (信用力の低い個人向け住宅ローン) 問題に端を発する金融不安や、米国大手証券会社が経営破綻するなど欧米の金融機関が経営危機に陥り、金融市場全般で緊張感が高まったことで、株式市場は大幅な調整となりました。その後、安倍政権発足以降は堅調に推移しました。米中貿易摩擦や世界的な新型コロナウイルスの感染拡大などの影響を受けて下落する局面もありましたが、ワクチン普及や世界経済の回復期待の高まりとともに国内株式市況は反発し、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | T O P I X | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-----------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-----------|
| | | 騰 落 率 | (ベンチマーク) | 騰 落 率 | | |
| (期首) 2021年5月19日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 13,950 | － | 1,895.24 | － | 95.6 | － |
| 5月末 | 14,190 | 1.7 | 1,922.98 | 1.5 | － | － |
| (償還) 2021年6月23日 | 14,181.73 | 1.7 | 1,949.14 | 2.8 | － | － |

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2006.9.28~2021.6.23)

■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、設定時から、米国のサブプライムローン（信用力の低い個人向け住宅ローン）問題の深刻化により米国大手証券会社が経営破綻するなど、金融市場全般で緊張感が高まったことを背景に、大幅に調整しました。その後2012年12月の衆議院選挙で自民党が圧勝するまでボックス圏内の動きとなりましたが、安倍政権発足以降は堅調に推移しました。2015年の中国・人民元切下げ、2016年の日銀のマイナス金利導入、中国経済への懸念などで市場がやや大きく調整した局面もありましたが、米国大統領選挙でのトランプ氏当選により景気刺激政策への期待が高まったこともあり、2016年半ばには上昇基調入りしました。しかし2018年以降は、米国の長期金利上昇や米中貿易摩擦の激化を受けて軟調に推移しました。2020年には、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて下落しましたが、その後は、感染拡大ペースの減速やワクチン普及、世界経済の回復期待の高まりとともに反発し、上昇基調で推移しました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

「ダイワSRIマザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワSRIマザーファンド

わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を主要投資対象とし、CSR（企業の社会責任）への取り組みに着目して、持続的な成長が期待される銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざします。

信託期間中のポートフォリオについて

(2006.9.28~2021.6.23)

■当ファンド

「ダイワSRIマザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ダイワSRIマザーファンド

CSR（企業の社会責任）への取り組みに着目して、持続的な成長が期待される銘柄に投資しました。株式組入比率は90%程度以上を維持しました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

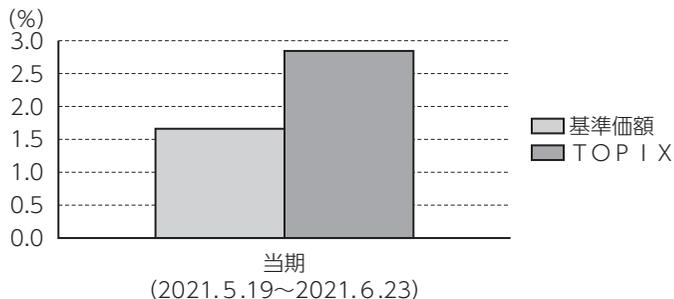
| 組入ファンド | ベンチマーク |
|---------------|--------|
| ダイワSRIマザーファンド | TOPIX |

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は2.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は1.7%となりました。

業種配分効果として、化学や電気機器、機械などのオーバーウエートがプラス要因となった一方で、サービス業や非鉄金属のオーバーウエートがマイナス要因となりました。また、小売業や機械、銀行業などの業種内での銘柄選択効果がプラス要因となった一方で、情報・通信業や化学などの業種内での銘柄選択効果がマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当作成期における当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークはTOPIXです。

分配金について

1万口当り、第1期300円、第17期、第21期～第22期、第26期および第28期～第29期各100円の収益分配を行いました。なお、第2期～第16期、第18期～第20期、第23期～第25期および第27期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当期 (2021.5.20~2021.6.23) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|-----------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 12円 | 0.083% | 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14,175円です。 |
| (投 信 会 社) | (11) | (0.076) | 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) | (0) | (0.001) | 販売会社分は、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) | (1) | (0.006) | 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 | — | — | 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 |
| 有 価 証 券 取 引 税 | — | — | 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 |
| そ の 他 費 用 | 0 | 0.000 | 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 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.000) | 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 |
| 合 計 | 12 | 0.084 | |

(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。

■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

(2021年5月20日から2021年6月23日まで)

| 項目 | 設 定 | | 解 約 | |
|----------------|---------|---------|-------------|--------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ダイワSRIFマザーファンド | 千口 - | 千円 - | 千口 9,806 | 千円 26,132 |

(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

(2021年5月20日から2021年6月23日まで)

| 項 目 | 当 期 | |
|-------------------|----------------|--|
| | ダイワSRIFマザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 7,895千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 828,759千円 | |
| (c) 売買高比率(a)÷(b) | 0.00 | |

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | |
|----------------|-------|----|
| | 口 数 | 千円 |
| ダイワSRIFマザーファンド | 9,806 | |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月23日現在

| 項 目 | 償 還 時 | |
|--------------|--------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コール・ローン等、その他 | 千円 25,571 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 25,571 | 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6月23日現在

| 項 目 | 償 還 時 |
|------------------|-------------|
| (A) 資産 | 25,571,038円 |
| コール・ローン等 | 25,571,038 |
| (B) 負債 | 22,000 |
| 未払信託報酬 | 21,864 |
| 未払利息 | 28 |
| その他未払費用 | 108 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 25,549,038 |
| 元本 | 18,015,456 |
| 償還差損益金 | 7,533,582 |
| (D) 受益権総口数 | 18,015,456口 |
| 1万口当り償還価額(C/D) | 14,181円73銭 |

* 期首における元本額は18,302,194円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は286,738円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は14,181円73銭です。

■損益の状況

当期 自2021年5月20日 至2021年6月23日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | △ 633円 |
| 支払利息 | △ 633 |
| (B) 有価証券売買損益 | 440,780 |
| 売買益 | 440,782 |
| 売買損 | △ 2 |
| (C) 信託報酬等 | △ 21,972 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 418,175 |
| (E) 前期繰越損益金 | 7,852,734 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 737,327 |
| (配当等相当額) | (1,952,118) |
| (売買損益相当額) | (△2,689,445) |
| (G) 合計(D + E + F) | 7,533,582 |
| 償還差損益金(G) | 7,533,582 |

(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。

投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2006年9月28日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|----------|--------------|-------------|---------------|--------------|-------------|
| | 投資信託契約終了日 | 2021年6月23日 | | 資産総額 | 25,571,038円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減又は追加信託 | 負債総額 | 22,000円 |
| 受益権口数 | 210,000,000口 | 18,015,456口 | △191,984,544口 | 純資産総額 | 25,549,038円 |
| 元本額 | 210,000,000円 | 18,015,456円 | △191,984,544円 | 受益権口数 | 18,015,456口 |
| 毎計算期末の状況 | | | | 1単位当り償還金 | 14,181円73銭 |
| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1単位当り分配金 | |
| | | | | 金額 | 分配率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第1期 | 423,432,378 | 435,622,146 | 10,288 | 300 | 3.00 |
| 第2期 | 409,486,440 | 380,554,749 | 9,293 | 0 | 0.00 |
| 第3期 | 414,376,480 | 368,339,124 | 8,889 | 0 | 0.00 |
| 第4期 | 428,478,187 | 226,079,969 | 5,276 | 0 | 0.00 |
| 第5期 | 448,374,351 | 247,747,787 | 5,525 | 0 | 0.00 |
| 第6期 | 434,153,417 | 235,005,366 | 5,413 | 0 | 0.00 |
| 第7期 | 329,286,741 | 195,134,129 | 5,926 | 0 | 0.00 |
| 第8期 | 320,025,179 | 183,353,090 | 5,729 | 0 | 0.00 |
| 第9期 | 265,155,548 | 149,578,289 | 5,641 | 0 | 0.00 |
| 第10期 | 238,831,268 | 115,810,408 | 4,849 | 0 | 0.00 |
| 第11期 | 195,848,168 | 97,920,192 | 5,000 | 0 | 0.00 |
| 第12期 | 178,148,798 | 93,472,177 | 5,247 | 0 | 0.00 |
| 第13期 | 144,766,379 | 125,850,658 | 8,693 | 0 | 0.00 |
| 第14期 | 127,524,997 | 108,999,037 | 8,547 | 0 | 0.00 |
| 第15期 | 117,758,722 | 92,486,317 | 7,854 | 0 | 0.00 |
| 第16期 | 91,981,840 | 88,920,096 | 9,667 | 0 | 0.00 |
| 第17期 | 70,085,315 | 78,596,589 | 11,214 | 100 | 1.00 |
| 第18期 | 64,759,503 | 71,739,456 | 11,078 | 0 | 0.00 |
| 第19期 | 65,627,298 | 62,553,071 | 9,532 | 0 | 0.00 |
| 第20期 | 59,410,837 | 59,524,866 | 10,019 | 0 | 0.00 |
| 第21期 | 49,234,421 | 53,685,664 | 10,904 | 100 | 1.00 |
| 第22期 | 45,897,746 | 58,672,043 | 12,783 | 100 | 1.00 |
| 第23期 | 38,395,615 | 49,820,881 | 12,976 | 0 | 0.00 |
| 第24期 | 37,252,561 | 44,493,302 | 11,944 | 0 | 0.00 |
| 第25期 | 40,058,943 | 44,739,834 | 11,169 | 0 | 0.00 |
| 第26期 | 35,809,284 | 43,876,940 | 12,253 | 100 | 1.00 |
| 第27期 | 34,257,812 | 37,321,906 | 10,894 | 0 | 0.00 |
| 第28期 | 26,885,905 | 35,786,825 | 13,311 | 100 | 1.00 |
| 第29期 | 18,302,194 | 25,530,854 | 13,950 | 100 | 1.00 |

(注) 1単位は受益権1万口。

| |
|---------------------|
| 償還金のお知らせ |
| 1万口当り償還金 14,181円73銭 |

ダイワSRIFマザーファンド

運用報告書 第17期 (決算日 2021年5月19日)

(作成対象期間 2020年5月20日～2021年5月19日)

ダイワSRIF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。

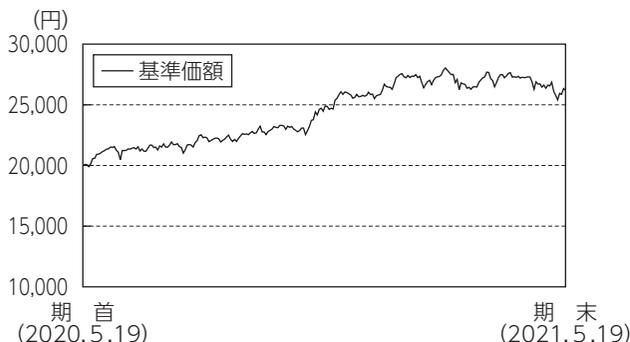
| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の株式 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日 | 基準 価 額 | | T O P I X | | 株 組 入 率 | 株 先 比 | 式 物 率 |
|----------------|--------|-------|-----------|-------|---------|-------|-------|
| | 円 | 騰 落 率 | (ベンチマーク) | 騰 落 率 | | | |
| (期首)2020年5月19日 | 19,983 | — | 1,486.05 | — | 95.8 | — | — |
| 5月末 | 20,930 | 4.7 | 1,563.67 | 5.2 | 96.9 | — | — |
| 6月末 | 21,357 | 6.9 | 1,558.77 | 4.9 | 95.4 | — | — |
| 7月末 | 21,018 | 5.2 | 1,496.06 | 0.7 | 97.0 | — | — |
| 8月末 | 22,074 | 10.5 | 1,618.18 | 8.9 | 96.7 | — | — |
| 9月末 | 22,764 | 13.9 | 1,625.49 | 9.4 | 97.0 | — | — |
| 10月末 | 22,548 | 12.8 | 1,579.33 | 6.3 | 96.9 | — | — |
| 11月末 | 25,859 | 29.4 | 1,754.92 | 18.1 | 97.0 | — | — |
| 12月末 | 26,509 | 32.7 | 1,804.68 | 21.4 | 97.1 | — | — |
| 2021年1月末 | 26,407 | 32.1 | 1,808.78 | 21.7 | 94.8 | — | — |
| 2月末 | 26,247 | 31.3 | 1,864.49 | 25.5 | 96.1 | — | — |
| 3月末 | 27,227 | 36.3 | 1,954 | 31.5 | 97.6 | — | — |
| 4月末 | 26,364 | 31.9 | 1,898.24 | 27.7 | 95.7 | — | — |
| (期末)2021年5月19日 | 26,199 | 31.1 | 1,895.24 | 27.5 | 95.0 | — | — |

(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：19,983円 期末：26,199円 騰落率：31.1%

【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が承認されて接種が始まったことなどを背景に、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、欧米における新型コロナウイルス禍からの経済活動の再開期待や、国内で2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感され、6月上旬まで上昇基調で推移しました。6月中旬以降は、日米における感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、株価は横ばい圏で推移しました。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の当選確実となり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ワクチンが承認され接種が始まったこと

などを背景に、株価は上昇しました。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が現実味を帯び、3月に米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。しかし4月に入ると、国内の感染状況が悪化して再び緊急事態宣言が発出されたこともあり、当作成期末にかけて株価は下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドが掲げるSR（社会責任投資）とは社会からの企業への期待（財務情報には表れない情報）を投資行動に反映させた投資であり、今ではESG（環境・社会・ガバナンス）投資とほぼ同義であると考えられています。世界的な大きな潮流としてCSR（企業の社会責任）に関する意識が高まっており、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を重視する傾向にあります。ESG評価の高い企業は、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、資金調達コストを抑えて業績ボラティリティを抑えやすくなることで、ROE（自己資本利益率）の改善を伴った株価リターンの獲得が期待できます。

当ファンドでは財務情報だけでなく、CSRへの取り組みに着目して非財務情報のESG評価等に着目した銘柄選定を行い、ROEの改善を伴ったリターンが期待できる銘柄等に投資することにより信託財産の成長をめざします。

◆ポートフォリオについて

CSR（企業の社会責任）への取り組みに着目して持続的な成長が期待される銘柄に投資しました。

株式組入比率は90%程度以上を維持し、業種構成では化学、情報・通信業、電気機器などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、トヨタ自動車、テルモ、信越化学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

当作成期のベンチマークの騰落率は27.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は31.1%となりました。

業種別では、電気機器や医薬品、陸運業などがベンチマークに対するプラス要因となりましたが、情報・通信業やサービス業などがマイナス要因となりました。個別銘柄では、当ファンドで保有している日本電産、東京エレクトロン、旭化成などがプラス要因となりましたが、日本ユニシス、花王、テルモなどがマイナス要因となりました。

※ベンチマークはTOPIXです。

《今後の運用方針》

当ファンドが掲げるSR（社会責任投資）とは社会からの企業への期待（財務情報には表れない情報）を投資行動に反映させた投資であり、今ではESG（環境・社会・ガバナンス）投資とほぼ同義であると考えられています。世界的な大きな潮流としてCSR（企業の社会責任）に関する意識が高まっており、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を重視する傾向にあります。ESG評価の高い企業は、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、資金調達コストを抑えて業績ボラティリティを抑えやすくなることで、ROE（自己資本利益率）の改善を伴った株価リターンの獲得が期待できます。

当ファンドでは財務情報だけでなく、CSRへの取り組みに着目して非財務情報のESG評価等に着目した銘柄選定を行い、ROEの改善を伴ったリターンが期待できる銘柄等に投資することにより信託財産の成長をめざします。

■1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|-----------------|-------------|
| 売買委託手数料 (株式) | 65円 (65) |
| 有価証券取引税 | - |
| その他費用 (その他) | 0 (0) |
| 合計 | 65 |

(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5月20日から2021年5月19日まで)

| | 買付 | | 売付 | |
|----|------------------|----------------------|-------------|---------------|
| | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 国内 | 千株 188 (8) | 千円 752,089 (-) | 千株 156.8 | 千円 770,095 |

(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5月20日から2021年5月19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 | | |
| 三井不動産 | 22.7 | 46,933 | 2,067 | 日本電産 | 4.9 | 54,695 | 11,162 | | |
| 住友電工 | 30 | 43,216 | 1,440 | 東京エレクトロン | 1 | 43,671 | 43,671 | | |
| GMOペイメントゲートウェイ | 2.7 | 34,789 | 12,885 | 任天堂 | 0.7 | 42,259 | 60,371 | | |
| ユニ・チャーム | 6.2 | 30,135 | 4,860 | ソニーグループ | 4.7 | 41,657 | 8,863 | | |
| 武田薬品 | 7.7 | 29,331 | 3,809 | 野村総合研究所 | 14.2 | 41,511 | 2,923 | | |
| MonotaRO | 6.6 | 27,034 | 4,096 | 積水化学 | 18.5 | 36,387 | 1,966 | | |
| リクルートホールディングス | 5.7 | 26,032 | 4,567 | トヨタ自動車 | 4.9 | 33,405 | 6,817 | | |
| 任天堂 | 0.4 | 25,250 | 63,127 | 第一三共 | 6.2 | 33,278 | 5,367 | | |
| トヨタ自動車 | 3.3 | 24,596 | 7,453 | テルモ | 7.7 | 31,240 | 4,057 | | |
| SMC | 0.4 | 24,398 | 60,995 | ディスコ | 0.9 | 29,991 | 33,324 | | |

(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 | 期末 | 銘柄 | 期首 | 当期 | 期末 | |
|------------------------|------|------|--------|------------------------------------|-------|------|---------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 評価額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 化学 (16.6%) | | | | ファーストリテイリング | — | 0.1 | 8,615 | |
| 旭化成 | 33 | 18 | 21,870 | 銀行業 (5.8%) | | | | |
| 信越化学 | 3 | 1.8 | 32,913 | 三菱UFJフィナンシャルG | 45 | 41 | 26,010 | |
| 積水化学 | 20.5 | 5 | 9,575 | 三井住友トラストHD | — | 3.2 | 12,432 | |
| 花王 | 3.3 | 3.5 | 23,971 | 三井住友フィナンシャルG | — | 2.1 | 8,427 | |
| 富士フィルムHLDGS | — | 2.7 | 19,234 | 保険業 (2.3%) | | | | |
| 資生堂 | 4.5 | — | — | 東京海上HD | 4.5 | 3.3 | 18,450 | |
| ユニ・チャーム | — | 6.2 | 27,342 | 不動産業 (2.8%) | | | | |
| 医薬品 (7.9%) | | | | 三井不動産 | — | 9 | 22,842 | |
| 協和キリン | — | 6.6 | 22,176 | サービス業 (8.0%) | | | | |
| 武田薬品 | — | 7.2 | 27,129 | エムスリー | — | 1.4 | 9,863 | |
| 第一三共 | 5.5 | 5.5 | 14,429 | オリエンタルランド | 1.3 | 1.7 | 25,967 | |
| ガラス・土石製品 (1.6%) | | | | リクルートホールディングス | — | 5.7 | 29,252 | |
| 日本硝子 | — | 6.8 | 13,178 | | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 非鉄金属 (2.6%) | | | | 合計 | 株数、金額 | 188 | 227.2 | 810,416 |
| 住友電工 | — | 13 | 21,157 | 銘柄数<比率> | 28銘柄 | 44銘柄 | <95.0%> | |
| 機械 (9.8%) | | | | | | | | |
| ディスコ | 1.1 | 0.3 | 9,285 | (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。 | | | | |
| SMC | 0.1 | 0.4 | 25,196 | (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。 | | | | |
| ダイキン工業 | 2.1 | 1.2 | 24,864 | (注3) 評価額の単位未満は切捨て。 | | | | |
| ダイフク | — | 2.1 | 20,370 | | | | | |
| 電気機器 (9.9%) | | | | | | | | |
| 日本電産 | 5.4 | 1 | 12,050 | | | | | |
| ソニーグループ | 4.7 | 2.1 | 21,882 | | | | | |
| TDK | 1.3 | — | — | | | | | |
| ヒロセ電機 | 0.5 | — | — | | | | | |
| キーエンス | 0.1 | 0.3 | 15,738 | | | | | |
| シスメックス | — | 0.6 | 6,507 | | | | | |
| 村田製作所 | 0.7 | 1.3 | 10,485 | | | | | |
| 東京エレクトロン | 1 | 0.3 | 13,485 | | | | | |
| 輸送用機器 (6.9%) | | | | | | | | |
| デンソー | — | 2.9 | 20,900 | | | | | |
| トヨタ自動車 | 5.6 | 4 | 34,796 | | | | | |
| 精密機器 (6.5%) | | | | | | | | |
| テルモ | 11 | 8.5 | 33,991 | | | | | |
| HOYA | 0.5 | 1.3 | 18,648 | | | | | |
| その他製品 (4.4%) | | | | | | | | |
| パンダインコムHLDGS | — | 1.3 | 10,253 | | | | | |
| 任天堂 | 0.7 | 0.4 | 25,036 | | | | | |
| 陸運業 (2.3%) | | | | | | | | |
| 東急 | — | 12.6 | 18,244 | | | | | |
| 情報・通信業 (9.9%) | | | | | | | | |
| GMOペイメントゲートウェイ | 0.4 | 1 | 12,810 | | | | | |
| 野村総合研究所 | 17 | 3.1 | 10,152 | | | | | |
| Zホールディングス | — | 14 | 6,567 | | | | | |
| 日本ユニシス | 9 | 4.6 | 14,467 | | | | | |
| 光通信 | 0.2 | 0.6 | 13,158 | | | | | |
| NTTデータ | 6 | 14 | 23,310 | | | | | |
| 小売業 (2.7%) | | | | | | | | |
| MonotaRO | — | 5.5 | 13,381 | | | | | |

(FOFs専用) ダイワSRIFファンド (適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

2021年5月19日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 810,416 | 94.9 |
| コール・ローン等、その他 | 43,147 | 5.1 |
| 投資信託財産総額 | 853,563 | 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5月19日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|--------------|
| (A) 資産 | 853,563,631円 |
| コール・ローン等 | 27,596,220 |
| 株式(評価額) | 810,416,350 |
| 未収入金 | 8,624,571 |
| 未収配当金 | 6,926,490 |
| (B) 負債 | 686,500 |
| 未払解約金 | 686,500 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 852,877,131 |
| 元本 | 325,540,366 |
| 次期繰越損益金 | 527,336,765 |
| (D) 受益権総口数 | 325,540,366口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 26,199円 |

* 期首における元本額は333,143,921円、当作成期間中における追加設定元本額は49,900,901円、同解約元本額は57,504,456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、(FOFs専用) ダイワSRIFファンド (適格機関投資家専用) 9,806,366円、DC・ダイワSRIFファンド315,734,000円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,199円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月20日 至2021年5月19日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | 13,580,360円 |
| 受取配当金 | 13,587,640 |
| 受取利息 | 421 |
| その他収益金 | 33 |
| 支払利息 | △ 7,734 |
| (B) 有価証券売買損益 | 190,401,187 |
| 売益 | 223,118,912 |
| 売買損 | △ 32,717,725 |
| (C) その他費用 | △ 399 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 203,981,148 |
| (E) 前期繰越損益金 | 332,563,362 |
| (F) 解約差損益金 | △ 82,713,844 |
| (G) 追加信託差損益金 | 73,506,099 |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 527,336,765 |
| 次期繰越損益金(H) | 527,336,765 |

(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。

《お知らせ》

■調査情報の提供会社の変更について

株式への投資にあたって参考にしている企業のCSR (企業の社会責任) 評価に関する調査情報について、株式会社インテグレックスが当該調査事業を譲渡したため、調査情報の提供会社を譲渡先のSOMPORリスクマネジメント株式会社に変更しました。