

6資産バランスファンド (分配型／成長型) (愛称：ダブルウイング)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書（全体版）

分配型	第181期（決算日	2021年4月6日）
	第182期（決算日	2021年5月6日）
	第183期（決算日	2021年6月7日）
	第184期（決算日	2021年7月6日）
	第185期（決算日	2021年8月6日）
	第186期（決算日	2021年9月6日）

成長型 第31期（決算日 2021年9月6日）
(作成対象期間 2021年3月9日～2021年9月6日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

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

<3059>
<3060>

6 資産バランスファンド（分配型）

分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額		合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	不動産投資先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)							
157期末(2019年4月8日)	円 8,843	円 10	% 1.5	16,130	% 1.4	% 19.6	% -	% 58.3	% -	% 19.1	百万円 3,523
158期末(2019年5月7日)	8,785	10	△0.5	16,048	△0.5	19.2	-	58.5	-	19.4	3,469
159期末(2019年6月6日)	8,664	10	△1.3	15,860	△1.2	18.6	-	59.3	-	19.5	3,405
160期末(2019年7月8日)	8,858	10	2.4	16,243	2.4	19.7	-	58.5	-	19.3	3,409
161期末(2019年8月6日)	8,625	10	△2.5	15,919	△2.0	18.5	-	59.0	-	19.5	3,317
162期末(2019年9月6日)	8,835	10	2.6	16,363	2.8	19.0	-	58.1	-	19.9	3,386
163期末(2019年10月7日)	8,861	10	0.4	16,477	0.7	18.8	-	58.1	-	19.9	3,389
164期末(2019年11月6日)	9,066	10	2.4	16,831	2.1	19.9	-	58.0	-	19.3	3,440
165期末(2019年12月6日)	9,058	10	0.0	16,804	△0.2	19.4	-	58.7	-	19.2	3,407
166期末(2020年1月6日)	9,076	10	0.3	16,818	0.1	19.4	-	58.7	-	19.3	3,355
167期末(2020年2月6日)	9,243	10	2.0	17,192	2.2	19.7	-	58.2	-	19.4	3,411
168期末(2020年3月6日)	8,850	10	△4.1	16,552	△3.7	17.6	-	60.8	-	18.3	3,240
169期末(2020年4月6日)	8,070	10	△8.7	14,999	△9.4	19.4	-	57.8	-	19.2	2,940
170期末(2020年5月7日)	8,277	10	2.7	15,329	2.2	20.2	-	55.6	-	20.4	3,011
171期末(2020年6月8日)	9,042	10	9.4	16,718	9.1	20.8	-	54.8	-	21.2	3,267
172期末(2020年7月6日)	8,921	10	△1.2	16,339	△2.3	20.9	-	55.8	-	20.4	3,215
173期末(2020年8月6日)	9,088	10	2.0	16,558	1.3	20.9	-	56.4	-	19.9	3,265
174期末(2020年9月7日)	9,172	10	1.0	16,714	0.9	20.0	-	57.9	-	19.3	3,243
175期末(2020年10月6日)	9,156	10	△0.1	16,749	0.2	20.1	-	57.8	-	19.5	3,227
176期末(2020年11月6日)	9,099	10	△0.5	16,584	△1.0	20.1	-	58.2	-	19.1	3,177
177期末(2020年12月7日)	9,336	10	2.7	17,089	3.0	19.9	-	58.3	-	19.2	3,209
178期末(2021年1月6日)	9,421	10	1.0	17,124	0.2	19.7	-	58.5	-	19.0	3,214
179期末(2021年2月8日)	9,634	10	2.4	17,642	3.0	19.5	-	58.3	-	19.5	3,219
180期末(2021年3月8日)	9,602	10	△0.2	17,723	0.5	19.2	-	58.8	-	19.2	3,084
181期末(2021年4月6日)	9,867	10	2.9	18,274	3.1	19.7	-	58.1	-	19.4	3,112
182期末(2021年5月6日)	9,915	10	0.6	18,384	0.6	19.1	-	58.7	-	19.2	3,082
183期末(2021年6月7日)	10,090	10	1.9	18,725	1.9	19.4	-	58.4	-	19.3	3,127
184期末(2021年7月6日)	10,169	10	0.9	18,928	1.1	19.8	-	58.2	-	19.1	3,126
185期末(2021年8月6日)	10,188	10	0.3	19,021	0.5	19.6	-	56.9	-	19.3	3,128
186期末(2021年9月6日)	10,273	10	0.9	19,168	0.8	20.5	-	57.6	-	19.4	3,146

(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	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	50%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス（DBI）国債指数	10%
海外リート	S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算）	10%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	10%
海外株式	MSCIコクサイ指数（円換算）	10%
国内株式	TOPIX	10%

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

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

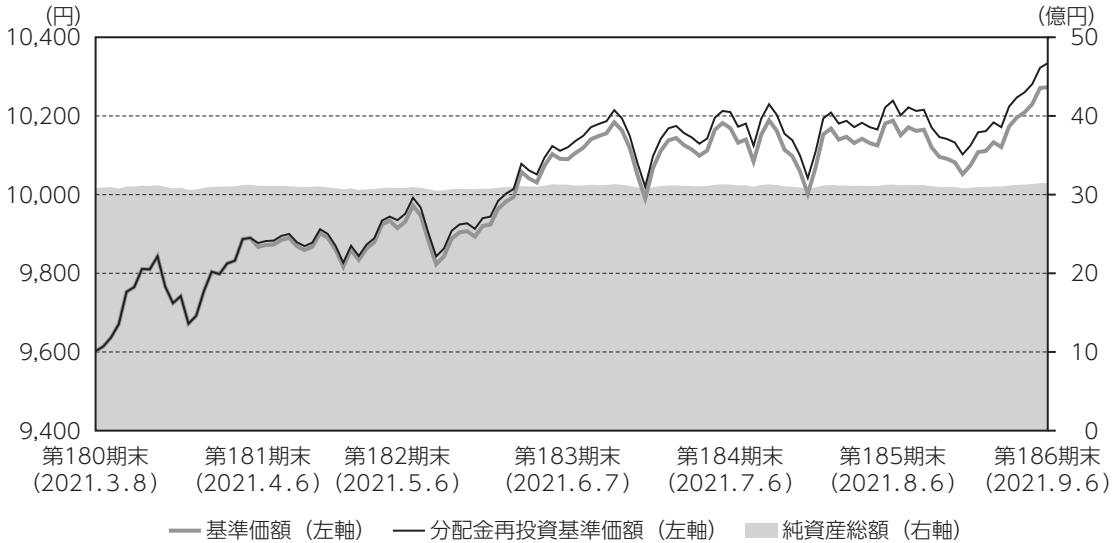
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第181期首：9,602円

第186期末：10,273円 (既払分配金60円)

騰落率：7.6% (分配金再投資ベース)

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、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、海外債券市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2.8%	48.9%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	10.5%	10.4%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	19.4%	10.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	24.9%	10.1%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	17.2%	9.9%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.6%	9.7%

6 資産バランスファンド（分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第181期	(期首)2021年3月8日	円	%	17,723	%	%	%	%	%	%	%
	3月末	9,602	—	18,178	—	19.2	—	58.8	—	19.2	0.3
	(期末)2021年4月6日	9,825	2.3	18,274	2.6	19.5	—	58.1	—	19.5	0.2
第182期	(期首)2021年4月6日	9,877	2.9	18,274	3.1	19.7	—	58.1	—	19.4	0.2
	4月末	9,867	—	18,274	—	19.7	—	58.1	—	19.4	0.2
	(期末)2021年5月6日	9,934	0.7	18,381	0.6	19.1	—	58.5	—	19.2	0.2
第183期	(期首)2021年5月6日	9,925	0.6	18,384	0.6	19.1	—	58.7	—	19.2	0.2
	5月末	9,915	—	18,384	—	19.1	—	58.7	—	19.2	0.2
	(期末)2021年6月7日	10,041	1.3	18,621	1.3	19.3	—	58.8	—	19.2	0.2
第184期	(期首)2021年6月7日	10,100	1.9	18,725	1.9	19.4	—	58.4	—	19.3	0.2
	6月末	10,090	—	18,725	—	19.4	—	58.4	—	19.3	0.2
	(期末)2021年7月6日	10,099	0.1	18,787	0.3	19.8	—	58.2	—	19.1	0.2
第185期	(期首)2021年7月6日	10,179	0.9	18,928	1.1	19.8	—	58.2	—	19.1	0.2
	7月末	10,169	—	18,928	—	19.8	—	58.2	—	19.1	0.2
	(期末)2021年8月6日	10,131	△0.4	18,926	△0.0	19.5	—	56.9	—	19.1	0.2
第186期	(期首)2021年8月6日	10,198	0.3	19,021	0.5	19.6	—	56.9	—	19.3	0.2
	8月末	10,188	—	19,021	—	19.6	—	56.9	—	19.3	0.2
	(期末)2021年9月6日	10,196	0.1	19,047	0.1	19.9	—	57.7	—	19.3	0.2
		10,283	0.9	19,168	0.8	20.5	—	57.6	—	19.4	0.2

(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

(2021.3.9～2021.9.6)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国金利はレンジで推移しましたが、2021年6月以降は、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。またオーストラリアも、新型コロナウイルスの感染者数拡大などから成長率鈍化が意識され、金利低下となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は低下しました。

2021年3月の金融政策決定会合で日銀が長期金利の変動幅の明確化等を決定しましたが、政策の大枠に変更はなく、その後、国内長期金利は上下に変動しつつも基調として低下しました。6月以降は、米国長期金利の低下や新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、国内長期金利は低下しました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化期待や、好調な決算発表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や隔離措置の緩和などを受けて、英国やドイツを中心に上昇しました。アジア・オセアニアでは、好調な業績見通しなどを背景に、オーストラリアが上昇しました。

■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、国内外での金利上昇懸念が後退したことに加えて、FTSEグローバル株式指数による国内リー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4月には、米国投資ファンドによる中堅オフィス銘柄への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。その後7月にかけて、国内外での長期金利の低下が続いたことや、国内での新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けた経済活動の正常化期待もあり、上昇基調が続きました。8月に入ると、公募増資の増加による需給悪化で上値が重い展開となりました。夏枯れで売買代金が低下する中で大口の売買があり、ボラティリティがやや拡大する中、当作成期末を迎えました。

6 資産バランスファンド（分配型）

■海外株式市況

海外株式市況は、新型コロナウイルスによる世界経済減速からの回復期待から上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より2021年5月末にかけて、高値警戒感や米国金利上昇への懸念などから調整する局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や米国で大規模な追加経済対策が成立し、景気回復への期待が高まったことなどが支援材料となり、堅調に推移しました。6月以降は、新型コロナウイルスデルタ株への懸念や金融緩和縮小の早期化観測などから一時的に調整する局面はあったものの、ワクチン接種が進んで種々の行動制限が解除されたことや良好な企業業績の発表などが好感され、当作成期末の株価は続伸しました。

■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、米国で追加経済対策が発表されたことや、国内の新型コロナウイルスの感染状況が改善したことなどが好感され、上昇しました。その後は、国内で感染が再拡大して再び行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下で政局の行方に不透明感が増したことで、また世界的にインフレ懸念が台頭して米国の金融緩和縮小の早期化観測が高まったことなどから、上値の重い展開となりました。2021年8月末から当作成期末にかけては、総選挙における政権交代リスクの低下や新規感染者数の減少などから上昇しました。

■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、経済指標の改善などを背景に米国金利が上昇したことから、米ドルは対円で上昇しました。2021年7月以降は、景気への懸念や物価上昇圧力の鈍化が意識されたことによって米国金利が低下したことを受け、米ドルは上昇幅を縮めました。オーストラリア・ドルは、新型コロナウイルスの感染拡大などが嫌気され、対円で下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバル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

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価する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。

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では、需給改善が期待されたヘルスケアリートや、電子商取引に関連した需要増加が期待される産業施設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、ジャパンリアルエステイト、三菱地所物流リート、森ヒルズリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、大和証券リビング、日本ロジスティクスファンド、インベスコ・オフィス・ジェイリートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

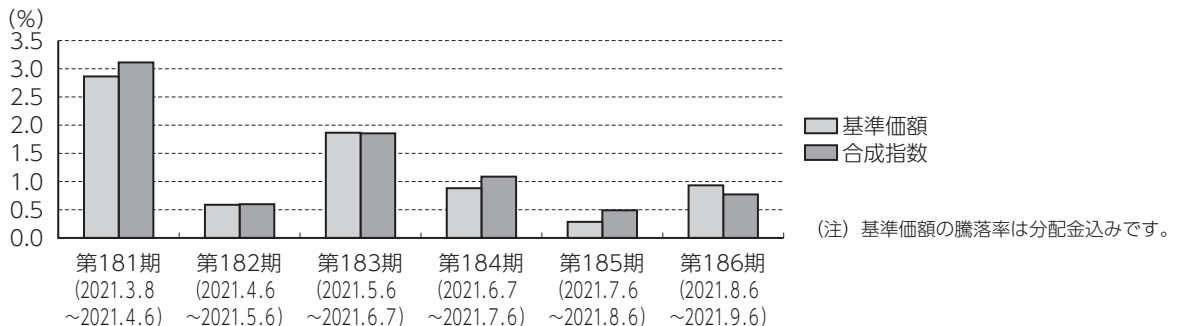
外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC (米国)、MICROSOFT CORP (米国)、ALPHABET INC-CL C (米国)などを組入上位としました。

■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、テルモ、トヨタ自動車、リクルートホールディングスなどを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
	2021年3月9日 ～2021年4月6日	2021年4月7日 ～2021年5月6日	2021年5月7日 ～2021年6月7日	2021年6月8日 ～2021年7月6日	2021年7月7日 ～2021年8月6日	2021年8月7日 ～2021年9月6日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
当期の収益（円）	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	570	618	792	871	890	975

(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181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 19.97円	✓ 9.72円	✓ 13.66円	✓ 14.83円	✓ 9.79円	✓ 16.32円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	226.10	✓ 48.44	170.18	74.67	✓ 19.33	78.61
(c) 収益調整金	54.14	54.59	56.82	57.80	58.69	59.38
(d) 分配準備積立金	279.80	515.41	561.38	734.25	812.88	831.33
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	580.01	628.19	802.05	881.57	900.71	985.66
(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)	570.01	618.19	792.05	871.57	890.71	975.66

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバル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。

■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トック・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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第181期～第186期 (2021.3.9～2021.9.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	70円	0.700%	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10,003円です。
(投 信 会 社)	(34)	(0.343)	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)	(33)	(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)	(0.027)	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	2	0.022	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)	(1)	(0.011)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
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
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
そ の 他 費 用	2	0.018	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)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(△0)	(△0.002)	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	74	0.744	

(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。

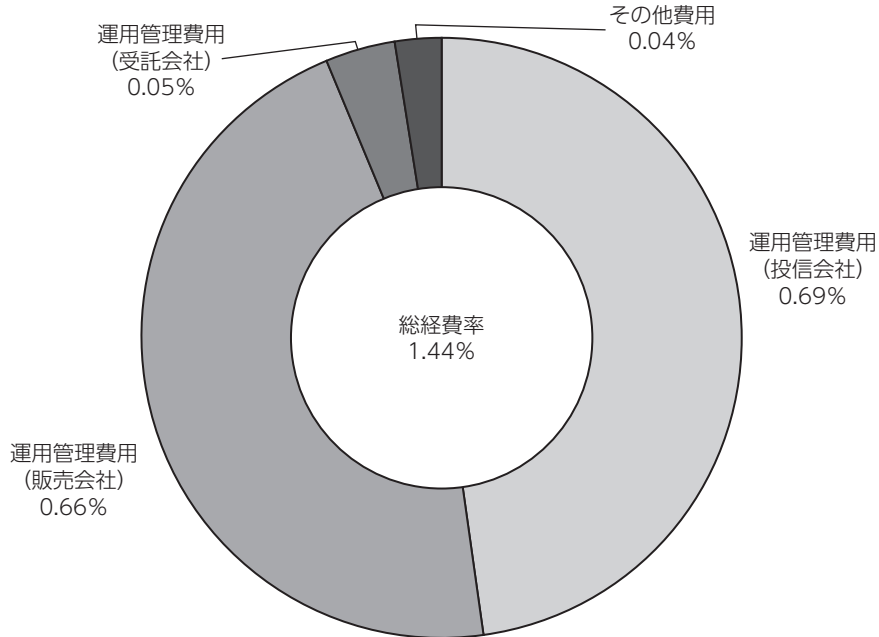
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.44%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

6 資産バランスファンド（分配型）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2021年3月9日から2021年9月6日まで）

決算期	第181期～第186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	3,180	6,000	23,973	45,000
ダイワ日本国債マザーファンド	1,585	2,000	2,386	3,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	19,898	62,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	13,128	45,000
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	4,513	7,000	5,065	8,000
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	—	—	12,267	41,000

（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

（2021年3月9日から2021年9月6日まで）

項 目	第181期～第186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	521,136千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,313,089千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.39
	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	1,513,656千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,434,499千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.05

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

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・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

（2021年3月9日から2021年9月6日まで）

決算期	第181期～第186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	百万円			%	百万円	
	54,615	15,460	28.3	44,005	12,380	28.1	
不動産投信指数先物取引	5,462	—	—	6,105	—	—	
コール・ローン	369,481	—	—	—	—	—	

（注）平均保有割合0.3%

※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。

(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

（2021年3月9日から2021年9月6日まで）

決算期	第181期～第186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
株式	百万円	百万円			%	百万円	
	294	36	12.5	226	40	18.0	
コール・ローン	5,249	—	—	—	—	—	

（注）平均保有割合22.4%

(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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

種類	第181期～第186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 99	百万円 -	百万円 1,726

(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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

種類	第181期～第186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 4,873	

(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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

項目	第181期～第186期
売買委託手数料総額 (A)	717千円
うち利害関係人への支払額 (B)	113千円
(B)/(A)	15.8%

(注) 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180期末	第186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	829,072	808,280	1,539,369
ダイワ日本国債マザーファンド	242,369	241,568	305,269
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	110,253	90,355	317,987
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	97,415	84,286	310,394
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	195,519	194,967	328,656
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	99,545	87,277	319,129

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月6日現在

項目	第186期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,539,369	48.8
ダイワ日本国債マザーファンド	305,269	9.7
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	317,987	10.1
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	310,394	9.8
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	328,656	10.4
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	319,129	10.1
コール・ローン等、その他	33,946	1.1
投資信託財産総額	3,154,754	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.83円、1カナダ・ドル=87.57円、1オーストラリア・ドル=81.64円、1香港ドル=14.13円、1シンガポール・ドル=81.84円、1ニュージーランド・ドル=78.53円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スイス・フラン=120.11円、1デンマーク・クローネ=17.54円、1ノルウェー・クローネ=12.65円、1スウェーデン・クローネ=12.83円、1チェコ・コルナ=5.14円、1ポーランド・ズロチ=28.937円、1ユーロ=130.43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186期末における外貨建純資産（20,435,252千円）の投資信託財産総額（20,530,180千円）に対する比率は、99.5%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第186期末における外貨建純資産（95,000,663千円）の投資信託財産総額（95,465,109千円）に対する比率は、99.5%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186期末における外貨建純資産（1,387,386千円）の投資信託財産総額（1,389,167千円）に対する比率は、99.9%です。

6 資産バランスファンド（分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月6日)、(2021年5月6日)、(2021年6月7日)、(2021年7月6日)、(2021年8月6日)、(2021年9月6日)現在

項 目	第 181 期 末	第 182 期 末	第 183 期 末	第 184 期 末	第 185 期 末	第 186 期 末
(A) 資産	3,123,056,702円	3,090,354,723円	3,134,051,033円	3,133,484,368円	3,134,896,068円	3,154,754,247円
コール・ローン等	32,235,132	28,839,800	33,650,515	31,057,891	32,826,144	33,946,235
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,535,015,645	1,535,598,032	1,548,929,439	1,541,067,892	1,546,117,883	1,539,369,593
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	302,968,887	302,402,680	303,474,834	305,390,735	305,970,499	305,269,951
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	314,605,753	309,359,080	318,848,574	310,305,136	315,163,434	317,987,245
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	311,220,486	307,951,901	313,182,618	316,443,638	310,370,728	310,394,680
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	305,288,880	298,921,157	308,066,560	309,439,014	306,728,608	328,656,672
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	317,721,919	303,282,073	307,898,493	319,780,062	317,718,772	319,129,871
未収入金	4,000,000	4,000,000	-	-	-	-
(B) 負債	10,713,507	8,152,472	6,960,277	6,628,095	6,877,492	8,196,706
未払収益分配金	3,154,193	3,108,469	3,099,259	3,074,785	3,070,164	3,062,828
未払解約金	4,086,763	1,439,894	-	-	-	1,298,229
未払信託報酬	3,452,244	3,562,862	3,797,464	3,469,363	3,701,622	3,708,142
その他未払費用	20,307	41,247	63,554	83,947	105,706	127,507
(C) 純資産総額(A-B)	3,112,343,195	3,082,202,251	3,127,090,756	3,126,856,273	3,128,018,576	3,146,557,541
元本	3,154,193,203	3,108,469,579	3,099,259,401	3,074,785,080	3,070,164,330	3,062,828,141
次期繰越損益金	△ 41,850,008	△ 26,267,328	27,831,355	52,071,193	57,854,246	83,729,400
(D) 受益権総口数	3,154,193,203□	3,108,469,579□	3,099,259,401□	3,074,785,080□	3,070,164,330□	3,062,828,141□
1万口当り基準価額(C/D)	9,867円	9,915円	10,090円	10,169円	10,188円	10,273円

*第180期末における元本額は3,212,222,568円、当作成期間（第181期～第186期）中における追加設定元本額は26,804,737円、同解約元本額は176,199,164円です。

*第186期末の計算口数当りの純資産額は10,273円です。

■損益の状況

第181期 自2021年3月9日 至2021年4月6日 第184期 自2021年6月8日 至2021年7月6日
 第182期 自2021年4月7日 至2021年5月6日 第185期 自2021年7月7日 至2021年8月6日
 第183期 自2021年5月7日 至2021年6月7日 第186期 自2021年8月7日 至2021年9月6日

項 目	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(A) 配当等収益	△ 369円	△ 270円	△ 571円	△ 671円	△ 984円	△ 813円
受取利息	—	—	—	—	1	—
支払利息	△ 369	△ 270	△ 571	△ 671	△ 985	△ 813
(B) 有価証券売買損益	90,270,235	21,667,634	60,799,497	31,013,869	12,667,930	32,810,405
売買益	90,925,016	29,590,908	60,896,907	32,949,856	19,466,383	41,392,508
売買損	△ 654,781	△ 7,923,274	△ 97,410	△ 1,935,987	△ 6,798,453	△ 8,582,103
(C) 信託報酬等	△ 3,472,551	△ 3,583,802	△ 3,819,787	△ 3,489,756	△ 3,723,381	△ 3,729,943
(D) 当期損益金(A+B+C)	86,797,315	18,083,562	56,979,139	27,523,442	8,943,565	29,079,649
(E) 前期繰越損益金	79,073,133	160,216,723	173,987,567	225,767,390	249,570,259	254,622,553
(F) 追加信託差損益金	△204,566,263	△201,459,144	△200,036,092	△198,144,854	△197,589,414	△196,909,974
(配当等相当額)	(17,077,488)	(16,971,468)	(17,610,471)	(17,775,216)	(18,020,321)	(18,189,351)
(売買損益相当額)	(△221,643,751)	(△218,430,612)	(△217,646,563)	(△215,920,070)	(△215,609,735)	(△215,099,325)
(G) 合計(D+E+F)	△ 38,695,815	△ 23,158,859	30,930,614	55,145,978	60,924,410	86,792,228
(H) 収益分配金	△ 3,154,193	△ 3,108,469	△ 3,099,259	△ 3,074,785	△ 3,070,164	△ 3,062,828
次期繰越損益金(G+H)	△ 41,850,008	△ 26,267,328	27,831,355	52,071,193	57,854,246	83,729,400
追加信託差損益金	△204,566,263	△201,459,144	△200,036,092	△198,144,854	△197,589,414	△196,909,974
(配当等相当額)	(17,077,488)	(16,971,468)	(17,610,471)	(17,775,216)	(18,020,321)	(18,189,351)
(売買損益相当額)	(△221,643,751)	(△218,430,612)	(△217,646,563)	(△215,920,070)	(△215,609,735)	(△215,099,325)
分配準備積立金	162,716,255	175,191,816	227,867,447	250,216,047	255,443,660	280,639,374

(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：780,141円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,299,186円	3,023,812円	4,235,715円	4,562,277円	3,008,057円	4,999,829円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	71,316,799	15,059,750	52,743,424	22,961,165	5,935,508	24,079,820
(c) 収益調整金	17,077,488	16,971,468	17,610,471	17,775,216	18,020,321	18,189,351
(d) 分配準備積立金	88,254,463	160,216,723	173,987,567	225,767,390	249,570,259	254,622,553
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	182,947,936	195,271,753	248,577,177	271,066,048	276,534,145	301,891,553
(f) 分配金	3,154,193	3,108,469	3,099,259	3,074,785	3,070,164	3,062,828
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	179,793,743	192,163,284	245,477,918	267,991,263	273,463,981	298,828,725
(h) 受益権総口数	3,154,193,203□	3,108,469,579□	3,099,259,401□	3,074,785,080□	3,070,164,330□	3,062,828,141□

6 資産バランスファンド（分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
1 万口当り分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

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

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

成長型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	不動産投資先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
27期末(2019年9月6日)	11,714	200	3.4	16,667	3.1	47.7	—	9.6	—	39.0	—	3,912
28期末(2020年3月6日)	11,475	200	△ 0.3	16,442	△ 1.3	47.2	—	9.9	—	38.1	1.2	3,654
29期末(2020年9月7日)	11,739	200	4.0	16,331	△ 0.7	48.7	—	9.9	—	38.1	0.5	3,642
30期末(2021年3月8日)	12,636	600	12.8	18,601	13.9	47.9	—	9.7	—	37.9	0.5	3,686
31期末(2021年9月6日)	13,524	1,000	14.9	21,412	15.1	50.0	—	9.4	—	38.2	0.4	3,983

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

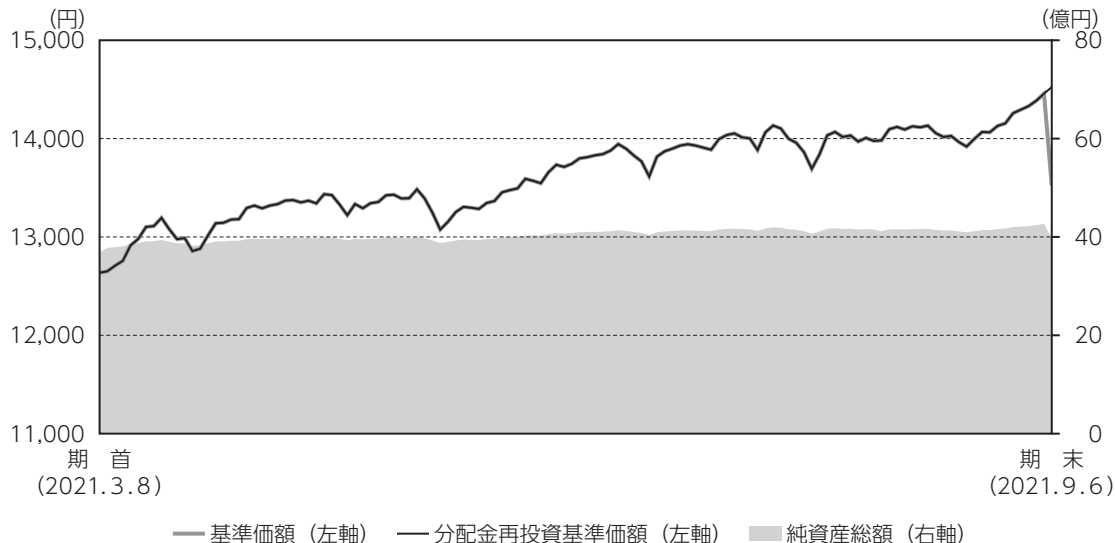
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期首：12,636円

期末：13,524円（分配金1,000円）

騰落率：14.9%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、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。

■ 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
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	10.5%	25.7%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	19.4%	24.5%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	24.9%	20.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	17.2%	19.4%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2.8%	4.8%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.6%	4.7%

6 資産バランスファンド (成長型)

年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
(期首) 2021年3月8日	円 12,636	% -	18,601	% -	% 47.9	% -	% 9.7	% -	% 37.9	% 0.5
3月末	13,177	4.3	19,492	4.8	48.4	-	9.4	-	38.7	0.4
4月末	13,430	6.3	19,871	6.8	47.8	-	9.3	-	39.3	0.4
5月末	13,571	7.4	20,133	8.2	48.0	-	9.3	-	39.4	0.4
6月末	13,908	10.1	20,593	10.7	48.2	-	9.1	-	39.4	0.4
7月末	13,970	10.6	20,702	11.3	47.7	-	8.9	-	39.5	0.4
8月末	14,294	13.1	21,056	13.2	48.7	-	8.9	-	39.1	0.4
(期末) 2021年9月6日	14,524	14.9	21,412	15.1	50.0	-	9.4	-	38.2	0.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

■海外債券市況

海外債券市況は、金利低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国金利はレンジで推移しましたが、2021年6月以降は、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。またオーストラリアも、新型コロナウイルスの感染者数拡大などから成長率鈍化が意識され、金利低下となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は低下しました。

2021年3月の金融政策決定会合で日銀が長期金利の変動幅の明確化等を決定しましたが、政策の大枠に変更はなく、その後、国内長期金利は上下に変動しつつも基調として低下しました。6月以降は、米国長期金利の低下や新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、国内長期金利は低下しました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化期待や、好調な決算発表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や隔離措置の緩和などを受けて、英国やドイツを中心に上昇しました。アジア・オセアニアでは、好調な業績見通しなどを背景に、オーストラリアが上昇しました。

■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、国内外での金利上昇懸念が後退したことに加えて、FTSEグローバル株式指数による国内リー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4月には、米国投資ファンドによる中堅オフィス銘柄への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。その後7月にかけて、国内外での長期金利の低下が続いたことや、国内での新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けた経済活動の正常化期待もあり、上昇基調が続きました。8月に入ると、公募増資の増加による需給悪化で上値が重い展開となりました。夏枯れで売買代金が低下する中で大口の売買があり、ボラティリティがやや拡大する中、当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は、新型コロナウイルスによる世界経済減速からの回復期待から上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より2021年5月末にかけて、高値警戒感や米国金利上昇への懸念などから調整する局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や米国で大規模な追加経済対策が成立し、景気回復への期待が高まったことなどが支援材料となり、堅調に推移しました。6月以降は、新型コロナウイルスデルタ株への懸念や金融緩和縮小の早期化観測などから一時的に調整する局面はあったものの、ワクチン接種が進んで種々の行動制限が解除されたことや良好な企業業績の発表などが好感され、当作成期末の株価は続伸しました。

■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、米国で追加経済対策が発表されたことや、国内の新型コロナウイルスの感染状況が改善したことなどが好感され、上昇しました。その後は、国内で感染が再拡大して再び行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下で政局の行方に不透明感が増したことで、また世界的にインフレ懸念が台頭して米国の金融緩和縮小の早期化観測が高まったことなどから、上値の重い展開となりました。2021年8月末から当作成期末にかけては、総選挙における政権交代リスクの低下や新規感染者数の減少などから上昇しました。

■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、経済指標の改善などを背景に米国金利が上昇したことから、米ドルは対円で上昇しました。2021年7月以降は、景気への懸念や物価上昇圧力の鈍化が意識されたことによって米国金利が低下したことなどを受け、米ドルは上昇幅を縮めました。オーストラリア・ドルは、新型コロナウイルスの感染拡大などが嫌気され、対円で下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

6 資産バランスファンド（成長型）

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバル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。

■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の評価する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

(2021.3.9～2021.9.6)

■ 当ファンド

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

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

■ ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では、需給改善が期待されたヘルスケアリートや、電子商取引に関連した需要増加が期待される産業施設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。

6 資産バランスファンド（成長型）

■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、ジャパンリアルエステイト、三菱地所物流リート、森ヒルズリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、大和証券リビング、日本ロジスティクスファンド、インベスコ・オフィス・ジェイリートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

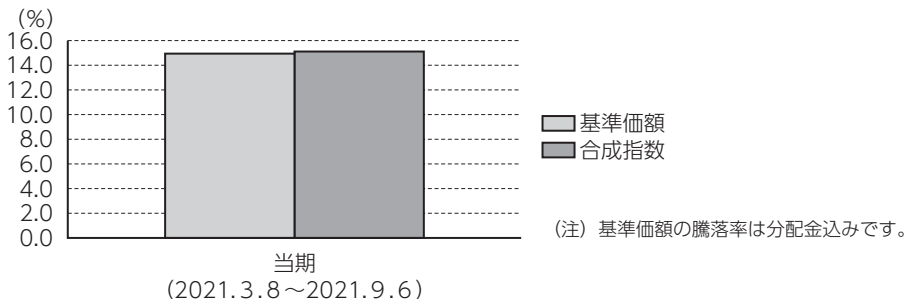
外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）などを組入上位としました。

■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、テルモ、トヨタ自動車、リクルートホールディングスなどを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年3月9日 ～2021年9月6日	
当期分配金（税込み） (円)	1,000	
対基準価額比率 (%)	6.89	
当期の収益 (円)	1,000	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	3,670	

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	129.21円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	1,737.41
(c) 収益調整金		833.18
(d) 分配準備積立金		1,970.99
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		4,670.82
(f) 分配金		1,000.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		3,670.82

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

6 資産バランスファンド（成長型）

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバル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。

■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トック・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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2021.3.9~2021.9.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	101円	0.740%	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13,636円です。
(投 信 会 社)	(52)	(0.384)	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)	(45)	(0.329)	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)	(4)	(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	0.052	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)	(0.027)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(3)	(0.025)	
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	3	0.022	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.023)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	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)	(△0.005)	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	112	0.823	

(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。

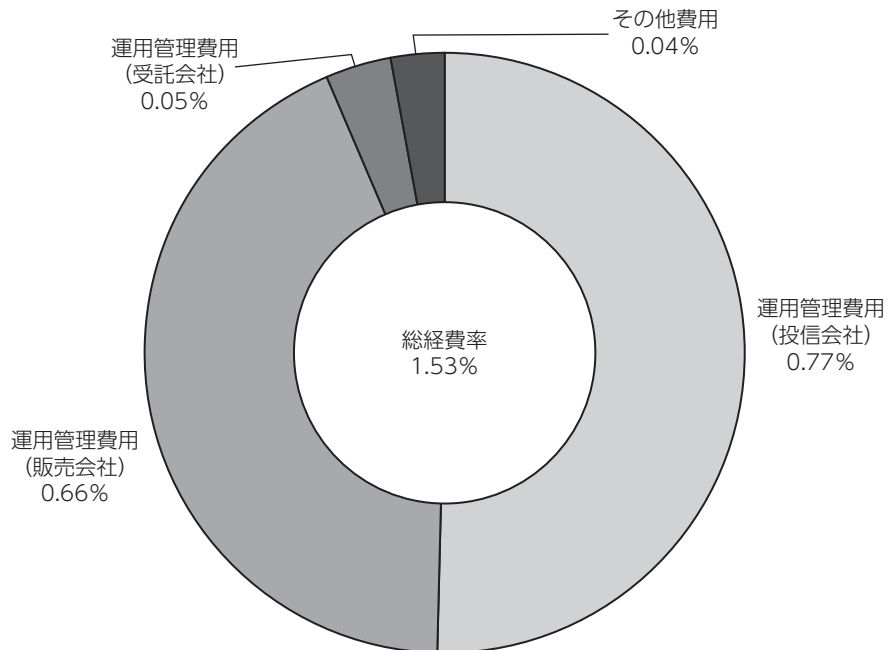
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.53%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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2,669	5,000	-	-
ダイワ日本国債マザーファンド	7,156	9,000	-	-
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,731	5,000	36,593	125,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	12,766	41,000	31,070	111,000
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	45,712	71,000	21,575	35,000
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	10,798	34,000	39,876	143,000

(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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

項 目	当 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	521,136千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,313,089千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.39
	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	1,513,656千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,434,499千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.05

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

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・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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A		B/A	売付額等 C		D/C
	うち利害関係人との取引状況 B	%		うち利害関係人との取引状況 D	%	
投資信託証券	百万円 54,615	百万円 15,460	% 28.3	百万円 44,005	百万円 12,380	% 28.1
不動産投信指数先物取引	5,462	-	-	6,105	-	-
コール・ローン	369,481	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.7%

※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。

(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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A		B/A	売付額等 C		D/C
	うち利害関係人との取引状況 B	%		うち利害関係人との取引状況 D	%	
株式	百万円 294	百万円 36	% 12.5	百万円 226	百万円 40	% 18.0
コール・ローン	5,249	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合70.8%

6 資産バランスファンド（成長型）

(7) ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

種類	当 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 99	百万円 -	百万円 1,726

(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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

種類	当 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買付額	付 額
投資信託証券	百万円 4,873	

(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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,096千円
うち利害関係人への支払額 (B)	314千円
(B)／(A)	15.0%

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

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

■組入資産明細表 親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	97,976	100,645	191,679	
ダイワ日本国債マザーファンド	142,497	149,653	189,116	
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	261,093	226,231	796,176	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	228,067	209,763	772,475	
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	583,760	607,897	1,024,732	
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	296,443	267,365	977,622	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	191,679	4.4
ダイワ日本国債マザーファンド	189,116	4.4
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	796,176	18.5
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	772,475	17.9
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	1,024,732	23.8
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	977,622	22.7
コール・ローン等、その他	361,159	8.3
投資信託財産総額	4,312,962	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.83円、1カナダ・ドル=87.57円、1オーストラリア・ドル=81.64円、1香港ドル=14.13円、1シンガポール・ドル=81.84円、1ニュージーランド・ドル=78.53円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スイス・フラン=120.11円、1デンマーク・クローネ=17.54円、1ノルウェー・クローネ=12.65円、1スウェーデン・クローネ=12.83円、1チェコ・コルナ=5.14円、1ポーランド・ズロチ=28.937円、1ユーロ=130.43円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(20,435,252千円)の投資信託財産総額(20,530,180千円)に対する比率は、99.5%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(95,000,663千円)の投資信託財産総額(95,465,109千円)に対する比率は、99.5%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、当期末における外貨建純資産(1,387,386千円)の投資信託財産総額(1,389,167千円)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9月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,312,962,851円
コール・ローン等	356,159,138
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	191,679,933
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	189,116,924
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	796,176,517
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	772,475,772
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	1,024,732,072
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	977,622,495
未収入金	5,000,000
(B) 負債	328,969,663
未払収益分配金	294,579,370
未払解約金	4,279,376
未払信託報酬	29,944,647
その他未払費用	166,270
(C) 純資産総額(A - B)	3,983,993,188
元本	2,945,793,703
次期繰越損益金	1,038,199,485
(D) 受益権総口数	2,945,793,703口
1万口当り基準価額(C/D)	13,524円

* 期首における元本額は2,917,054,596円、当作成期間中における追加設定元本額は123,956,060円、同解約元本額は95,216,953円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,524円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月9日 至2021年9月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 7,007円
受取利息	100
支払利息	△ 7,107
(B) 有価証券売買損益	579,990,096
売買益	589,947,521
売買損	△ 9,957,425
(C) 信託報酬等	△ 30,110,937
(D) 当期損益金(A + B + C)	549,872,152
(E) 前期繰越損益金	580,615,813
(F) 追加信託差損益金	202,290,890
(配当等相当額)	(245,439,538)
(売買損益相当額)	(△ 43,148,648)
(G) 合計(D + E + F)	1,332,778,855
(H) 収益分配金	△ 294,579,370
次期繰越損益金(G + H)	1,038,199,485
追加信託差損益金	202,290,890
(配当等相当額)	(245,439,538)
(売買損益相当額)	(△ 43,148,648)
分配準備積立金	835,908,595

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

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

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

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用: 2,075,961円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	38,064,254円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	511,807,898
(c) 収益調整金	245,439,538
(d) 分配準備積立金	580,615,813
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,375,927,503
(f) 分配金	294,579,370
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,081,348,133
(h) 受益権総口数	2,945,793,703口

6 資産バランスファンド（成長型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	1,000円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

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

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

<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2021年4月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年9月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	237,691	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	354,659
Poland Government Bond (ポーランド)	1.25% 2030/10/25	220,178	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	266,918
Poland Government Bond (ポーランド)	0.75% 2025/4/25	170,529	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	170,533
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	126,791	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	152,664
Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	65,401	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	89,519
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2026/1/31	38,722
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	35,285
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	29,109

(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9月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（10,738,270千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年9月6日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 43,792	千アメリカ・ドル 43,877	千円 4,819,051	% 23.6	% -	% 23.6	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 29,934	千カナダ・ドル 30,644	2,683,531	13.1	-	5.3	7.8	-
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 31,820	2,597,854	12.7	-	12.7	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 15,161	千イギリス・ポンド 16,836	2,561,369	12.5	-	6.0	6.5	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 31,943	560,291	2.7	-	0.8	1.9	-
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 21,061	266,431	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 29,207	374,730	1.8	-	0.9	0.9	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 41,100	千ポーランド・ズロチ 42,690	1,235,330	6.0	-	4.9	1.2	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,559	千ユーロ 6,038	787,559	3.9	-	1.7	2.2	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,552	332,919	1.6	-	1.6	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,583	989,065	4.8	-	4.8	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,121	146,338	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,906	千ユーロ 20,789	2,711,632	13.3	-	6.4	6.8	-
ユーロ（小計）	31,411	38,085	4,967,513	24.3	-	15.3	9.0	-
合 計	-	-	20,066,104	98.1	-	69.6	28.5	-

(注1) 邦貨換算金額は、2021年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2021年9月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 15,308	千アメリカ・ドル 16,484	千円 1,810,477	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,300	1,151	126,470	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	27,183	26,241	2,882,103	2030/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		43,792	43,877	4,819,051		
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 2,042	178,864	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	6,743	6,967	610,153	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	11,046	10,386	909,540	2030/12/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	2,815	2,985	261,477	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,261	723,494	2025/12/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		29,934	30,644	2,683,531		
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 2,820	230,302	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,387	276,587	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	25,612	2,090,963	2033/04/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		24,207	31,820	2,597,854		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,320	千イギリス・ポンド 4,573	695,779	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,462	526,759	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,959	450,297	2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	3,545	4,137	629,399	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,703	259,133	2046/12/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		15,161	16,836	2,561,369		
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 9,816	172,178	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	22,127	388,112	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,700	31,943	560,291		
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 21,061	266,431	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		20,000	21,061	266,431		
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 14,168	181,778	2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	14,230	15,039	192,951	2026/11/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		27,860	29,207	374,730		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	千ポーランド・ズロチ 6,000	千ポーランド・ズロチ 5,958	172,418	2025/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	8,000	7,595	219,804	2030/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	4.0000	2,100	2,256	65,282	2023/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	26,879	777,824	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		41,100	42,690	1,235,330		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2021年9月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
			1.0000	3,172	3,401	443,698	2026/05/15	
			1.1000	2,387	2,636	343,860	2029/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
				5,559	6,038	787,559		
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ			
				1,500	2,552	332,919	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
				1,500	2,552	332,919		
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ			
				4,750	7,583	989,065	2045/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
				4,750	7,583	989,065		
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ			
				695	1,121	146,338	2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
				695	1,121	146,338		
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 1.4000 -	千ユーロ	千ユーロ			
				8,660	9,602	1,252,404	2026/04/30	
				9,136	10,059	1,312,080	2028/04/30	
				1,110	1,128	147,147	2026/01/31	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
				18,906	20,789	2,711,632		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄						
				31,411	38,085	4,967,513		
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄						
						20,066,104		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2021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、2021年9月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
23	30年国債 2.5% 2036/6/20	4,386,591	8	30年国債 1.8% 2032/11/22	5,475,177
121	20年国債 1.9% 2030/9/20	2,934,325	54	20年国債 2.2% 2021/12/20	4,852,559
125	20年国債 2.2% 2031/3/20	2,418,640	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	3,460,133
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	2,361,420	63	20年国債 1.8% 2023/6/20	3,127,750
102	20年国債 2.4% 2028/6/20	1,407,684	75	20年国債 2.1% 2025/3/20	1,952,247
80	20年国債 2.1% 2025/6/20	875,360	6	30年国債 2.4% 2031/11/20	1,490,030
			59	20年国債 1.7% 2022/12/20	1,336,155
			19	30年国債 2.3% 2035/6/20	1,157,067
			116	20年国債 2.2% 2030/3/20	1,072,654
			70	20年国債 2.4% 2024/6/20	971,502

(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9月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（124,204,597千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2021年9月6日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 134,817,000	千円 155,910,632	% 99.3	% -	% 66.3	% 19.8	% 13.2

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2021年9月6日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	54 20年国債	2.2000	6,387,000	6,428,898	2021/12/20	
	56 20年国債	2.0000	3,700,000	3,761,198	2022/06/20	
	59 20年国債	1.7000	5,995,000	6,134,983	2022/12/20	
	63 20年国債	1.8000	4,200,000	4,343,724	2023/06/20	
	64 20年国債	1.9000	900,000	937,098	2023/09/20	
	68 20年国債	2.2000	4,325,000	4,579,180	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	4,538,000	4,857,384	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	4,574,000	4,932,372	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,973,000	5,390,533	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	4,500,000	4,992,750	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	4,860,000	5,420,601	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	4,700,000	5,273,635	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	4,605,000	5,244,864	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	4,860,000	5,651,353	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	4,200,000	4,910,430	2028/06/20	
	106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,321,800	2028/09/20	
	110 20年国債	2.1000	4,500,000	5,237,325	2029/03/20	
	111 20年国債	2.2000	2,500,000	2,940,675	2029/06/20	
	1 30年国債	2.8000	4,550,000	5,589,447	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	4,000,000	4,762,960	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	3,200,000	3,751,040	2030/09/20	
	4 30年国債	2.9000	3,200,000	4,053,984	2030/11/20	
	125 20年国債	2.2000	2,000,000	2,413,620	2031/03/20	
130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,286,330	2031/09/20		
6 30年国債	2.4000	4,050,000	5,013,535	2031/11/20		
140 20年国債	1.7000	4,500,000	5,294,520	2032/09/20		
8 30年国債	1.8000	200,000	237,948	2032/11/22		
145 20年国債	1.7000	4,000,000	4,739,840	2033/06/20		
12 30年国債	2.1000	4,500,000	5,557,095	2033/09/20		
15 30年国債	2.5000	3,900,000	5,052,723	2034/06/20		
16 30年国債	2.5000	4,400,000	5,718,372	2034/09/20		
19 30年国債	2.3000	3,500,000	4,501,000	2035/06/20		
20 30年国債	2.5000	4,700,000	6,192,720	2035/09/20		
23 30年国債	2.5000	3,300,000	4,386,690	2036/06/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄		134,817,000	155,910,632	

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2021年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年9月6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

(2021年3月9日から2021年9月6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
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR (カナダ)	845.748	1,670,171	1,974	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT (カナダ)	384.355	1,550,415	4,033
WELLTOWER INC (アメリカ)	146.866	1,348,493	9,181	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	5,282.5	1,100,328	208
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	56.427	1,337,763	23,707	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	285.219	1,069,061	3,748
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	123.631	1,200,224	9,708	WELLTOWER INC (アメリカ)	127.808	1,036,209	8,107
EQUINIX INC (アメリカ)	14.767	1,149,476	77,840	EQUINIX INC (アメリカ)	11.371	1,015,456	89,302
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL (シンガポール)	8,118	994,322	122	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	56.042	958,336	17,100
DEXUS (オーストラリア)	978.169	834,210	852	MIRVAC GROUP (オーストラリア)	4,160.603	945,600	227
KLEPIERRE (フランス)	297.573	817,997	2,748	KLEPIERRE (フランス)	299.889	890,857	2,970
EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV (オランダ)	270.871	771,506	2,848	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	45.849	827,031	18,038
KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	338.151	746,134	2,206	SEGRO PLC (イギリス)	471.903	763,295	1,617

(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9月6日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（27,051,894千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	2021年9月6日現在			
	口数	評価額		千円
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	52.27	12,171	1,336,748	
SIMON PROPERTY GROUP INC	193.376	26,250	2,883,124	
EQUINIX INC	25.248	22,289	2,448,076	
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,094.434	17,696	1,943,661	
CYRUSONE INC	198.334	16,005	1,757,889	
KIMCO REALTY CORP	444.274	9,831	1,079,824	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	275.382	8,613	946,070	
INVITATION HOMES INC	189.327	7,942	872,299	
AMERICOLD REALTY TRUST	217.467	8,194	899,964	
VICI PROPERTIES INC	393.969	12,618	1,385,925	
APARTMENT INCOME REIT CO	184.174	9,634	1,058,117	
VENTAS INC	236.197	13,300	1,460,766	
WEYERHAEUSER CO	129.012	4,726	519,166	
VEREIT INC	424.905	21,512	2,362,766	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	131.771	6,845	751,841	
SUN COMMUNITIES INC	64.032	13,391	1,470,734	
PROLOGIS INC	146.909	20,418	2,242,605	
COUSINS PROPERTIES INC	159.414	6,225	683,704	
SITE CENTERS CORP	137.129	2,216	243,383	

銘柄	2021年9月6日現在			
	口数	評価額		千円
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	
DUKE REALTY CORP	504.87	27,071	2,973,222	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	50.517	16,952	1,861,892	
WELLTOWER INC	273.292	23,708	2,603,858	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	563.624	20,487	2,250,167	
REALTY INCOME CORP	22.628	1,636	179,682	
PUBLIC STORAGE	92.735	30,673	3,368,818	
REGENCY CENTERS CORP	86.647	6,008	659,869	
UDR INC	385.502	21,345	2,344,348	
AGREE REALTY CORP	55.255	4,122	452,782	
DIGITAL REALTY TRUST INC	64.624	10,830	1,189,566	
EXTRA SPACE STORAGE INC	67.248	13,026	1,430,712	
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	6,864,566 30銘柄	415,747 <48.0%>	45,661,595
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	845.748	19,080	1,670,842	
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	845,748 1銘柄	19,080 <1.8%>	1,670,842
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
DEXUS/AU	1,149.34	12,228	998,373	

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	2021年9月6日現在			
	□ 数	評 価 額		千円
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千オーストラリア・ドル		千円
HEALTHCO HEALTHCARE AND WELLNESS P NATIONAL STORAGE REIT	3,369.909	6,739	550,238	
MIRVAC GROUP	5,251.547	12,603	1,028,967	
GOODMAN GROUP	10,306.774	32,054	2,616,894	
CHARTER HALL GROUP	2,080.452	48,100	3,926,888	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,096.31	38,027	3,104,529	
	1,809.394	11,652	951,309	
オーストラリア・ドル通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	26,063.726 7銘柄	161,406 <13.8%>	13,177,201
(香港)	千口	千香港ドル		千円
LINK REIT	2,838.992	201,994	2,854,179	
香港ドル通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,838.992 1銘柄	201,994 < 3.0%>	2,854,179
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル		千円
KEPPEL DC REIT	1,275.541	3,227	264,107	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	8,118	12,420	1,016,496	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	12,635.232	26,407	2,161,200	
KEPPEL REIT	13,617.9	14,707	1,203,648	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,991.877	24,410	1,997,737	
シンガポール・ドル通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	40,638.55 5銘柄	81,172 < 7.0%>	6,643,190
(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	4,272.952	11,024	865,731	
ニュージーランド・ドル通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	4,272.952 1銘柄	11,024 < 0.9%>	865,731
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド		千円
ASSURA PLC	8,252.211	6,453	981,729	
NEW RIVER REIT PLC	1,733.771	1,371	208,633	
SEGRO PLC	1,000.647	12,968	1,972,880	
BRITISH LAND CO PLC	2,318.198	12,559	1,910,752	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	376.154	2,986	454,361	
DERWENT LONDON PLC	56.093	2,124	323,246	
WORKSPACE GROUP PLC	412.194	3,936	598,852	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	473.502	5,629	856,482	
BIG YELLOW GROUP PLC	138.012	2,170	330,263	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,979.929	7,789	1,185,021	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,284.745	7,817	1,189,305	
イギリス・ポンド通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	21,025.456 11銘柄	65,809 <10.5%>	10,011,528
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ		千円
EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV	276.851	5,863	764,802	
NSI NV	68.097	2,417	315,307	
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	344.948 2銘柄	8,281 < 1.1%>	1,080,110
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ		千円
AEDIFICA	82.585	10,100	1,317,361	
COFINIMMO	53.555	7,417	967,447	
BEFIMMO	99.277	3,479	453,851	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	282.418	10,974	1,431,438	
XIOR STUDENT HOUSING NV	52.18	2,713	353,903	
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	570.015 5銘柄	34,685 < 4.8%>	4,524,003

銘柄	2021年9月6日現在			
	□ 数	評 価 額		千円
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千ユーロ		千円
ユーロ (フランス)				
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	93.593	6,564	856,222	
ICADE	117.768	8,420	1,098,274	
ARGAN	27.408	2,987	389,655	
GECINA SA	11.832	1,521	198,461	
KLEPIERRE	704.489	14,413	1,879,997	
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	955.09 5銘柄	33,907 < 4.6%>	4,422,612
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ		千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	236.888	3,889	507,333	
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	236.888 1銘柄	3,889 < 0.5%>	507,333
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ		千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	480.157	4,719	615,622	
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	480.157 1銘柄	4,719 < 0.6%>	615,622
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,587.098 14銘柄	85,484 <11.7%>	11,149,681
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	105,137.088 70銘柄	- <96.7%>	92,033,949

(注1) 邦貨換算金額は、2021年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >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。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2021年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年9月6日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ＧＬＰ投資法人		22.729	4,242,746	186,666	ケネディクス・オフィス投資法人		4.17	3,270,989	784,410
野村不動産マスターＦ		16.027	2,773,913	173,077	日本プロロジスリート		6.859	2,465,034	359,386
ジャパンリアルエステイト		4.127	2,758,382	668,374	産業ファンド		10.828	2,194,866	202,702
大和ハウスリート投資法人		7.712	2,423,572	314,259	ユナイテッド・アーバン投資法人		13.147	2,097,417	159,535
日本プライムリアルティ		4.766	2,000,611	419,767	ＣＲＥロジスティクスファンド		10.133	1,975,692	194,976
ユナイテッド・アーバン投資法人		12.454	1,966,773	157,923	日本ビルファンド		2.804	1,963,149	700,124
コンフォリア・レジデンシャル		5.652	1,939,359	343,128	ジャパンエクセレント投資法人		10.429	1,595,222	152,960
日本アコモデーションファンド投資法人		2.719	1,748,327	643,003	阪急阪神リート投資法人		9.285	1,529,844	164,765
日本ビルファンド		2.369	1,704,828	719,640	大和ハウスリート投資法人		4.652	1,483,833	318,966
三菱地所物流ＲＥＩＴ		3.495	1,618,589	463,115	野村不動産マスターＦ		8.395	1,470,576	175,172

(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9月6日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（35,864,101千口）の内容です。

(1) 国内投資信託証券

銘柄	柄	2021年9月6日現在			銘柄	柄	2021年9月6日現在		
		口数	評	価額			口数	評	価額
		千口		千円			千口		千円
エスコンジャパンリート		3.891		536,958	ヒューリックリート投資法		9.361		1,692,468
サンケイリアルエステート		5.623		710,747	日本リート投資法人		3.629		1,600,389
東海道リート投資法		2.816		302,438	積水ハウス・リート投資		32.506		3,010,055
日本アコモデーションファンド投資法人		6.321		4,165,539	トーセイ・リート投資法人		5.442		762,968
森ヒルズリート		26.267		4,158,066	ケネディクス商業リート		3.572		1,070,885
産業ファンド		12.365		2,740,084	ヘルスケア&メディカル投資		4.531		684,634
アドバンス・レジデンス		10.873		4,109,994	野村不動産マスターＦ		42.996		7,360,915
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		11.894		2,745,135	ラサールロジポート投資		19.541		3,898,429
ＡＰＩ投資法人		5.204		2,396,442	スターアジア不動産投		5.873		337,697
ＧＬＰ投資法人		42.671		8,602,473	三井不ろジパーク		3.864		2,511,600
コンフォリア・レジデンシャル		5.388		1,888,494	三菱地所物流ＲＥＩＴ		7.375		3,871,875
日本プロロジスリート		15.627		6,305,494	ザイマックス・リート		6.363		726,654
イオンリート投資		17.486		2,615,905	伊藤忠アドバンスロジ		1.094		180,510

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

銘 柄	2021年9月6日現在	
	□ 数	評 価 額
	千□	千円
日本ビルファンド	12.649	9,334,962
ジャパンリアルエステイト	14.836	10,311,020
日本都市ファンド投資法人	53.633	6,017,622
オリックス不動産投資	18.487	3,625,300
日本プライムリアルティ	6.506	2,683,725
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	5.066	801,441
東急リアル・エステート	6.118	1,172,820
グローバル・ワン不動産投資法人	8.528	1,060,030
ユナイテッド・アーバン投資法人	25.64	4,033,172
森トラスト総合リート	4.301	665,364
インヴィンシブル投資法人	51.341	2,243,601
フロンティア不動産投資	4.305	2,057,790
日本ロジスティクスファンド投資法人	3.156	1,103,022
福岡リート投資法人	7.14	1,256,640
ケネディクス・オフィス投資法人	2.2	1,742,400
いちごオフィスリート投資法人	4.108	392,724
大和証券オフィス投資法人	2.21	1,726,010
大和ハウスリート投資法人	19.111	6,516,851
ジャパン・ホテル・リート投資法人	25.608	1,718,296
ジャパンエクセレント投資法人	6.623	955,698
合 計	□ 数、金額 銘 柄 数<比率>	594.139 128,405,349 46銘柄 <97.2%>

(注1) < >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9月6日現在	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
東証REIT	2,578	—

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第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。

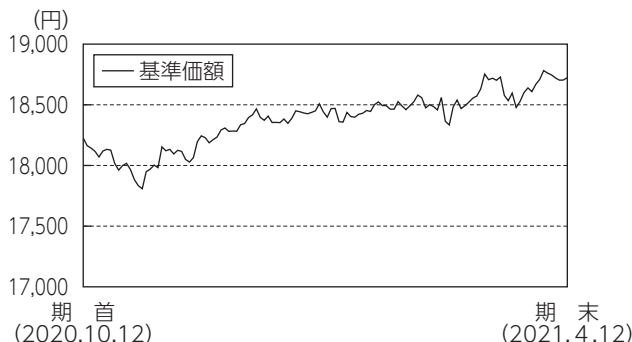
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 (2020.10.12)	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。

当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果で高い予防効果が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、当作成期首から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、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」

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直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直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	国債証券	千カナダ・ドル 7,794	千カナダ・ドル 12,167 (—)
		特殊債券	—	1,008 (—)
	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	千ユーロ 3,061 (—)

(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。

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		組入比率	うちB B 格 以下組入比率	未		
		評 価 外 貨 建 金 額	額 邦 貨 換 算 金 額			残 存 期 間	別 組 入 比 率	5 年 以 上
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	当 期		償 還 年 月 日																					
					評 価 外 貨 建 金 額	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
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																						

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・バランス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」SR1三資産バランス・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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第16期 (決算日 2021年3月10日)

(作成対象期間 2020年3月11日～2021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。

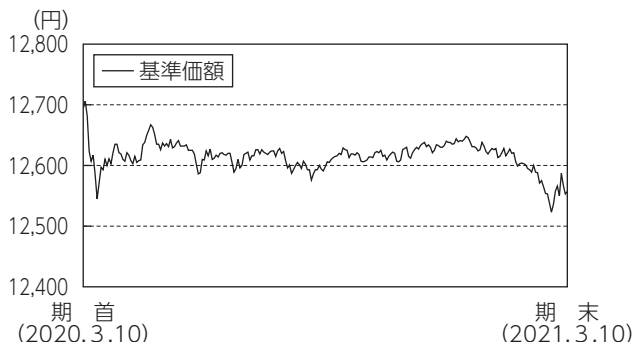
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年3月10日	12,694	-	13,299	-	99.1	-
3月末	12,603	△0.7	13,151	△1.1	99.3	-
4月末	12,663	△0.2	13,198	△0.8	99.2	-
5月末	12,625	△0.5	13,133	△1.2	99.2	-
6月末	12,605	△0.7	13,074	△1.7	99.5	-
7月末	12,624	△0.6	13,121	△1.3	99.5	-
8月末	12,586	△0.9	13,057	△1.8	99.3	-
9月末	12,619	△0.6	13,094	△1.5	99.3	-
10月末	12,607	△0.7	13,071	△1.7	99.4	-
11月末	12,625	△0.5	13,089	△1.6	99.3	-
12月末	12,624	△0.6	13,092	△1.6	99.4	-
2021年1月末	12,606	△0.7	13,054	△1.8	99.5	-
2月末	12,523	△1.3	12,937	△2.7	99.3	-
(期末)2021年3月10日	12,557	△1.1	12,994	△2.3	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：12,694円 期末：12,557円 騰落率：△1.1%

【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、金利の上昇により債券価格が下落したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。当作成期首より、金融市場の混乱を受けて国債にも換金売りが広がったことや、日銀の利下げ観測が後退したことから、長期金利は上昇しました。その後は、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観測などから、長期金利は上昇しました。

◆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

(2020年3月11日から2021年3月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	101,602,633	113,425,193 (12,701,000)

(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

(2020年3月11日から2021年3月10日まで)

		当 期		
		買 付	売 付	
		金 額	金 額	
		千円	千円	
59	20年国債 1.7% 2022/12/20	12,106,376	7 30年国債 2.3% 2032/5/20	13,259,553
63	20年国債 1.8% 2023/6/20	7,576,488	56 20年国債 2% 2022/6/20	12,512,615
116	20年国債 2.2% 2030/3/20	6,763,288	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	8,854,555
20	30年国債 2.5% 2035/9/20	6,665,000	4 30年国債 2.9% 2030/11/20	8,497,992
8	30年国債 1.8% 2032/11/22	6,648,840	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	7,862,065
140	20年国債 1.7% 2032/9/20	6,215,612	1 30年国債 2.8% 2029/9/20	7,014,352
110	20年国債 2.1% 2029/3/20	6,171,464	12 30年国債 2.1% 2033/9/20	7,007,192
94	20年国債 2.1% 2027/3/20	6,004,808	6 30年国債 2.4% 2031/11/20	6,660,576
106	20年国債 2.2% 2028/9/20	5,953,620	70 20年国債 2.4% 2024/6/20	6,604,740
19	30年国債 2.3% 2035/6/20	5,733,816	59 20年国債 1.7% 2022/12/20	4,998,000

(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) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作 成 期	当 期		末 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
区 分	千円	千円	%	%	5年以上 2年以上 2年未満
国債証券	151,717,000	173,936,414	99.1	—	66.4 19.3 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	54 20年国債	2.2000	11,187,000	11,388,589	2021/12/20	
	56 20年国債	2.0000	4,500,000	4,621,365	2022/06/20	
	59 20年国債	1.7000	7,295,000	7,530,190	2022/12/20	
	63 20年国債	1.8000	6,400,000	6,678,976	2023/06/20	
	64 20年国債	1.9000	4,200,000	4,414,032	2023/09/20	
	68 20年国債	2.2000	5,025,000	5,377,252	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	5,438,000	5,885,873	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	6,374,000	6,937,844	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,563,384	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	5,000,000	5,596,100	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	5,360,000	6,027,963	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	5,200,000	5,870,228	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	5,105,000	5,852,984	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	4,860,000	5,683,332	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	3,000,000	3,523,920	2028/06/20	
	106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,329,500	2028/09/20	
	110 20年国債	2.1000	4,500,000	5,243,580	2029/03/20	
	111 20年国債	2.2000	500,000	588,850	2029/06/20	
	1 30年国債	2.8000	4,850,000	5,975,054	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	4,900,000	5,833,352	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	700,000	818,923	2030/09/20	
	4 30年国債	2.9000	3,800,000	4,819,388	2030/11/20	
	130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,272,335	2031/09/20	
	6 30年国債	2.4000	5,250,000	6,493,462	2031/11/20	
	140 20年国債	1.7000	5,200,000	6,089,252	2032/09/20	
	8 30年国債	1.8000	4,800,000	5,681,328	2032/11/22	
	145 20年国債	1.7000	4,600,000	5,417,052	2033/06/20	
	12 30年国債	2.1000	5,100,000	6,269,022	2033/09/20	
	15 30年国債	2.5000	4,100,000	5,288,795	2034/06/20	
	16 30年国債	2.5000	4,700,000	6,083,821	2034/09/20	
	19 30年国債	2.3000	4,400,000	5,623,992	2035/06/20	
	20 30年国債	2.5000	4,700,000	6,156,671	2035/09/20	
合計	銘柄数	32銘柄				
	金額		151,717,000	173,936,414		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月10日現在

項 目	当 期		
	評 価 額	比 率	
		千円	%
公社債	173,936,414	99.1	
コール・ローン等、その他	1,621,391	0.9	
投資信託財産総額	175,557,805	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

2021年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	175,557,805,938円
コール・ローン等	481,091,926
公社債(評価額)	173,936,414,310
未収利息	1,112,389,583
前払費用	27,910,119
(B) 負債	117,771,953
未払解約金	117,771,953
(C) 純資産総額(A - B)	175,440,033,985
元本	139,709,426,920
次期繰越損益金	35,730,607,065
(D) 受益権総口数	139,709,426,920口
1万口当り基準価額(C/D)	12,557円

* 期首における元本額は162,410,813,865円、当作成期間中における追加設定元本額は2,556,136,330円、同解約元本額は25,257,523,275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) 166,931円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 195,438,238円、6資産バランスファンド (分配型) 242,369,093円、6資産バランスファンド (成長型) 142,497,198円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 128,568,384,459円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 75,465,017円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド35,832,457円、ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 10,288,271,309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) 161,002,218円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,557円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月11日 至2021年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,696,271,788円
受取利息	3,696,467,754
支払利息	△ 195,966
(B) 有価証券売買損益	△ 5,791,230,220
売買損	△ 5,791,230,220
(C) その他費用	△ 5,358
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,094,963,790
(E) 前期繰越損益金	43,753,544,642
(F) 解約差損益金	△ 6,596,981,003
(G) 追加信託差損益金	669,007,216
(H) 合計(D + E + F + G)	35,730,607,065
次期繰越損益金(H)	35,730,607,065

(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。

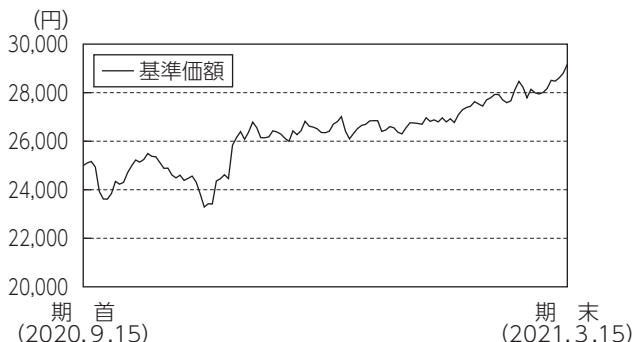
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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。

○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 ()
	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			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	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 ()
国	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 ()
	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 & COMMERC	3,826.9	5,319	431,562	0.5
CAPITALAND INTEGRATED COMMERC	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REIT・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。

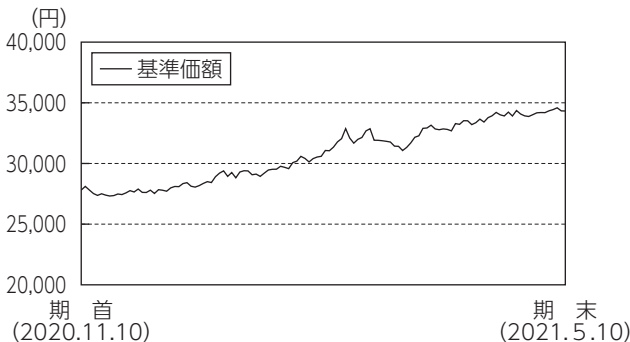
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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	% -	% 96.5	% 2.3
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
S O S I L A 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
A P I 投資法人	4.801	2,390,898	2.1
G L P 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 R E I T	5.786	2,621,058	2.3
C R E 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%>

※ S O S I L A 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、G L P 投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法、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 R E I T、C R E 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 R E I T	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－ＲＥＩＴ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－ＲＥＩＴ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。

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31期（決算日 2021年9月6日）

（作成対象期間 2021年3月9日～2021年9月6日）

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

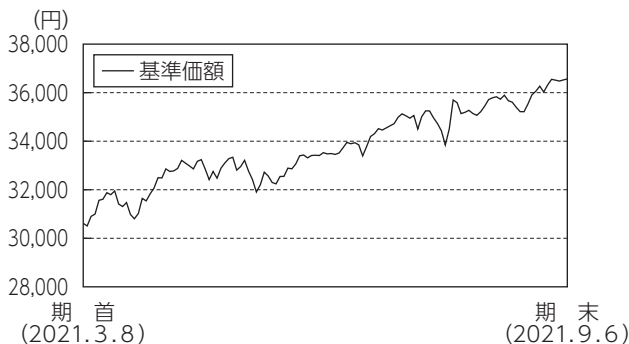
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みません。）
株式組入制限	無制限

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)		株組比率	株式比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2021年3月8日	30,615	-	20,072	-	99.6	-
3月末	31,830	4.0	21,096	5.1	99.3	-
4月末	33,339	8.9	22,055	9.9	99.5	-
5月末	33,430	9.2	22,333	11.3	99.5	-
6月末	34,637	13.1	22,871	13.9	99.5	-
7月末	35,272	15.2	23,180	15.5	99.6	-
8月末	36,550	19.4	23,712	18.1	99.7	-
(期末)2021年9月6日	36,565	19.4	23,773	18.4	99.7	-

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は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：30,615円 期末：36,565円 騰落率：19.4%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米国で追加経済対策が発表されたことや、良好な企業業績の発表を受けて景気回復期待が高まったことなどを背景に上昇しました。また為替相場は、米国金利の動向に左右される場面があったものの、当ファンドが保有する通貨は円に対してのおおむね上昇(円安)し、新型コロナウイルスによる世界経済減速からの回復期待から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、新型コロナウイルスによる世界経済減速からの回復期待から上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より2021年5月末にかけて、高値

警戒感や米国金利上昇への懸念などから調整する局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や米国で大規模な追加経済対策が成立し、景気回復への期待が高まったことなどが支援材料となり、堅調に推移しました。6月以降は、新型コロナウイルス銘柄株への懸念や金融緩和縮小の早期化観測などから一時的に調整する局面はあったものの、ワクチン接種が進んで種々の行動制限が解除されたことや良好な企業業績の発表などが好感され、当作成期末の株価は続伸しました。

○為替相場

為替相場は、おおむね円安となりました。

為替相場は、当作成期首より、米国で追加経済対策が発表されたことや経済指標の改善によって米国金利が上昇したことなどから、2021年3月末にかけて円安に推移しました。4月末にかけては、米国金利の上昇が一服したことなどによりおおむね円高となりましたが、その後は米国の利上げ観測の高まりから再び円安傾向となりました。7月以降当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者数の増加を受けた景気への懸念や物価上昇圧力の鈍化が意識されて米国金利が低下したことを受け、投資対象通貨は対円で上昇幅を縮小しました。

◆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。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	18円 (18)
有価証券取引税 (株式)	4 (4)
その他費用 (保管費用) (その他)	27 (27) (0)
合計	50

(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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 378.49 (△ 9.22)	千アメリカ・ドル 5,391 (-)	百株 615.51	千アメリカ・ドル 6,098
	カナダ	百株 38 (-)	千カナダ・ドル 112 (-)	百株 154.05	千カナダ・ドル 335
	香港	百株 66 (-)	千香港ドル 677 (-)	百株 233.5	千香港ドル 2,769
	イギリス	百株 66.1 (1.2)	千イギリス・ポンド 162 (-)	百株 106.95	千イギリス・ポンド 278
	スイス	百株 21.1 (-)	千スイス・フラン 142 (-)	百株 44.6	千スイス・フラン 164
	デンマーク	百株 2.75 (-)	千デンマーク・クローネ 142 (-)	百株 -	千デンマーク・クローネ -
	ユーロ (オランダ)	百株 9.5 (-)	千ユーロ 45 (-)	百株 4	千ユーロ 12

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (フランス)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 0.75	千ユーロ 48
	ユーロ (ドイツ)	百株 7.55 (-)	千ユーロ 58 (-)	百株 30.25	千ユーロ 175
	ユーロ (イタリア)	百株 32 (-)	千ユーロ 26 (-)	百株 52.7	千ユーロ 42
	ユーロ (その他)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 2.5	千ユーロ 11
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 49.05 (-)	千ユーロ 130 (-)	百株 90.2	千ユーロ 289

(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

(2021年3月9日から2021年9月6日まで)

当 期				期					
買 付		売 付		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
MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.88	25,287	28,735	AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.067	24,228	361,615
AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.062	23,585	380,417	TAPESTRY INC (アメリカ)		4.7	21,520	4,578
NVIDIA CORP (アメリカ)		0.245	16,807	68,602	GENERAL MOTORS CO (アメリカ)		3.35	20,548	6,133
FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)		0.47	16,583	35,283	MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.73	19,837	27,174
ADOBE INC (アメリカ)		0.27	15,964	59,125	GOLDMAN SACHS GROUP INC (アメリカ)		0.52	19,718	37,920
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A (アメリカ)		0.6	14,918	24,864	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		1.07	18,064	16,882
APPLE INC (アメリカ)		1	14,685	14,685	APPLE INC (アメリカ)		1.15	16,862	14,662
ZSCALER INC (アメリカ)		0.655	14,381	21,957	DEERE & CO (アメリカ)		0.41	15,972	38,956
ABBVIE INC (アメリカ)		0.975	12,384	12,701	PAYPAL HOLDINGS INC (アメリカ)		0.555	15,888	28,627
WELLS FARGO & CO (アメリカ)		2.2	11,820	5,373	LUNDIN MINING CORP (カナダ)		13.3	15,512	1,166

(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	千ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	-	1	46	5,142	情報技術
SYNCHRONY FINANCIAL	10.9	11	52	5,724	金融
ABBOTT LABORATORIES	10.75	4	51	5,664	ヘルスケア
ADOBE INC	1.35	2.85	189	20,865	情報技術
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2.5	2.5	57	6,270	資本財・サービス
DR HORTON INC	-	7	66	7,300	一般消費財・サービス
AUTODESK INC	0.55	0.55	15	1,744	情報技術
MOODY'S CORP	0.5	1.35	52	5,714	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.25	1	20	2,277	情報技術
DANAHER CORP	1.95	3.55	118	12,961	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	4.5	1.5	18	1,995	金融
APPLE INC	51.5	50	771	84,733	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1.65	8	98	10,806	金融
BOEING CO/THE	0.5	0.25	5	599	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	0.35	-	-	-	ヘルスケア
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.85	2.85	15	1,735	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	17.8	10	159	17,516	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	3.75	1.5	24	2,729	情報技術
SERVENOW INC	1.05	1.25	84	9,316	情報技術
CATERPILLAR INC	5.35	0.6	12	1,386	資本財・サービス
DELTA AIR LINES INC	15.75	-	-	-	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	3.3	3.3	19	2,153	情報技術
MORGAN STANLEY	22.25	10	104	11,449	金融
MSCI INC	0.25	0.25	16	1,786	金融
BROADCOM INC	3.3	1.75	87	9,565	情報技術
CITIZENS FINANCIAL GROUP	17.15	-	-	-	金融
DEERE & CO	4.5	1.4	54	5,986	資本財・サービス
BURLINGTON STORES INC	1.5	0.4	11	1,306	一般消費財・サービス
NASDAQ INC	1	1	19	2,180	金融
BIO-RAD LABORATORIES-A	-	0.55	45	4,951	ヘルスケア
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0.6	2.45	77	8,547	ヘルスケア
AMETEK INC	1.85	1.85	25	2,751	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	1.3	1.3	60	6,604	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	6.5	1.95	15	1,738	コミュニケーション・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	2.3	0.25	14	1,569	金融
MERCADOLIBRE INC	0.27	0.17	33	3,633	一般消費財・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	3	-	-	-	一般消費財・サービス
DEXCOM INC	-	1.5	81	8,936	ヘルスケア
ALIGN TECHNOLOGY INC	-	1.25	90	9,905	ヘルスケア
T-MOBILE US INC	1.6	0.6	8	896	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	11.3	9	51	5,607	生活必需品
CSX CORP	2.05	-	-	-	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	1.09	1.04	361	39,727	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	0.7	8	96	10,637	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP	5	9.5	52	5,725	エネルギー
AGILENT TECHNOLOGIES INC	7.5	5.25	94	10,337	ヘルスケア
NEXTERA ENERGY INC	9.2	12.4	106	11,670	公益事業
UNITED RENTALS INC	3.2	0.8	28	3,087	資本財・サービス
FISERV INC	1.5	0.5	5	635	情報技術
GENERAL ELECTRIC CO	82	3.87	40	4,452	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	25.5	-	-	-	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.2	2.45	100	11,067	金融
ALPHABET INC-CL C	2.48	2.6	752	82,683	コミュニケーション・サービス

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	千ドル	千円	
OWENS CORNING	6	2	19	2,095	資本財・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	23.05	-	-	-	金融
HOME DEPOT INC	3	3.2	105	11,609	一般消費財・サービス
HUMANA INC	0.4	-	-	-	ヘルスケア
NXP SEMICONDUCTORS NV	5.15	2	42	4,678	情報技術
ENPHASE ENERGY INC	0.75	-	-	-	情報技術
ZOETIS INC	2.25	4	83	9,212	ヘルスケア
JOHNSON & JOHNSON	8.6	7	122	13,457	ヘルスケア
ABBVIE INC	-	7.25	80	8,887	ヘルスケア
HOLOGIC INC	3	-	-	-	ヘルスケア
KLA CORP	2.7	1.45	49	5,442	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	0.25	0.25	8	977	資本財・サービス
LOWE'S COS INC	2.05	3.5	72	7,917	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	4	2	51	5,700	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	1	0.75	45	5,030	情報技術
MCDONALD'S CORP	2.15	1.95	46	5,114	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	6.1	10.25	385	42,357	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	0.75	1.5	67	7,447	金融
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	1.2	1.25	48	5,279	情報技術
NETFLIX-TOLEDO INTERNATIONAL	0.23	0.23	36	3,979	ヘルスケア
MERCK & CO. INC.	3.1	3.1	23	2,630	ヘルスケア
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	5.75	-	-	-	一般消費財・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	0.75	-	-	-	情報技術
SQUARE INC - A	2.5	3.65	98	10,813	情報技術
NIKE INC -CL B	6	6	97	10,760	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	0.7	-	-	-	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	4.25	-	-	-	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.35	0.35	12	1,406	資本財・サービス
APTIV PLC	3.8	0.75	11	1,235	一般消費財・サービス
OKTA INC	1.55	0.35	9	1,039	情報技術
COUPA SOFTWARE INC	0.45	-	-	-	情報技術
LINDE PLC	1.5	2.25	70	7,745	素材
PFIZER INC	16.7	16.7	78	8,591	ヘルスケア
STRYKER CORP	1.5	1	27	3,038	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	5.25	5.9	84	9,334	生活必需品
TELDADOC HEALTH INC	0.3	-	-	-	ヘルスケア
INGERSOLL-RAND INC	10	-	-	-	資本財・サービス
CINOCOPHILLIPS	-	3	16	1,853	エネルギー
TVILIO INC - A	1.1	0.7	25	2,823	情報技術
DOCUSIGN INC	0.8	3	93	10,215	情報技術
PEPSICO INC	3.65	6.5	102	11,214	生活必需品
SNAP INC - A	9	12	90	9,895	コミュニケーション・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	-	6	166	18,334	情報技術
ROKU INC	1.4	0.45	15	1,691	コミュニケーション・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	2	3.5	120	13,197	情報技術
QUALCOMM INC	4.4	2.9	41	4,606	情報技術
PINTEREST INC- CLASS A	3.2	-	-	-	コミュニケーション・サービス
AVALARA INC	0.75	0.75	14	1,563	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	-	0.5	33	3,731	ヘルスケア
ROSS STORES INC	1	1	11	1,267	一般消費財・サービス
DYNATRACE INC	7	12.75	90	9,932	情報技術
TRADE DESK INC/THE-CLASS A	0.13	-	-	-	情報技術
CHEVRON CORP	1.25	-	-	-	エネルギー
ZSCALER INC	3.45	6.25	179	19,728	情報技術
TESLA INC	2.1	2.3	168	18,530	一般消費財・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	0.45	0.35	6	734	資本財・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			
SYNOPTICS INC	1.2	2	67	7,394	千円	千円	情報技術
AT&T INC	1	1	2	302	千円	千円	コミュニケーション・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	24	4	18	2,008	千円	千円	情報技術
TEXAS INSTRUMENTS INC	4.7	3.8	72	7,924	千円	千円	情報技術
SALESFORCE.COM INC	2	2.75	73	8,066	千円	千円	情報技術
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	-	7	52	5,767	千円	千円	資本財・サービス
TERADYNE INC	0.75	1	12	1,338	千円	千円	情報技術
UNION PACIFIC CORP	1.2	0.5	10	1,180	千円	千円	資本財・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	1	1	8	918	千円	千円	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.65	3.7	156	17,183	千円	千円	ヘルスケア
ULTA BEAUTY INC	2.75	1.85	70	7,763	千円	千円	一般消費財・サービス
ANTHEM INC	-	1.05	39	4,367	千円	千円	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	6.95	6.25	113	12,424	千円	千円	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	-	9	39	4,366	千円	千円	金融
WASTE MANAGEMENT INC	1.5	1.5	23	2,560	千円	千円	資本財・サービス
WALMART INC	3.9	4.5	67	7,376	千円	千円	生活必需品
TJX COMPANIES INC	6.5	7.5	53	5,854	千円	千円	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	4.8	3.85	86	9,518	千円	千円	情報技術
NVIDIA CORP	2.4	18	411	45,159	千円	千円	情報技術
NETFLIX INC	1.1	0.75	44	4,864	千円	千円	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.1	1.1	62	6,863	千円	千円	ヘルスケア
ORACLE CORP	3	3	27	2,965	千円	千円	情報技術
MASTERCARD INC - A	3.3	2	68	7,473	千円	千円	情報技術
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1.25	-	-	-	千円	千円	コミュニケーション・サービス
BANK OF AMERICA CORP	28.5	19.5	80	8,791	千円	千円	金融
AMERICAN EXPRESS CO	4.2	5.8	92	10,147	千円	千円	金融
ANALOG DEVICES INC	1.2	0.45	7	802	千円	千円	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	5.55	8	87	9,658	千円	千円	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	10	9	94	10,416	千円	千円	資本財・サービス
AON PLC-CLASS A	0.3	-	-	-	千円	千円	金融
AMGEN INC	0.45	-	-	-	千円	千円	ヘルスケア
TAPESTRY INC	40	-	-	-	千円	千円	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	3.9	5	83	9,136	千円	千円	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	9.05	6.75	91	10,069	千円	千円	情報技術
CME GROUP INC	0.25	0.85	16	1,823	千円	千円	金融
GILEAD SCIENCES INC	1	1	7	790	千円	千円	ヘルスケア
BAXTER INTERNATIONAL INC	0.5	-	-	-	千円	千円	ヘルスケア
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	4.35	4	62	6,908	千円	千円	金融
INTEL CORP	7.65	4	21	2,350	千円	千円	情報技術
ILLINOIS TOOL WORKS	0.8	2	45	5,019	千円	千円	資本財・サービス
ILLUMINA INC	0.2	0.65	30	3,333	千円	千円	ヘルスケア
INTUITIVE SURGICAL INC	0.55	0.7	75	8,239	千円	千円	ヘルスケア
TARGET CORP	3.2	3.7	90	9,928	千円	千円	一般消費財・サービス
DOVER CORP	1.05	2.25	39	4,322	千円	千円	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	23.75	25.25	760	83,512	千円	千円	情報技術
CVS HEALTH CORP	2	7.25	63	6,964	千円	千円	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	4	4.75	63	7,023	千円	千円	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	17.05	3	22	2,431	千円	千円	情報技術
BLACKROCK INC	1.5	1.5	140	15,441	千円	千円	金融
KANSAS CITY SOUTHERN	1	-	-	-	千円	千円	資本財・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	6.7	3.25	93	10,320	千円	千円	情報技術
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	1	34	3,754	千円	千円	生活必需品
TRIMBLE INC	-	5	47	5,209	千円	千円	情報技術
PACCAR INC	2.95	-	-	-	千円	千円	資本財・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.85	0.85	58	6,425	千円	千円	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	6	6	70	7,722	千円	千円	一般消費財・サービス
INTUIT INC	1.1	1.85	104	11,444	千円	千円	情報技術
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.8	3	13	1,480	千円	千円	ヘルスケア

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			
COMCAST CORP-CLASS A	19	12	74	8,134	千円	千円	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数: 828.4 銘柄数: 155	株数: 582.16 銘柄数: 141	金額: 11,330 銘柄数: 141	金額: 1,244,433 銘柄数: <89.6%>	千円	千円	
(カナダ)	株数	株数	千カナダ・ドル	千円			
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	9	4.25	61	5,417	千円	千円	金融
SHOPIFY INC - CLASS A	0.3	0.3	58	5,113	千円	千円	情報技術
CANADIAN NATURAL RESOURCES	10	9	39	3,453	千円	千円	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	2.05	0.75	11	1,044	千円	千円	資本財・サービス
LUNDIN MINING CORP	109	-	-	-	千円	千円	素材
カナダ・ドル 通貨計	株数: 130.35 銘柄数: 5	株数: 14.3 銘柄数: 4	金額: 171 銘柄数: 4	金額: 15,029 銘柄数: <1.1%>	千円	千円	
(香港)	株数	株数	千香港ドル	千円			
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	24	-	-	-	千円	千円	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	13	2	97	1,379	千円	千円	コミュニケーション・サービス
BYD CO LTD-H	10	-	-	-	千円	千円	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD	62	28	259	3,667	千円	千円	金融
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	60	-	-	-	千円	千円	不動産
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	6	-	-	-	千円	千円	一般消費財・サービス
JD.COM INC - CL A	7.5	-	-	-	千円	千円	一般消費財・サービス
NETEASE INC	15	-	-	-	千円	千円	コミュニケーション・サービス
香港・ドル 通貨計	株数: 197.5 銘柄数: 8	株数: 30 銘柄数: 2	金額: 357 銘柄数: 2	金額: 5,046 銘柄数: <0.4%>	千円	千円	
(イギリス)	株数	株数	千イリス・ポンド	千円			
UNILEVER PLC	2.5	2.5	9	1,512	千円	千円	生活必需品
RIO TINTO PLC	12.25	-	-	-	千円	千円	素材
ASTRAZENECA PLC	2.5	3.6	30	4,660	千円	千円	ヘルスケア
BHP GROUP PLC	30	6	12	1,934	千円	千円	素材
ANGLO AMERICAN PLC	4	2.5	7	1,175	千円	千円	素材
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2	-	-	-	千円	千円	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	1	-	-	-	千円	千円	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数: 54.25 銘柄数: 7	株数: 14.6 銘柄数: 4	金額: 61 銘柄数: 4	金額: 9,282 銘柄数: <0.7%>	千円	千円	
(スイス)	株数	株数	千スイス・フラン	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.05	2.5	91	10,952	千円	千円	ヘルスケア
ABB LTD-REG	4.9	20	68	8,268	千円	千円	資本財・サービス
NESTLE SA-REG	5.95	7.75	89	10,725	千円	千円	生活必需品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	31	-	-	-	千円	千円	金融
NOVARTIS AG-REG	4.2	2.85	23	2,853	千円	千円	ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	9.5	-	-	-	千円	千円	情報技術
スイス・フラン 通貨計	株数: 56.6 銘柄数: 6	株数: 33.1 銘柄数: 4	金額: 273 銘柄数: 4	金額: 32,800 銘柄数: <2.4%>	千円	千円	
(デンマーク)	株数	株数	千デンマーク・クローネ	千円			
NOVO NORDISK A/S-B	1.5	4.25	267	4,693	千円	千円	ヘルスケア
DSV PANALPINA A/S	0.75	0.75	123	2,165	千円	千円	資本財・サービス
デンマーク・クローネ 通貨計	株数: 2.25 銘柄数: 2	株数: 5 銘柄数: 2	金額: 391 銘柄数: 2	金額: 6,858 銘柄数: <0.5%>	千円	千円	
(ユーロ (オランダ))	株数	株数	千ユーロ	千円			
ASML HOLDING NV	2.85	2.85	205	26,831	千円	千円	情報技術
AIRBUS SE	3.25	4.75	54	7,092	千円	千円	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV	6	10	37	4,942	千円	千円	情報技術
国小計	株数: 12.1 銘柄数: 3	株数: 17.6 銘柄数: 3	金額: 297 銘柄数: 3	金額: 38,866 銘柄数: <2.8%>	千円	千円	
(ユーロ (フランス))	株数	株数	千ユーロ	千円			
KERING	0.25	0.1	6	891	千円	千円	一般消費財・サービス
L'OREAL	1	1	39	5,150	千円	千円	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1.45	0.85	53	7,038	千円	千円	一般消費財・サービス
国小計	株数: 2.7 銘柄数: 3	株数: 1.95 銘柄数: 3	金額: 100 銘柄数: 3	金額: 13,080 銘柄数: <0.9%>	千円	千円	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	6.8	5.5	78	10,228	資本財・サービス	
ALLIANZ SE-REG	1.15	—	—	—	金融	
SAP SE	1	1	12	1,638	情報技術	
ADIDAS AG	0.5	0.45	13	1,755	一般消費財・サービス	
PUMA SE	2.5	1.3	13	1,738	一般消費財・サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	26	7	25	3,373	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	37.95 6銘柄	15.25 5銘柄	143 < 1.3%>	18,734	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENEL SPA	20.7	—	—	—	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	20.7 1銘柄	—	—	< —>	
ユーロ (その他)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UNILEVER PLC	2.5	—	—	—	生活必需品	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.5 1銘柄	—	—	< —>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	75.95 14銘柄	34.8 11銘柄	541 < 5.1%>	70,680	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,345.3 197銘柄	713.96 168銘柄	— < 99.7%>	1,384,131	

(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9月6日現在

項目	当期		比率
	評価額	比率	
株式	千円	%	
株式	1,384,131	99.6	
コール・ローン等、その他	5,035	0.4	
投資信託財産総額	1,389,167	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.83円、1カナダ・ドル=87.57円、1香港ドル=14.13円、1イギリス・ポンド=152.13円、1スイス・フラン=120.11円、1デンマーク・クローネ=17.54円、1スウェーデン・クローネ=12.83円、1ユーロ=130.43円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (1,387,386千円) の投資信託財産総額 (1,389,167千円) 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9月6日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			1,390,166,709円
コール・ローン等			3,351,436
株式(評価額)			1,384,131,871
未収入金			1,000,000
未収配当金			1,683,402
(B) 負債			1,999,469
未払金			999,469
未払解約金			1,000,000
(C) 純資産総額(A-B)			1,388,167,240
元本			379,642,691
次期繰越損益金			1,008,524,549
(D) 受益権総口数			379,642,691口
1万口当り基準価額(C/D)			36,565円

* 期首における元本額は427,882,541円、当作成期間中における追加設定元本額は10,798,118円、同解約元本額は59,037,968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)87,277,416円、6資産バランスファンド(成長型)267,365,649円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)24,999,626円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は36,565円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月9日 至2021年9月6日

項目	当	期
(A) 配当等収益		7,577,844円
受取配当金		7,578,055
受取利息		169
支払利息	△	380
(B) 有価証券売買損益		244,764,267
売買益		281,235,084
売買損	△	36,470,817
(C) その他費用	△	1,154,230
(D) 当期損益金(A+B+C)		251,187,881
(E) 前期繰越損益金		882,096,818
(F) 解約差損益金	△	147,962,032
(G) 追加信託差損益金		23,201,882
(H) 合計(D+E+F+G)		1,008,524,549
次期繰越損益金(H)		1,008,524,549

(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トック・マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2021年9月6日）

（作成対象期間 2021年3月9日～2021年9月6日）

ダイワ日本ハーモニーストック・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。

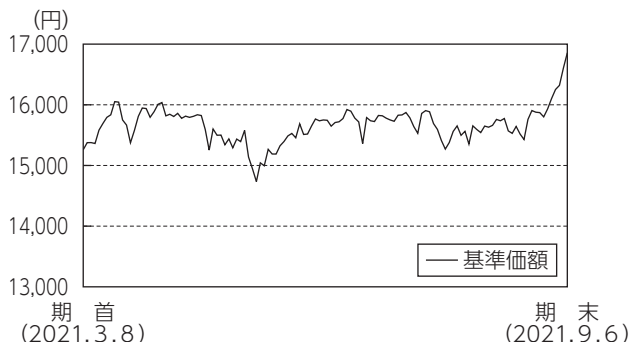
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	%	騰 落 率	%	%	%	%	
(期首)2021年3月8日	15,259	-	1,893.58	-	96.7	-	-	
3月末	15,794	3.5	1,954.00	3.2	97.1	-	-	
4月末	15,291	0.2	1,898.24	0.2	96.2	-	-	
5月末	15,511	1.7	1,922.98	1.6	97.2	-	-	
6月末	15,750	3.2	1,943.57	2.6	97.3	-	-	
7月末	15,352	0.6	1,901.08	0.4	96.6	-	-	
8月末	16,103	5.5	1,960.70	3.5	95.8	-	-	
(期末)2021年9月6日	16,857	10.5	2,041.22	7.8	99.1	-	-	

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,259円 期末：16,857円 騰落率：10.5%

【基準価額の主な変動要因】

米国の追加経済対策や国内の新型コロナウイルス感染状況の改善などが好感され、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、米国で追加経済対策が発表されたことや、国内の新型コロナウイルスの感染状況が改善したことなどが好感され、上昇しました。その後は、国内で感染が再拡大して再び行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下で政局の行方に不透明感が増したこと、また世界的にインフレ懸念が台頭して米国の金融緩和縮小の早期化観測が高まったことなどから、上値の重い展開となりました。2021年8月末から当作成期末にかけては、総選挙における政権交代リスクの低下や新規感染者数の減少などから上昇しました。

◆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、テルモ、トヨタ自動車、リクルートホールディングス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)	9円 (9)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	9

(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

(2021年3月9日から2021年9月6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
デンソー		4.5	34,716	7,714	住友電工		2.3	37,454	1,628
テルモ		5.3	22,353	4,217	積水化学		10.8	23,018	2,131
武田薬品		5.5	21,592	3,925	東京エレクトロン		0.5	21,078	42,156
日本碍子		10	20,335	2,033	旭化成		16	19,348	1,209
任天堂		0.3	18,721	62,405	GMOペイメントゲートウェイ		1.2	15,741	13,118
GMOペイメントゲートウェイ		1.3	18,277	14,059	三井不動産		6.5	15,250	2,346
MonotaRO		6.2	17,599	2,838	キーエンス		0.3	14,641	48,803
東京海上HD		2.8	15,880	5,671	ソニーグループ		1.2	12,910	10,758
村田製作所		1.4	13,657	9,755	S M C		0.2	11,896	59,484
三井住友フィナンシャルG		3.4	13,512	3,974	任天堂		0.2	11,637	58,189

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

国内株式

銘 柄	期 首			当 期 末			銘 柄	期 首			当 期 末			銘 柄	期 首			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
化学 (15.9%)							機械 (10.7%)									精密機器 (7.4%)				
旭化成	44	28	32,396				ディスコ	0.5	0.5	16,825						テルモ	8.2	13.5	68,040	
信越化学	2.2	2.8	54,530				S M C	0.7	0.6	46,074						HOYA	1.5	2.1	37,758	
積水化学	18	7.2	14,097				ダイキン工業	1.6	1.9	55,261						その他製品 (3.9%)				
花王	5.4	5.4	37,000				ダイフク	3.3	3.3	35,838						パンダナムコHLDGS	2	2	16,698	
富士フィルムHLDGS	4	4.4	42,015				電気機器 (11.6%)									任天堂	0.6	0.7	38,598	
ユニ・チャーム	8.7	9.9	48,510				日本電産	1.9	1.5	19,560						陸運業 (2.1%)				
医薬品 (7.6%)							ソニーグループ	3.5	3.3	39,435						東急	19	20.5	30,340	
協和キリン	10	10.5	41,632				キーエンス	0.8	0.5	34,630						情報・通信業 (10.2%)				
武田薬品	6	11.5	42,860				シスメックス	-	1	14,110						GMOペイメントゲートウェイ	1.5	1.6	23,952	
第一三共	8.9	8.9	24,831				村田製作所	2.5	3.4	33,194						野村総合研究所	4.8	5	21,675	
ガラス・土石製品 (1.3%)							東京エレクトロン	0.9	0.5	25,090						Zホールディングス	24	19	14,065	
日本碍子	-	10	19,010				輸送用機器 (6.9%)									日本ユニシス	7	7	21,630	
非鉄金属 (2.1%)							デンソー	-	4.5	35,707						光通信	0.9	0.9	18,540	
住友電工	43	20	30,370				トヨタ自動車	6.1	6.4	63,756						N T T データ	21.5	21.5	46,354	

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		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
小売業 (2.1%)				
Monotaro	2.9	9	22,491	
ファーストリテイリング	0.1	0.1	7,662	
銀行業 (4.9%)				
三菱UFJフィナンシャルG	70	65	39,942	
三井住友トラストHD	5	4.7	17,545	
三井住友フィナンシャルG	-	3.4	13,246	
保険業 (1.9%)				
東京海上HD	4.1	5	27,920	
不動産業 (2.6%)				
三井不動産	19	14	37,611	
サービス業 (8.6%)				
エムスリー	2.3	2.3	18,565	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
オリエンタルランド	2.6	2.7	45,238	
リクルートホールディングス	8.5	9.1	60,278	
合計	株数、金額	株数、金額	1,434,887	
	377.5	355.1	44,887	
	銘柄数<比率>	40銘柄	44銘柄	<99.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月6日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,434,887	98.1
コール・ローン等、その他	28,027	1.9
投資信託財産総額	1,462,915	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9月6日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	1,462,915,125円
コール・ローン等	27,845,075
株式(評価額)	1,434,887,200
未収配当金	182,850
(B) 負債	15,657,442
未払金	13,657,442
未払解約金	2,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	1,447,257,683
元本	858,569,638
次期繰越損益金	588,688,045
(D) 受益権総口数	858,569,638口
1万口当り基準価額(C/D)	16,857円

* 期首における元本額は840,712,428円、当作成期間中における追加設定元本額は50,225,282円、同解約元本額は32,368,072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) 194,967,475円、6 資産バランスファンド(成長型) 607,897,059円、世界6 資産均等分散ファンド(毎月分配型) 55,705,104円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,857円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月9日 至2021年9月6日

項目	当 期
(A) 配当等収益	11,266,641円
受取配当金	11,272,390
その他収益金	13
支払利息	△ 5,762
(B) 有価証券売買損益	127,145,771
売買益	159,612,271
売買損	△ 32,466,500
(C) その他費用	△ 18
(D) 当期損益金(A+B+C)	138,412,394
(E) 前期繰越損益金	442,132,861
(F) 解約差損益金	△ 19,631,928
(G) 追加信託差損益金	27,774,718
(H) 合計(D+E+F+G)	588,688,045
次期繰越損益金(H)	588,688,045

(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。