

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
ベビーファンドの運用方法	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
	<p>①主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、株式、および不動産投資信託証券に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。</p> <p>②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ないます。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。</p> <p>ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>ダイワ日本国債マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>③保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。</p>	
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	
	ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ日本ハーモニーストック・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
分配方針	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	
	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざして分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に6月と12月の計算期末に分配する場合があります。また、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p>	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

世界6資産均等分散ファンド （毎月分配型） （愛称：ベストシックス）

運用報告書（全体版）

第136期（決算日）	2017年10月6日
第137期（決算日）	2017年11月6日
第138期（決算日）	2017年12月6日
第139期（決算日）	2018年1月9日
第140期（決算日）	2018年2月6日
第141期（決算日）	2018年3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。

さて、「世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）（愛称：ベストシックス）」は、このたび、第141期の決算を行ないました。

ここに、第136期～第141期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

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

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入比率	債券先物率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込配分	期騰落率	(参考指数)	期騰落率						
112期末(2015年10月6日)	円 9,209	円 10	% 4.4	14,859	% 4.8	% 30.5	% -	% 32.7	% △0.8	% 32.9	百万円 1,183
113期末(2015年11月6日)	9,383	10	2.0	15,254	2.7	31.9	-	31.8	△2.7	32.3	1,172
114期末(2015年12月7日)	9,453	10	0.9	15,354	0.7	32.2	-	32.1	1.2	32.3	1,151
115期末(2016年1月6日)	9,111	10	△3.5	14,848	△3.3	31.2	-	32.5	△0.5	32.5	1,093
116期末(2016年2月8日)	8,882	10	△2.4	14,551	△2.0	29.5	-	33.1	1.2	33.5	1,044
117期末(2016年3月7日)	8,879	10	0.1	14,695	1.0	29.8	-	32.6	1.7	34.0	1,038
118期末(2016年4月6日)	8,864	10	△0.1	14,585	△0.7	29.5	-	32.3	△1.2	33.9	1,021
119期末(2016年5月6日)	8,791	10	△0.7	14,550	△0.2	30.4	-	32.5	△0.7	33.3	990
120期末(2016年6月6日)	8,829	10	0.5	14,612	0.4	31.7	-	32.4	-	32.4	983
121期末(2016年7月6日)	8,482	10	△3.8	14,120	△3.4	31.0	-	32.8	-	32.5	932
122期末(2016年8月8日)	8,636	10	1.9	14,406	2.0	31.8	-	32.2	-	32.8	936
123期末(2016年9月6日)	8,742	10	1.3	14,623	1.5	32.1	-	32.1	-	32.4	937
124期末(2016年10月6日)	8,595	10	△1.6	14,365	△1.8	32.9	-	32.4	-	31.6	918
125期末(2016年11月7日)	8,412	10	△2.0	14,128	△1.7	32.0	-	33.0	-	31.7	886
126期末(2016年12月6日)	8,907	10	6.0	15,035	6.4	33.3	-	32.0	-	31.7	924
127期末(2017年1月6日)	9,201	10	3.4	15,637	4.0	32.7	-	31.7	△1.5	32.6	932
128期末(2017年2月6日)	9,032	10	△1.7	15,298	△2.2	32.7	-	31.8	△1.5	32.2	907
129期末(2017年3月6日)	9,171	10	1.6	15,560	1.7	32.6	-	32.2	△1.6	31.8	898
130期末(2017年4月6日)	8,961	10	△2.2	15,209	△2.3	31.2	-	32.7	-	32.2	864
131期末(2017年5月8日)	9,236	10	3.2	15,629	2.8	32.7	-	32.0	-	31.8	882
132期末(2017年6月6日)	9,249	10	0.2	15,595	△0.2	32.7	-	32.2	-	31.8	872
133期末(2017年7月6日)	9,254	10	0.2	15,700	0.7	32.4	-	32.6	-	31.5	847
134期末(2017年8月7日)	9,307	10	0.7	15,770	0.4	32.4	-	32.5	-	32.0	835
135期末(2017年9月6日)	9,191	10	△1.1	15,573	△1.2	32.3	-	32.6	-	31.7	794
136期末(2017年10月6日)	9,429	10	2.7	16,022	2.9	33.3	-	32.2	-	31.6	802
137期末(2017年11月6日)	9,644	10	2.4	16,294	1.7	33.6	-	32.0	-	31.2	809
138期末(2017年12月6日)	9,631	10	△0.0	16,320	0.2	32.9	-	32.2	-	31.9	803
139期末(2018年1月9日)	9,927	10	3.2	16,736	2.6	33.3	-	31.9	-	31.6	813
140期末(2018年2月6日)	9,429	10	△4.9	15,981	△4.5	31.7	-	33.5	-	31.7	756
141期末(2018年3月6日)	9,320	10	△1.0	15,708	△1.7	31.8	-	33.3	-	31.5	747

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	6分の1
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指数	6分の1
海外株式	M S C I コクサイ指数 (円換算)	6分の1
国内株式	T O P I X	6分の1
海外リート	S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)	6分の1
国内リート	東証 R E I T 指数 (配当込み)	6分の1

(注3) 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。

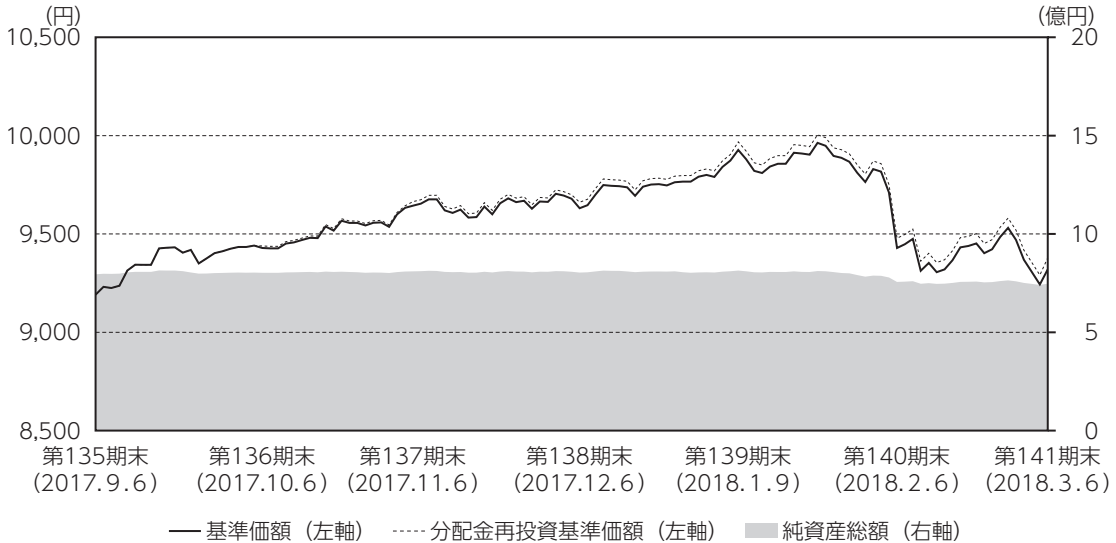
(注4) 先物比率は買建比率-売建比率です。

(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。



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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■ 基準価額・騰落率

第136期首：9,191円

第141期末：9,320円（既払分配金60円）

騰落率：2.0%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率と期間末の組入比率

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	△2.9%	16.6%
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.2%	17.3%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	8.3%	16.3%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	12.5%	16.2%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△4.1%	15.7%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2.8%	16.8%

■ 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が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比	投 信 託 証 入 証 比	資 券 率 比
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第136期	(期首)2017年9月6日	円 9,191	% -	15,573	% -	32.3	% -	32.6	% -	% -	31.7
	9月末	9,412	2.4	15,975	2.6	32.9	-	32.4	-	-	31.9
	(期末)2017年10月6日	9,439	2.7	16,022	2.9	33.3	-	32.2	-	-	31.6
第137期	(期首)2017年10月6日	9,429	-	16,022	-	33.3	-	32.2	-	-	31.6
	10月末	9,536	1.1	16,136	0.7	33.3	-	32.2	-	-	31.4
	(期末)2017年11月6日	9,654	2.4	16,294	1.7	33.6	-	32.0	-	-	31.2
第138期	(期首)2017年11月6日	9,644	-	16,294	-	33.6	-	32.0	-	-	31.2
	11月末	9,663	0.2	16,325	0.2	33.6	-	32.0	-	-	32.0
	(期末)2017年12月6日	9,641	△0.0	16,320	0.2	32.9	-	32.2	-	-	31.9
第139期	(期首)2017年12月6日	9,631	-	16,320	-	32.9	-	32.2	-	-	31.9
	12月末	9,790	1.7	16,541	1.4	32.7	-	32.4	-	-	31.9
	(期末)2018年1月9日	9,937	3.2	16,736	2.6	33.3	-	31.9	-	-	31.6
第140期	(期首)2018年1月9日	9,927	-	16,736	-	33.3	-	31.9	-	-	31.6
	1月末	9,764	△1.6	16,467	△1.6	32.6	-	32.5	-	-	31.9
	(期末)2018年2月6日	9,439	△4.9	15,981	△4.5	31.7	-	33.5	-	-	31.7
第141期	(期首)2018年2月6日	9,429	-	15,981	-	31.7	-	33.5	-	-	31.7
	2月末	9,470	0.4	15,941	△0.2	32.3	-	33.1	-	-	31.8
	(期末)2018年3月6日	9,330	△1.0	15,708	△1.7	31.8	-	33.3	-	-	31.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.9.7～2018.3.6)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利はおおむね上昇しました。第136期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。その後、米国では追加利上げの可能性が高まる中で利回り曲線の平坦化が進みました。また、ドイツなどではECB（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下傾向となりました。2017年12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。

■国内債券市況

国内債券市場は、当作成期間を通してみると長期金利は上昇しました。第136期首より、米国の2017年内追加利上げ観測の高まりなどを背景に海外の金利が上昇したことを受けて、国内の金利も上昇しました。2017年11月には、日銀の金融緩和策の長期化観測などから長期金利は低下し、その後レンジ内での推移となりました。2018年1月は、日銀の金融緩和策の縮小観測などから長期金利は上昇しました。2月以降は、政府が日銀の黒田総裁を再任する人事案を提示したことにより、金融緩和の縮小観測が後退したことなどから長期金利は低下しました。

■海外株式市況

海外株式市況は、第136期首より、米国で2018年度予算と債務上限が2017年12月までの暫定措置で決定され、税制改革など政策への期待が高まったことなどから上昇基調となりました。その後も、良好な経済指標や企業業績、米国の税制改革法成立への期待の高まりなどから12月にかけて上昇基調となりました。2018年の年明け以降も、米国の税制改革法成立を背景とする企業業績の拡大期待などを背景に、1月下旬にかけて上げ幅を拡大する展開となりました。しかし2月に入ると、月初に発表された1月の米国雇用統計で、時間当たり賃金が市場予想を上回る伸び率となったことを受けて、同国の長期金利が約4年ぶりの水準に上昇したことなどを契機に、株価は大幅に下落しました。その後は、良好な企業業績などを背景に反発しましたが、米国の利上げ加速や長期金利の上昇などに対する警戒感からやや不安定な推移となり、第141期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は、第136期首より、北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや、対米ドルでの円高が進行したことなどが影響し、株価は軟調に推移しました。2017年9月半ば以降は、米国の2017年内利上げ観測が高まり円安米ドル高となったことや北朝鮮問題への懸念が一服したこと、10月に行なわれた衆議院議員選挙で連立与党が勝利したことなどを受け、株価は上昇しました。11月半ばには急激な株価上昇への懸念から調整する場面がみられたものの、その後は、堅調な国内企業業績や米国税制改革法案の議会審議の進展および同法の成立が好感され、株価は上昇しました。しかし2018年2月に入ると、米国長期金利が急上昇したことが懸念されて株価は下落しました。

■海外リート市況

海外リート市況はおおむね下落しました。米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まり、法人税減税を柱とした税制改革法案が可決されたこと、また好調な雇用統計などを受けた米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことなどを背景に、軟調な相場展開となりました。欧州においても、インフレ予測の高まりを背景とした長期金利の上昇から総じて軟調な相場展開となりましたが、好調なマクロ経済や良好な不動産需給を反映してスペインは堅調でした。アジア・オセアニアでは、主要リートの好業績への期待から香港を中心に総じて堅調に推移しました。

■国内リート市況

国内リート市況は、第136期首より、北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや投資信託からの資金流出などを背景に、2017年11月初旬にかけて軟調に推移しました。11月中旬に入ると、自己投資口取得やリート同士の合併の発表などを受けて資産価値での割安感が評価され上昇しました。2018年1月中旬以降は、米国の金利上昇懸念から国内外の株式が下落したことを受けて大幅に下落しました。その後も、株式市況とともに乱高下し第141期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルなどは対円で下落した一方、英ポンドなどは対円で上昇しました。第136期首より、FOMCで2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロなどはおおむね横ばいで推移しました。また、資源国通貨は市場のリスク環境に左右されて動く場面も見られましたが、おおむね横ばいとどまりました。2018年に入ると、米国のムニニューシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は上昇傾向となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、株式およびリートに投資を行ないます。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめぐりに投資を行ないます。

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。海外株式市況は、高値警戒感が意識される中、北朝鮮情勢など地政学リスクへの警戒感や、トランプ政権の政策実行力に対する懸念、欧米の金融政策をめぐる不透明感などを考慮すると、短期的には上値の重い展開も想定されます。一方で、良好な雇用環境などを背景とした米国の景気拡大、穏やかながらも安定した欧州の景気回復などが見込まれることに加え、企業業績も好調なことから、中長期的には株価は上昇基調を維持すると想定しています。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

■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ないます。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、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、分散投資を行ないます。

■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ない、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ないます。国内外の景況感や金利動向に加えて、地政学リスクなど先行き不透明感が強いいため、成長戦略やバリュエーションなどを切り口に個別銘柄ごとの選別を重視した運用を進めていく方針です。

ポートフォリオについて

(2017.9.7～2018.3.6)

■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、株式およびリートに投資を行ないました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行ないました。

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下すると見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇すると見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、投資割合を変動させました。

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

株式組入比率は、総じて好調な世界景気や企業業績など、良好な投資環境を想定し、おおむね90%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価バリュエーション等を総合的に勘案して、MICROSOFT CORP（米国）、APPLE INC（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）、AMAZON.COM INC（米国）などを上位組み入れとしました。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

株式組入比率は、不透明な環境下でも企業業績は高い利益水準を維持している点に注目し、当作成期間を通して95%以上で推移させました。業種構成は、その他製品、卸売業、石油・石炭製品などの比率を引き上げる一方、陸運業、繊維製品、サービス業などの比率を引き下げました。個別銘柄では、海外事業が堅調なピジョン、医薬事業の拡大が注目されるカネカ、新薬の寄与が期待される大塚ホールディングスなどを組み入れました。一方、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案して西日本旅客鉄道、村田製作所、SCSKなどを売却しました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

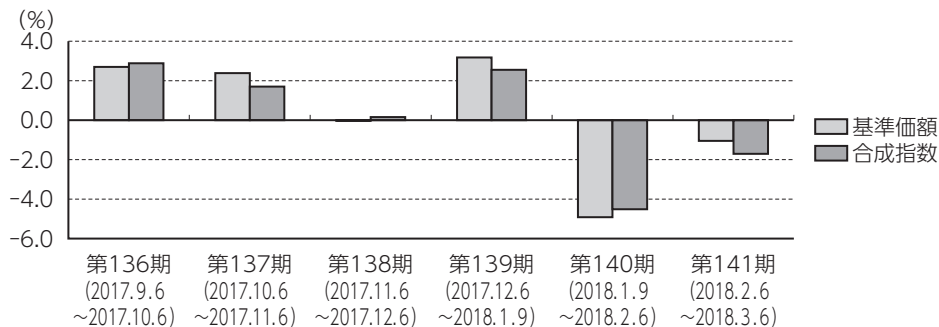
外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィスリートや香港の商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。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した。個別銘柄では、当作成期間を通じてみると森ヒルズリート、日本リート、イオンリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ロジスティクスファンド、ユナイテッド・アーバン、日本リテールファンド等をアンダーウエートとしました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第136期から第141期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ10円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2017年9月7日 ～2017年10月6日	2017年10月7日 ～2017年11月6日	2017年11月7日 ～2017年12月6日	2017年12月7日 ～2018年1月9日	2018年1月10日 ～2018年2月6日	2018年2月7日 ～2018年3月6日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.11	0.10	0.10	0.10	0.11	0.11
当期の収益（円）	10	10	8	10	2	10
当期の収益以外（円）	—	—	1	—	7	—
翌期繰越分配対象額（円）	328	331	329	343	336	336

(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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
(a) 経費控除後の配当等収益	25.04円	12.91円	8.69円	23.70円	2.87円	10.13円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	54.49	54.51	54.53	54.55	54.56	54.58
(d) 分配準備積立金	258.67	273.70	276.60	275.28	288.97	281.83
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	338.21	341.13	339.83	353.54	346.41	346.54
(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)	328.21	331.13	329.83	343.54	336.41	336.54

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。海外株式市況は、米国の利上げ加速や長期金利の上昇に対する警戒感などから、短期的には上値の重い展開も想定されます。一方で、税制改革や良好な雇用環境などを背景とした米国の景気拡大、穏やかながらも安定した欧州の景気回復などが見込まれることに加え、企業業績も好調なことから、中長期的には株価は上昇基調を維持すると想定しています。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

■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ないます。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、分散投資を行ないます。

■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ない、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ないます。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

1万口当りの費用の明細

項 目	第136期～第141期 (2017.9.7～2018.3.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.701%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,590円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.337)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.337)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(3)	(0.026)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	4	0.043	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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)	(3)	(0.031)	
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.014	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.008)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
そ の 他 費 用	7	0.070	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(6)	(0.066)	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
合 計	79	0.828	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

決算期	第136期～第141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	—	—	2,910	5,000
ダイワ日本国債マザーファンド	—	—	1,597	2,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	4,463	10,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	3,302	8,000
ダイワ日本ハーマネースtock・マザーファンド	—	—	19,258	26,000
ダイワ外国ハーマネースtock・マザーファンド	—	—	10,062	21,000

(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

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

項 目	第136期～第141期
	ダイワ日本ハーマネースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,978,453千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,619,769千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.22
	ダイワ外国ハーマネースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,407,684千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,653,721千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.06

(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

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引

当作成期間（第136期～第141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間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第136期～第141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間中の利害関係人との取引状況

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

決算期	第136期～第141期					
	買付額等		うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等	
区 分	A	C			D	D/C
公社債	百万円 86,042	百万円 —	% —	百万円 106,322	百万円 3,408	% 3.2
コール・ローン	103,412	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

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

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

当作成期間（第136期～第141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間中の利害関係人との取引状況

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

決算期	第136期～第141期					
	買付額等		うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等	
区 分	A	C			D	D/C
投資信託証券	百万円 22,781	百万円 1,795	% 7.9	百万円 10,834	百万円 1,663	% 15.4
コール・ローン	187,643	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

(6) ダイワ日本ハーマネースtock・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

決算期	第136期～第141期					
	買付額等		うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等	
区 分	A	C			D	D/C
株式	百万円 851	百万円 —	% —	百万円 1,126	百万円 15	% 1.4
コール・ローン	4,211	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合8.0%

(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間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第136期～第141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

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

種 類	第 136 期 ～ 第 141 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	第141期末保有額
投資信託証券	百万円 189	百万円 -	百万円 1,553

(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

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

種 類	第 136 期 ～ 第 141 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 1,370	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期間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

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

項 目	第136期～第141期
売買委託手数料総額 (A)	348千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8千円
(B)/(A)	2.4%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間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135期末	第 141 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	78,858	75,947	123,650
ダイワ日本国債マザーファンド	104,840	103,243	129,539
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	61,875	57,412	117,150
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	56,815	53,513	125,306
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	110,853	91,595	120,786
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	69,869	59,807	122,013

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月6日現在

項 目	第 141 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	123,650	16.5
ダイワ日本国債マザーファンド	129,539	17.3
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	117,150	15.6
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	125,306	16.7
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	120,786	16.1
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	122,013	16.3
コール・ローン等、その他	10,332	1.5
投資信託財産総額	748,780	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.24円、1カナダ・ドル=81.87円、1オーストラリア・ドル=82.55円、1香港ドル=13.57円、1シンガポール・ドル=80.68円、1イギリス・ポンド=147.16円、1スイス・フラン=113.09円、1デンマーク・クローネ=17.61円、1ノルウェー・クローネ=13.60円、1スウェーデン・クローネ=12.87円、1チェコ・コルナ=5.16円、1ポーランド・ズロチ=31.33円、1ユーロ=131.17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141期末における外貨建純資産（30,698,088千円）の投資信託財産総額（30,815,705千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第141期末における外貨建純資産（97,958,261千円）の投資信託財産総額（98,892,926千円）に対する比率は、99.1%です。

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、第141期末における外貨建純資産（1,540,787千円）の投資信託財産総額（1,549,056千円）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

(2017年10月6日)、(2017年11月6日)、(2017年12月6日)、(2018年1月9日)、(2018年2月6日)、(2018年3月6日)現在

項 目	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末
(A) 資産	804,378,298円	811,740,753円	806,768,556円	817,198,284円	757,771,981円	748,780,151円
コール・ローン等	10,458,034	8,865,188	9,208,857	8,265,467	9,174,307	10,332,719
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	131,196,706	132,003,931	131,521,829	132,399,651	127,508,618	123,650,474
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	131,239,768	131,543,806	131,386,545	131,271,220	130,228,003	129,539,886
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	132,704,704	133,258,654	132,839,294	132,462,934	120,859,796	117,150,926
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	128,744,713	127,182,277	131,585,506	133,449,066	125,303,618	125,306,305
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	133,960,769	141,525,418	135,293,300	139,355,126	121,703,795	120,786,838
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	136,073,604	137,361,479	132,933,225	135,994,820	122,993,844	122,013,003
未収入金	-	-	2,000,000	4,000,000	-	-
(B) 負債	1,791,698	1,818,295	3,036,303	3,303,787	1,698,693	1,649,969
未払収益分配金	851,174	839,825	834,554	819,886	801,830	801,649
未払解約金	-	-	1,245,499	1,397,211	-	-
未払信託報酬	935,185	967,603	940,015	1,064,381	869,590	816,390
その他未払費用	5,339	10,867	16,235	22,309	27,273	31,930
(C) 純資産総額(A-B)	802,586,600	809,922,458	803,732,253	813,894,497	756,073,288	747,130,182
元本	851,174,460	839,825,347	834,554,974	819,886,504	801,830,466	801,649,646
次期繰越損益金	△ 48,587,860	△ 29,902,889	△ 30,822,721	△ 5,992,007	△ 45,757,178	△ 54,519,464
(D) 受益権総口数	851,174,460□	839,825,347□	834,554,974□	819,886,504□	801,830,466□	801,649,646□
1万口当り基準価額(C/D)	9,429円	9,644円	9,631円	9,927円	9,429円	9,320円

*第135期末における元本額は864,920,076円、当作成期間（第136期～第141期）中における追加設定元本額は309,332円、同解約元本額は63,579,762円です。

*第141期末の計算口数当りの純資産額は9,320円です。

*第141期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は54,519,464円です。

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第136期 自2017年9月7日 至2017年10月6日 第139期 自2017年12月7日 至2018年1月9日
 第137期 自2017年10月7日 至2017年11月6日 第140期 自2018年1月10日 至2018年2月6日
 第138期 自2017年11月7日 至2017年12月6日 第141期 自2018年2月7日 至2018年3月6日

項 目	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期
(A) 配当等収益	△ 389円	△ 328円	△ 331円	△ 391円	△ 290円	△ 281円
受取利息	3	1	－	2	3	－
支払利息	△ 392	△ 329	△ 331	△ 393	△ 293	△ 281
(B) 有価証券売買損益	22,025,111	19,850,400	672,781	26,179,698	△38,220,457	△ 7,149,626
売買益	23,460,212	21,517,737	5,013,331	26,488,443	367,245	1,398,108
売買損	△ 1,435,101	△ 1,667,337	△ 4,340,550	△ 308,745	△38,587,702	△ 8,547,734
(C) 信託報酬等	△ 940,524	△ 973,131	△ 945,383	△ 1,070,455	△ 874,554	△ 821,047
(D) 当期損益(A+B+C)	21,084,198	18,876,941	△ 272,933	25,108,852	△39,095,301	△ 7,970,954
(E) 前期繰越損益金	△46,962,728	△26,371,575	△ 8,281,625	△ 9,223,503	14,732,863	△25,157,197
(F) 追加信託差損益金	△21,858,156	△21,568,430	△21,433,609	△21,057,470	△20,592,910	△20,589,664
(配当等相当額)	(4,638,793)	(4,578,471)	(4,551,239)	(4,472,732)	(4,375,525)	(4,375,805)
(売買損益相当額)	(△26,496,949)	(△26,146,901)	(△25,984,848)	(△25,530,202)	(△24,968,435)	(△24,965,469)
(G) 合計(D+E+F)	△47,736,686	△29,063,064	△29,988,167	△ 5,172,121	△44,955,348	△53,717,815
(H) 収益分配金	△ 851,174	△ 839,825	△ 834,554	△ 819,886	△ 801,830	△ 801,649
次期繰越損益金(G+H)	△48,587,860	△29,902,889	△30,822,721	△ 5,992,007	△45,757,178	△54,519,464
追加信託差損益金	△21,858,156	△21,568,430	△21,433,609	△21,057,470	△20,592,910	△20,589,664
(配当等相当額)	(4,638,793)	(4,578,471)	(4,551,239)	(4,472,732)	(4,375,525)	(4,375,805)
(売買損益相当額)	(△26,496,949)	(△26,146,901)	(△25,984,848)	(△25,530,202)	(△24,968,435)	(△24,965,469)
分配準備積立金	23,298,429	23,231,498	22,975,090	23,693,858	22,599,440	22,603,648
繰越損益金	△50,028,133	△31,565,957	△32,364,202	△ 8,628,395	△47,763,708	△56,533,448

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

(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：312,966円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,131,729円	1,085,048円	725,412円	1,943,894円	230,501円	812,207円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	4,638,793	4,578,471	4,551,239	4,472,732	4,375,525	4,375,805
(d) 分配準備積立金	22,017,874	22,986,275	23,084,232	22,569,850	23,170,769	22,593,090
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	28,788,396	28,649,794	28,360,883	28,986,476	27,776,795	27,781,102
(f) 分配金	851,174	839,825	834,554	819,886	801,830	801,649
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	27,937,222	27,809,969	27,526,329	28,166,590	26,974,965	26,979,453
(h) 受益権総口数	851,174,460□	839,825,347□	834,554,974□	819,886,504□	801,830,466□	801,649,646□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(単 価)	(9,429円)	(9,644円)	(9,631円)	(9,927円)	(9,429円)	(9,320円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

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

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2017年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第141期の決算日（2018年3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17～20ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	893,913	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	847,174
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	715,333	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	648,375
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	684,977	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	543,682
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	228,801	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	480,699
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	221,818	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	322,617
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	181,181	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	220,232
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	183,615
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	157,154
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	116,289
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	75,775

(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、2018年3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（18,884,213千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年3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 73,600	千アメリカ・ドル 67,856	千円 7,209,048	% 23.4	% -	% 19.8	% 2.4	% 1.2
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 45,213	3,701,632	12.0	-	12.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 38,800	千オーストラリア・ドル 45,320	3,741,212	12.2	-	9.8	2.4	-
イギリス	千イギリス・ポンド 20,300	千イギリス・ポンド 23,450	3,451,024	11.2	-	8.5	2.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 46,480	818,515	2.7	-	2.7	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 45,116	613,580	2.0	-	1.1	0.9	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 46,000	千スウェーデン・クローネ 50,204	646,133	2.1	-	1.6	0.5	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 70,868	2,220,297	7.2	-	-	7.2	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,182	3,303,215	10.7	-	10.7	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,300	千ユーロ 12,229	1,604,174	5.2	-	5.2	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,700	千ユーロ 15,461	2,028,112	6.6	-	6.6	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 4,963	651,039	2.1	-	0.8	1.3	-
ユーロ（小計）	49,100	57,837	7,586,541	24.7	-	23.4	1.3	-
合 計	-	-	29,987,987	97.5	-	78.9	17.4	1.2

(注1) 邦貨換算金額は、2018年3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)

2018年3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	1.5000	千アメリカ・ドル 3,500	千アメリカ・ドル 3,459	千円 367,582	2019/10/31		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	8,000	7,671	814,988	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	41,062	4,362,480	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	9,900	8,694	923,753	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	7,200	6,967	740,243	2021/04/30		
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		73,600	67,856	7,209,048			
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 1,837	150,461	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	19,000	19,151	1,567,912	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	12,820	1,049,584	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,527	370,658	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	6,876	563,015	2025/12/15		
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		45,500	45,213	3,701,632			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 8,000	千オーストラリア・ドル 8,896	734,391	2021/05/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	7,927	654,443	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	28,496	2,352,377	2033/04/21		
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		38,800	45,320	3,741,212			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 300	千イギリス・ポンド 308	45,404	2020/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	3,700	3,769	554,723	2021/01/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,538	667,941	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,637	1,712,596	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,514	222,903	2046/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,681	247,456	2022/03/07		
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		20,300	23,450	3,451,024			
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 9,057	159,506	2039/11/15		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	34,000	37,422	659,009	2025/11/15		
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		39,500	46,480	818,515			
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 19,451	264,538	2021/05/25		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,094	55,684	2023/05/24		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,570	293,357	2024/03/14		
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		42,000	45,116	613,580			
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 10,000	千スウェーデン・クローネ 11,506	148,087	2020/12/01		

2018年3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		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 36,000	千スウェーデン・クローネ 38,698	千円 498,045	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		46,000	50,204	646,133		
	ポーランド Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 26,954	844,471	2022/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	39,000	43,914	1,375,825	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		66,000	70,868	2,220,297		
	ユーロ(アイルランド) IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 12,800	千ユーロ 17,039	2,235,103	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,142	1,068,112	2026/05/15	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		20,800	25,182	3,303,215		
	ユーロ(ベルギー) Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 9,800	千ユーロ 10,010	1,313,052	2025/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,500	2,219	291,122	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		11,300	12,229	1,604,174		
	ユーロ(フランス) FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,059	926,038	2045/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	7,500	8,401	1,102,073	2024/05/25	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		12,700	15,461	2,028,112		
	ユーロ(ドイツ) GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,015	395,486	2023/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	1,948	255,553	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		4,300	4,963	651,039		
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄		49,100	57,837	7,586,541		
合 計	銘柄数 金額	36銘柄				29,987,987		

(注1) 邦貨換算金額は、2018年3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（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2017年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第141期の決算日（2018年3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21～22ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
7	30年国債 2.3% 2032/5/20	12,882,700	2	30年国債 2.4% 2030/2/20	12,199,060
95	20年国債 2.3% 2027/6/20	10,763,984	111	20年国債 2.2% 2029/6/20	10,538,566
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	10,101,651	102	20年国債 2.4% 2028/6/20	9,839,062
44	20年国債 2.5% 2020/3/20	8,955,072	44	20年国債 2.5% 2020/3/20	8,781,473
3	30年国債 2.3% 2030/5/20	7,619,340	3	30年国債 2.3% 2030/5/20	7,577,994
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	7,279,425	74	20年国債 2.1% 2024/12/20	5,983,408
56	20年国債 2% 2022/6/20	5,914,026	47	20年国債 2.2% 2020/9/21	5,907,420
83	20年国債 2.1% 2025/12/20	5,730,452	88	20年国債 2.3% 2026/6/20	5,651,515
65	20年国債 1.9% 2023/12/20	5,036,895	42	20年国債 2.6% 2019/3/20	5,088,230
4	30年国債 2.9% 2030/11/20	4,827,312	58	20年国債 1.9% 2022/9/20	3,848,595

(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、2018年3月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（240,108,140千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2018年3月6日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	256,796,000	298,312,940	99.1	—	66.0	19.8	13.3	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2018年3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	38 利付国債20年	2.7000	10,426,000	10,435,800	2018/03/20	
	40 20年国債	2.3000	9,402,000	9,526,764	2018/09/20	
	42 20年国債	2.6000	5,348,000	5,500,952	2019/03/20	
	43 20年国債	2.9000	13,872,000	14,524,816	2019/09/20	
	44 20年国債	2.5000	6,945,000	7,320,238	2020/03/20	
	48 20年国債	2.5000	11,901,000	12,780,602	2020/12/21	
	49 20年国債	2.1000	2,568,000	2,743,086	2021/03/22	
	52 20年国債	2.1000	3,268,000	3,527,152	2021/09/21	
	54 20年国債	2.2000	12,387,000	13,482,630	2021/12/20	
	55 20年国債	2.0000	2,904,000	3,154,934	2022/03/21	
	56 20年国債	2.0000	7,820,000	8,534,044	2022/06/20	
	58 20年国債	1.9000	3,325,000	3,630,534	2022/09/20	
	59 20年国債	1.7000	4,095,000	4,452,698	2022/12/20	
	63 20年国債	1.8000	6,800,000	7,488,364	2023/06/20	
	64 20年国債	1.9000	6,500,000	7,223,775	2023/09/20	
	65 20年国債	1.9000	4,500,000	5,019,390	2023/12/20	
	68 20年国債	2.2000	6,325,000	7,199,178	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	12,065,492	2024/06/20	
	74 20年国債	2.1000	265,000	304,002	2024/12/20	
	75 20年国債	2.1000	5,974,000	6,885,333	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,828,953	2025/06/20	
	82 20年国債	2.1000	1,965,000	2,282,878	2025/09/20	
	83 20年国債	2.1000	4,900,000	5,714,527	2025/12/20	
	86 20年国債	2.3000	6,700,000	7,953,838	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	3,760,000	4,482,032	2026/06/20	
	91 20年国債	2.3000	6,000,000	7,181,160	2026/09/20	
	92 20年国債	2.1000	370,000	438,076	2026/12/20	
	95 20年国債	2.3000	16,505,000	19,992,506	2027/06/20	
101 20年国債	2.4000	8,160,000	10,079,313	2028/03/20		
106 20年国債	2.2000	7,980,000	9,757,864	2028/09/20		
1 30年国債	2.8000	13,250,000	17,320,400	2029/09/20		
2 30年国債	2.4000	1,970,000	2,497,940	2030/02/20		
4 30年国債	2.9000	14,900,000	19,995,651	2030/11/20		
5 30年国債	2.2000	3,900,000	4,915,755	2031/05/20		
6 30年国債	2.4000	11,650,000	15,068,576	2031/11/20		
7 30年国債	2.3000	15,550,000	20,003,675	2032/05/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄		256,796,000	298,312,940	

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2017年9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第141期の決算日（2018年3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23～24ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2017年9月7日から2018年3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
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	97.402	2,682,851	27,544	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	154.802	3,208,631	20,727
GPT GROUP (オーストラリア)	6,058.482	2,547,908	420	SEGRO PLC (イギリス)	2,892.789	2,368,887	818
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	320.577	2,447,707	7,635	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	77.991	2,017,190	25,864
BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)	150.568	2,141,851	14,225	GECINA SA (フランス)	99.337	1,933,187	19,460
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,011.706	1,905,886	947	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	103.995	1,907,414	18,341
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,191.979	1,840,460	1,544	MIRVAC GROUP (オーストラリア)	10,367.637	1,847,295	178
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	816.364	1,818,918	2,228	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	1,140.387	1,767,706	1,550
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	113.473	1,370,858	12,080	VENTAS INC (アメリカ)	234.369	1,588,741	6,778
KILROY REALTY CORP (アメリカ)	153.577	1,218,340	7,933	HCP INC (アメリカ)	492.903	1,419,239	2,879
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	317.793	1,149,497	3,617	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	120.466	1,377,743	11,436

(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、2018年3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（48,287,349千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	2018年3月6日現在			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	204.291	6,900	733,156	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	109.69	17,271	1,834,954	1.9
BOSTON PROPERTIES INC	150.568	18,272	1,941,316	2.0
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268.099	10,391	1,103,994	1.1
GGP INC	487.506	10,408	1,105,772	1.1
EQUITY RESIDENTIAL	309.706	17,489	1,858,041	1.9
EPR PROPERTIES	141.74	7,860	835,142	0.8
EQUINIX INC	17.691	6,873	730,201	0.7
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	6,350	674,680	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	711.192	12,886	1,369,093	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	243.503	7,699	818,001	0.8
RLJ LODGING TRUST	338.62	6,528	693,597	0.7

ファンド名	2018年3月6日現在			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PHYSICIANS REALTY TRUST	978.661	14,621	1,553,355	1.6
CYRUSONE INC	106.284	5,251	557,918	0.6
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	239.038	6,083	646,312	0.7
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	172.23	5,730	608,764	0.6
PARK HOTELS & RESORTS INC	9.701	242	25,724	0.0
INVITATION HOMES INC	411.57	9,075	964,140	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	265.084	4,707	500,166	0.5
VICI PROPERTIES INC	343.031	6,678	709,557	0.7
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	431.573	7,276	773,036	0.8
GEO GROUP INC/THE	302.267	6,674	709,051	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	220.457	23,747	2,522,948	2.6
SUN COMMUNITIES INC	204.736	17,814	1,892,567	1.9
PROLOGIS INC	151.221	9,238	981,454	1.0

ファンド名	2018年3月6日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
COUSINS PROPERTIES INC	1,021.356	8,671	921,240	0.9
DDR CORP	786.137	6,139	652,284	0.7
DUKE REALTY CORP	447.346	11,174	1,187,200	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	56.465	12,744	1,353,998	1.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752	6,612	702,477	0.7
KILROY REALTY CORP	268.708	18,320	1,946,371	2.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	79.462	6,893	732,347	0.7
REGENCY CENTERS CORP	176.553	10,367	1,101,410	1.1
UDR INC	650.299	21,895	2,326,185	2.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	178.769	4,826	512,795	0.5
CUBESMART	344.454	9,434	1,002,331	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	572.45	8,311	883,064	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	253.886	25,479	2,706,995	2.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	170.437	14,695	1,561,205	1.6
EDUCATION REALTY TRUST INC	267.549	8,473	900,200	0.9
DOUGLAS EMMETT INC	281.759	10,275	1,091,695	1.1
アメリカ・ドル 通貨計	12,718.847 41銘柄	430,391	45,724,757	<46.4%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	14,310	1,171,577	1.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	20,728	1,697,010	1.7
カナダ・ドル 通貨計	819.32 2銘柄	35,038	2,868,588	<2.9%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,294.696	20,207	1,668,165	1.7
DEXUS	3,914.079	36,596	3,021,052	3.1
GPT GROUP	6,058.482	28,656	2,365,603	2.4
INVESTA OFFICE FUND	4,080.104	17,136	1,414,612	1.4
GOODMAN GROUP	4,440.743	37,124	3,064,636	3.1
CHARTER HALL GROUP	2,896.247	16,798	1,386,694	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,421.624	20,112	1,660,295	1.7
オーストラリア・ドル 通貨計	42,105.975 7銘柄	176,633	14,581,060	<14.8%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	13,833.07	127,402	1,728,852	1.8
LINK REIT	2,834.42	190,047	2,578,949	2.6
香港ドル 通貨計	16,667.49 2銘柄	137,450	4,307,802	<4.4%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	11,787.313	16,266	1,312,380	1.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,027.6	7,811	630,208	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,819	13,541	1,092,519	1.1
シンガポール・ドル 通貨計	19,633.913 3銘柄	37,619	3,035,108	<3.1%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	18,460.774	10,688	1,572,962	1.6
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,116.133	10,284	1,513,400	1.5
SEGRO PLC	3,143.839	18,322	2,696,308	2.7
UNITE GROUP PLC	742	5,750	846,243	0.9
BRITISH LAND CO PLC	1,606.76	10,202	1,501,462	1.5
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	887.177	5,766	848,620	0.9
DERWENT LONDON PLC	190.992	5,630	828,576	0.8

ファンド名	2018年3月6日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
WORKSPACE GROUP PLC	296.911	2,796	411,592	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,127.069	5,753	846,712	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	590.108	5,004	736,405	0.7
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,210.394	3,912	575,748	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,128.116	4,410	649,070	0.7
イギリス・ポンド 通貨計	33,500.273 12銘柄	88,523	13,027,103	<13.2%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	40.899	3,075	403,427	0.4
国小計	40,899 1銘柄	3,075	403,427	<0.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	19.411	3,700	485,421	0.5
GECCINA SA	119.271	16,817	2,205,913	2.2
FONCIERE DES REGIONS	171.124	14,776	1,938,241	2.0
国小計	309,806 3銘柄	35,294	4,629,576	<4.7%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,080.5	12,933	1,696,498	1.7
国小計	1,080.5 1銘柄	12,933	1,696,498	<1.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	905.093	7,892	1,035,247	1.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	223.835	3,657	479,749	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,924.371	22,803	2,991,173	3.0
国小計	3,053,299 3銘柄	34,353	4,506,171	<4.6%>
ユーロ通貨計	4,484,504 8銘柄	85,657	11,235,672	<11.4%>
合計	129,930,322 75銘柄	-	94,780,092	<96.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018年3月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで
邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2017年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第141期の決算日（2018年3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25ページに併せて掲載いたしました。

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

（2017年9月7日から2018年3月6日まで）

買				売					
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
野村不動産マスターF		15.127	2,149,779	142,115	日本ビルファンド		4.377	2,460,889	562,232
ジャパンリアルエステイト		3.882	2,136,124	550,263	GLP投資法人		11.279	1,421,268	126,010
日本プロロジスリート		5.899	1,459,781	247,462	ケネディクス・オフィス投資法人		1.517	1,045,937	689,477
日本プライムリアルティ		3.129	1,197,406	382,680	グローバル・ワン不動産投資法人		2.495	947,740	379,855
三菱地所物流REIT		3.908	1,092,418	279,533	ジャパンリアルエステイト		1.31	699,285	533,805
インヴェンシブル投資法人		23.062	1,078,053	46,745	Oneリート投資法人		2.791	695,273	249,112
ラサールロジポート投資		8.782	987,077	112,397	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		2.026	647,066	319,381
GLP投資法人		7.093	805,566	113,572	産業ファンド		1.214	583,579	480,708
ヒューリックリート投資法		4.798	776,702	161,880	積水ハウス・リート投資		3.295	478,975	145,364
MCUBS MidCity投資法人		9.483	756,615	79,786	三井不動産パーク		1.063	379,722	357,217

(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、2018年3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（40,836,380千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	2018年3月6日現在			
	口数	評価額	比率	
	千口	千円	%	
不動産投信				
日本アコモーションファンド投資法人	3.179	1,483,003	1.6	
MCUBS MidCity投資法人	20.175	1,587,772	1.7	
森ビルズリート	21.092	2,874,839	3.0	
産業ファンド	11.558	1,371,934	1.4	
アドバンス・レジデンス	8.48	2,296,384	2.4	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	6.25	950,000	1.0	
API投資法人	6.914	3,249,580	3.4	
GLP投資法人	15.814	1,752,191	1.8	
コンフォリア・レジデンシャル	8.508	2,030,008	2.1	
日本プロロジスリート	20.899	4,731,533	4.9	
星野リゾート・リート	1.059	597,276	0.6	
Oneリート投資法人	1.342	321,677	0.3	
イオンリート投資	18.019	2,025,335	2.1	
ヒューリックリート投資法	11.798	1,868,803	2.0	
日本リート投資法人	5.982	1,881,339	2.0	
インベスコ・オフィス・リート	93.008	1,383,959	1.4	
積水ハウス・リート投資	10.219	1,464,382	1.5	
ケネディクス商業リート	7.264	1,697,596	1.8	
ヘルスケア&メディカル投資	1.675	174,535	0.2	
野村不動産マスターF	44.247	6,265,375	6.6	
ラサールロジポート投資	15.782	1,726,550	1.8	
三井不動産パーク	0.1	35,500	0.0	
大江戸温泉リート	9.864	846,331	0.9	
投資法人みらい	5.3	973,080	1.0	
森トラスト・ホテルリート投	1.029	145,500	0.2	
三菱地所物流REIT	3.908	1,024,677	1.1	
CREロジスティクスファンド	3.395	371,752	0.4	
ザイマックス・リート	5.073	558,537	0.6	

ファンド名	2018年3月6日現在			
	口数	評価額	比率	
	千口	千円	%	
日本ビルファンド	8.443	4,770,295	5.0	
ジャパンリアルエステイト	13.072	7,071,952	7.4	
日本リートファンド	15.272	3,072,726	3.2	
オリックス不動産投資	21.199	3,499,954	3.7	
日本プライムリアルティ	7.129	2,637,730	2.8	
プレミアム投資法人	11.573	1,278,816	1.3	
グローバル・ワン不動産投資法人	0.549	222,894	0.2	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16.96	2,842,496	3.0	
森トラスト総合リート	7.939	1,259,919	1.3	
インヴェンシブル投資法人	38.062	1,828,879	1.9	
フロンティア不動産投資	3.445	1,510,632	1.6	
平和不動産リート	9.724	975,317	1.0	
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.654	559,197	0.6	
福岡リート投資法人	6.717	1,108,976	1.2	
ケネディクス・オフィス投資法人	3.446	2,267,468	2.4	
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	9.943	1,179,239	1.2	
いちごオフィスリート投資法人	10.84	847,688	0.9	
大和証券オフィス投資法人	2.58	1,553,160	1.6	
阪急リート投資法人	1.068	139,160	0.1	
スターアップロード投資法人	3.332	548,114	0.6	
大和ハウスリート投資法人	9.937	2,514,061	2.6	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	41.328	3,161,592	3.3	
日本賃貸住宅投資法人	18.497	1,531,551	1.6	
ジャパンエクセレント投資法人	11.62	1,612,856	1.7	
合計	637,262	93,684,135	<98.0%>	
	口数<比率>	52銘柄		

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第25期 (決算日 2017年10月10日)

(計算期間 2017年4月11日～2017年10月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第25期にかかる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
運用方法	<p>①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。</p> <p>※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ ※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等</p> <p>ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。</p> <p>ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

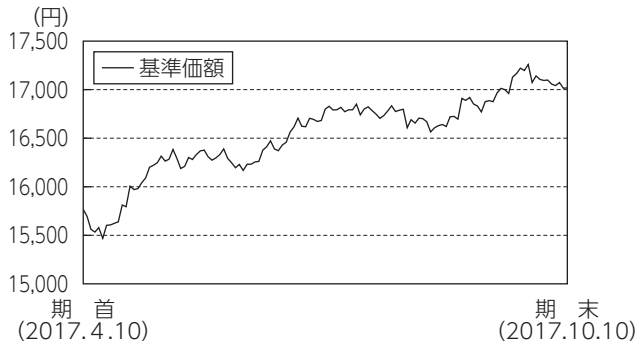
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		シティ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 %	騰落率 (参考指数)	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2017年4月10日	15,767	-	15,023	-	97.2	-	-	-
4月末	15,981	1.4	15,299	1.8	96.7	-	-	-
5月末	16,297	3.4	15,549	3.5	97.3	-	-	-
6月末	16,623	5.4	15,914	5.9	97.3	-	-	-
7月末	16,704	5.9	15,912	5.9	97.8	-	-	-
8月末	16,890	7.1	16,033	6.7	97.6	-	-	-
9月末	17,095	8.4	16,229	8.0	97.3	-	-	-
(期末)2017年10月10日	17,018	7.9	16,152	7.5	97.5	-	-	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
 (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) 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) 債券先物比率は売建比率-買建比率です。

《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：15,767円 期末：17,018円 騰落率：7.9%

【基準価額の主な変動要因】

債券価格がおおむね下落したことがマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や投資している通貨が円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、カナダなどでは金利が上昇した一方、米国などでは金利はおおむね横ばいとなりました。期首より、フランス大統領選挙の結果などが、金利上昇の材料となった一方で、米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが金利低下の材料となりました。2017年6月下旬からは、ECB (欧州中央銀行) やカナダ銀行 (中央銀行) などが金融緩和姿勢を後退させる中で、ドイツやカナダなどを中心に金利が上昇しましたが、その後は北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから、金利は低下傾向となりました。9月半ばからは、市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC (米

連邦公開市場委員会) で年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね上昇 (円安) しました。期首より、フランス大統領選挙の結果などを受けて、ユーロは上昇傾向となった一方で円は下落傾向となりました。2017年5月中旬からは、いったん円高傾向となる場面も見られましたが、6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。9月半ばからは、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、円安傾向となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆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。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合計	2

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2017年4月11日から2017年10月10日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 9,584	千アメリカ・ドル 11,787 (—)
		国債証券	千カナダ・ドル 11,890	千カナダ・ドル 3,214 (—)
国	カナダ	特殊債券	—	9,935 (—)

			買付額	売付額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 8,085	千オーストラリア・ドル 11,801 (—)
		イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 3,322
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 5,617 (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 3,231	千スウェーデン・クローネ 6,160 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 30,328	千ポーランド・ズロチ 42,834 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 8,214 (—)
国	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 7,018	千ユーロ 1,974 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 7,018	千ユーロ 10,188 (—)

(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、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

(2017年4月11日から2017年10月10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)	1.625% 2026/2/15	908,533	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	966,515
Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	782,671	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	891,213
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	715,333	Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	785,680
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	655,766	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	582,596
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	544,748	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/11/15	506,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	500,634	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	487,148
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	261,578	Japan Bank For International Cooperation (日本)	2.3% 2018/3/19	439,355
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	252,983	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.25% 2021/6/15	433,289
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	226,089	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	259,268
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	152,153	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	228,691

(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）

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 76,600	千アメリカ・ドル 74,559	千円 8,407,294	% 24.7	% -	% 18.7	% 6.1	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 46,400	千カナダ・ドル 46,381	4,169,192	12.3	-	12.3	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 40,300	千オーストラリア・ドル 46,703	4,091,669	12.0	-	9.3	2.8	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 21,700	千イギリス・ポンド 25,322	3,755,146	11.0	-	7.9	3.2	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 45,500	千デンマーク・クローネ 54,068	961,884	2.8	-	2.8	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 31,745	448,243	1.3	-	1.1	0.2	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 48,000	千スウェーデン・クローネ 52,656	730,340	2.1	-	1.6	0.6	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 69,000	千ポーランド・ズロチ 73,690	2,268,184	6.7	-	-	6.7	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,623	3,393,263	10.0	-	10.0	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 15,500	千ユーロ 16,649	2,204,893	6.5	-	6.5	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,526	2,056,222	6.0	-	6.0	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,022	665,089	2.0	-	2.0	-	-	
ユーロ（小計）	53,500	62,821	8,319,468	24.5	-	24.5	-	-	
合 計	-	-	33,151,424	97.5	-	78.1	19.5	-	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期				償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		金 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond Mexico Government International Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	0.2500 2.2500 1.6250 2.5000 1.3750 5.1250	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
				4,700	4,808	542,252	2025/01/15	
				8,000	7,975	899,328	2025/11/15	
				38,600	36,609	4,128,075	2026/02/15	
				7,500	6,912	779,490	2046/02/15	
				9,800	9,664	1,089,765	2021/04/30	
8,000	8,588	968,382	2020/01/15					
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		76,600	74,559	8,407,294		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	3.5000 2.2500 1.5000 2.5500 2.2500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
				1,500	1,800	161,818	2045/12/01	
				19,000	19,347	1,739,130	2025/06/01	
				14,400	13,764	1,237,280	2026/06/01	
				4,500	4,559	409,856	2025/03/15	
				7,000	6,909	621,106	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		46,400	46,381	4,169,192		

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	期			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	評 価	額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	9,500	10,673	935,100	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	7,920	693,957	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	28,108	2,462,611	2033/04/21
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			40,300	46,703	4,091,669	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	1,700	1,770	262,496	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	3,700	3,813	565,434	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,594	681,391	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,917	1,767,299	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,507	223,562	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,719	254,961	2022/03/07
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄			21,700	25,322	3,755,146	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	9,256	164,672	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	40,000	44,812	797,212	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			45,500	54,068	961,884	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	5,000	5,500	77,670	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,169	58,867	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	22,075	311,704	2024/03/14
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			29,000	31,745	448,243	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	12,000	14,010	194,330	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	38,645	536,010	2023/11/13
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			48,000	52,656	730,340	
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.2500	27,000	26,503	815,768	2022/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	42,000	47,187	1,452,415	2021/10/25
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			69,000	73,690	2,268,184	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	12,800	17,411	2,305,748	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,212	1,087,515	2026/05/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			20,800	25,623	3,393,263	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	14,000	14,455	1,914,331	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,500	2,194	290,562	2045/06/22
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			15,500	16,649	2,204,893	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	4,200	5,625	744,971	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	8,700	9,901	1,311,251	2024/05/25
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			12,900	15,526	2,056,222	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	当 期			末			償 還 年 月 日
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	3,061	405,422	2023/02/15
			2.5000	1,500	1,960	259,666	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				4,300	5,022	665,089	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				53,500	62,821	8,319,468	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					
						33,151,424	

(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

2017年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	33,151,424	97.2
コール・ローン等、その他	943,467	2.8
投資信託財産総額	34,094,891	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.76円、1カナダ・ドル=89.89円、1オーストラリア・ドル=87.61円、1イギリス・ポンド=148.29円、1デンマーク・クローネ=17.79円、1ノルウェー・クローネ=14.12円、1スウェーデン・クローネ=13.87円、1チェコ・コルナ=5.12円、1ポーランド・ズロチ=30.78円、1ユーロ=132.43円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(33,981,177千円)の投資信託財産総額(34,094,891千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	38,201,545,213円
コール・ローン等	258,600,513
公社債(評価額)	33,151,424,003
未収入金	4,179,303,556
未収利息	336,315,691
前払費用	23,894,859
差入委託証拠金	252,006,591
(B) 負債	4,205,339,545
未払金	4,136,878,000
未払解約金	68,461,545
(C) 純資産総額(A - B)	33,996,205,668
元本	19,976,713,000
次期繰越損益金	14,019,492,668
(D) 受益権総口数	19,976,713,000口
1万口当り基準価額(C / D)	17,018円

*期首における元本額は21,198,132,203円、当期中における追加設定元本額は1,628,646,389円、同解約元本額は2,850,065,592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) 1,961,143,887円、富山応援ファンド(地域企業株・外債バランス/毎月分配型) 682,350,416円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型) 1,092,428,914円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 53,366,620円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 212,772,719円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 387,038,893円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 577,864,795円、京都応援バランスファンド(隔月分配型) 249,071,211円、6資産バランスファンド(分配型) 1,240,748,239円、6資産バランスファンド(成長型) 128,579,072円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 8,631,457,102円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 77,106,498円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 410,959,242円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 1,195,093,125円、「しがぎん」SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 28,784,083円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド313,824,191円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型) 57,988,592円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 1,268,154,134円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 17,100,172円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型) 968,125,283円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型) 422,755,812円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,018円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月11日 至2017年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	430,444,800円
受取利息	430,429,545
その他収益金	133,004
支払利息	△ 117,749
(B) 有価証券売買損益	2,120,768,666
売買益	2,746,474,178
売買損	△ 625,705,512
(C) その他費用	△ 4,942,632
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,546,270,834
(E) 前期繰越損益金	12,224,491,553
(F) 解約差損益金	△ 1,856,145,908
(G) 追加信託差損益金	1,104,876,189
(H) 合計(D + E + F + G)	14,019,492,668
次期繰越損益金(H)	14,019,492,668

(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12期 (決算日 2017年3月10日)

(計算期間 2016年3月11日～2017年3月10日)

ダイワ日本国債マザーファンドの第12期にかかる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
運用方法	①主としてわが国の国債に投資し、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。 ②わが国の国債への投資にあたっては、原則として、最長15年程度までの国債を、各残存期間ごとの投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。 ③国債の組み入れは原則として高位を保ちます。 ④運用の効率化を図るため、債券先物取引等を利用することがあります。このため、公社債の組入総額ならびに債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

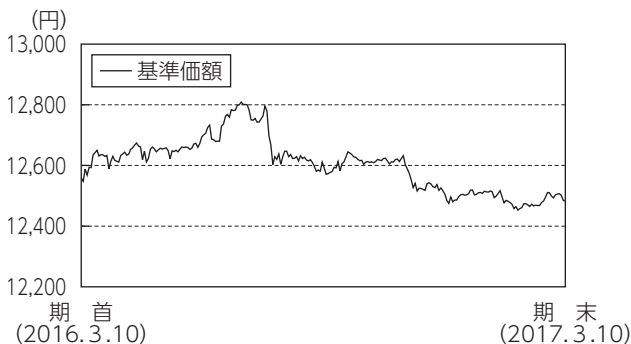
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年3月10日	12,559	—	12,859	—	99.0	—
3月末	12,589	0.2	12,962	0.8	99.5	—
4月末	12,623	0.5	13,091	1.8	99.4	—
5月末	12,661	0.8	13,141	2.2	99.1	—
6月末	12,759	1.6	13,323	3.6	99.4	—
7月末	12,699	1.1	13,203	2.7	99.2	—
8月末	12,610	0.4	13,051	1.5	99.1	—
9月末	12,636	0.6	13,059	1.6	99.4	—
10月末	12,612	0.4	13,017	1.2	99.3	—
11月末	12,539	△0.2	12,924	0.5	99.2	—
12月末	12,519	△0.3	12,843	△0.1	99.3	—
2017年1月末	12,478	△0.6	12,763	△0.7	99.3	—
2月末	12,510	△0.4	12,805	△0.4	99.0	—
(期末)2017年3月10日	12,483	△0.6	12,752	△0.8	98.9	—

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。
 (注3) 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4) 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：12,559円 期末：12,483円 騰落率：△0.6%

【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、国債からの利息収入は基準価額にプラスの要因となったものの、金利の上昇による国債の価格下落等が基準価額のマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内長期金利は、期首より、おおむね横ばい圏で推移しましたが、2016年6月に英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利し、金融市場全般にリスク回避の動きが広がったことから、長期金利は低下しました。7月末には、日銀は次回会合で経済・物価動向や政策効果について総括的な検証を行なうことを発表しましたが、総括的な検証が日銀の金融緩和姿勢の後退につながる恐れがあるとの警戒感が高まったことから、国内長期金利は8月上旬にかけ急上昇し

た後、横ばい程度で推移しました。11月に入り、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、今後の財政拡大などが意識されて米国の金利が上昇し、それに連れて国内長期金利も上昇しました。12月には、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で政策金利の見通しが上方修正されて米国の金利がさらに上昇し、国内長期金利も上昇傾向となりました。その後は、長期金利はおおむねレンジ内での推移となりました。

◆前期における「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）を行なってまいります。なお、当ファンドのポートフォリオの特性上、必要に応じてマイナス利回りの国債の購入を行なうことがあります。

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、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）を行ないました。

◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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）を行なってまいります。

■1万口当りの費用の明細

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

(注) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2016年3月11日から2017年3月10日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		144,741,631	179,167,384 (27,587,000)

(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

(2016年3月11日から2017年3月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
千円		千円	
5 30年国債 2.2% 2031/5/20	18,960,419	2 30年国債 2.4% 2030/2/20	17,177,717
4 30年国債 2.9% 2030/11/20	13,687,028	3 30年国債 2.3% 2030/5/20	10,152,696
2 30年国債 2.4% 2030/2/20	13,279,451	72 20年国債 2.1% 2024/9/20	8,321,515
64 20年国債 1.9% 2023/9/20	11,718,614	47 20年国債 2.2% 2020/9/21	7,607,005
101 20年国債 2.4% 2028/3/20	9,070,670	65 20年国債 1.9% 2023/12/20	7,062,997
95 20年国債 2.3% 2027/6/20	6,834,974	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	6,932,535
44 20年国債 2.5% 2020/3/20	6,798,672	83 20年国債 2.1% 2025/12/20	6,889,862
68 20年国債 2.2% 2024/3/20	6,319,455	106 20年国債 2.2% 2028/9/20	6,236,166
1 30年国債 2.8% 2029/9/20	5,907,237	115 20年国債 2.2% 2029/12/20	5,816,316
82 20年国債 2.1% 2025/9/20	4,926,192	56 20年国債 2% 2022/6/20	5,792,038

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当		期		末		
	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		
	千円	千円	%	%	%	%	
国債証券	318,231,000	367,440,565	98.9	-	65.7	19.8	13.4

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	当		期		末	
	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	350	2年国債	0.1000	100,000	100,001	2017/03/15
	34	利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,224,715	2017/03/20
	35	利付国債20年	3.3000	300,000	300,174	2017/03/20
	287	10年国債	1.9000	2,550,000	2,565,096	2017/06/20
	356	2年国債	0.1000	200,000	200,410	2017/09/15
	36	利付国債20年	3.0000	770,000	783,267	2017/09/20
	37	利付国債20年	3.1000	10,723,000	10,913,333	2017/09/20
	289	10年国債	1.5000	1,000,000	1,013,880	2017/12/20
	292	10年国債	1.7000	1,000,000	1,020,700	2018/03/20
	38	利付国債20年	2.7000	9,526,000	9,819,781	2018/03/20
	296	10年国債	1.5000	1,550,000	1,592,361	2018/09/20
	40	20年国債	2.3000	11,742,000	12,205,456	2018/09/20
	42	20年国債	2.6000	8,648,000	9,147,422	2019/03/20
	43	20年国債	2.9000	14,172,000	15,288,753	2019/09/20
	44	20年国債	2.5000	13,785,000	14,900,895	2020/03/20
	46	20年国債	2.2000	900,000	970,065	2020/06/22
	47	20年国債	2.2000	1,050,000	1,137,591	2020/09/21
	48	20年国債	2.5000	6,801,000	7,481,916	2020/12/21
	49	20年国債	2.1000	4,618,000	5,034,358	2021/03/22

区 分	銘	柄	当		期		末	
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
			%	千円	千円			
	51	20年国債	2.0000	2,890,000	3,153,018	2021/06/21		
	52	20年国債	2.1000	4,368,000	4,807,901	2021/09/21		
	54	20年国債	2.2000	10,587,000	11,759,616	2021/12/20		
	55	20年国債	2.0000	4,904,000	5,426,226	2022/03/21		
	56	20年国債	2.0000	4,620,000	5,135,176	2022/06/20		
	58	20年国債	1.9000	6,825,000	7,580,595	2022/09/20		
	59	20年国債	1.7000	5,595,000	6,175,816	2022/12/20		
	61	20年国債	1.0000	1,870,000	1,992,690	2023/03/20		
	63	20年国債	1.8000	5,708,000	6,378,005	2023/06/20		
	64	20年国債	1.9000	14,335,000	16,168,876	2023/09/20		
	68	20年国債	2.2000	9,475,000	10,972,144	2024/03/20		
	70	20年国債	2.4000	8,438,000	9,924,353	2024/06/20		
	72	20年国債	2.1000	2,850,000	3,300,100	2024/09/20		
	74	20年国債	2.1000	65,000	75,546	2024/12/20		
	75	20年国債	2.1000	7,674,000	8,955,097	2025/03/20		
	80	20年国債	2.1000	4,723,000	5,533,939	2025/06/20		
	82	20年国債	2.1000	8,465,000	9,949,930	2025/09/20		
	86	20年国債	2.3000	3,500,000	4,206,825	2026/03/20		
	88	20年国債	2.3000	8,460,000	10,216,042	2026/06/20		
	90	20年国債	2.2000	1,700,000	2,044,386	2026/09/20		
	91	20年国債	2.3000	5,200,000	6,302,608	2026/09/20		
	92	20年国債	2.1000	1,370,000	1,639,862	2026/12/20		
	94	20年国債	2.1000	1,510,000	1,813,087	2027/03/20		
	95	20年国債	2.3000	12,405,000	15,178,882	2027/06/20		
	97	20年国債	2.2000	6,120,000	7,450,243	2027/09/20		
	101	20年国債	2.4000	11,160,000	13,903,797	2028/03/20		
	102	20年国債	2.4000	3,070,000	3,837,530	2028/06/20		
	106	20年国債	2.2000	5,280,000	6,498,412	2028/09/20		
	110	20年国債	2.1000	840,000	1,028,487	2029/03/20		
	111	20年国債	2.2000	4,850,000	6,011,526	2029/06/20		
	1	30年国債	2.8000	12,750,000	16,788,817	2029/09/20		
	2	30年国債	2.4000	420,000	534,857	2030/02/20		
	4	30年国債	2.9000	18,100,000	24,399,524	2030/11/20		
	125	20年国債	2.2000	1,500,000	1,885,875	2031/03/20		
	5	30年国債	2.2000	14,700,000	18,512,298	2031/05/20		
	6	30年国債	2.4000	3,250,000	4,198,285	2031/11/20		
合計	銘柄数	55銘柄						
	金額			318,231,000	367,440,565			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	367,440,565	98.9
コール・ローン等、その他	3,992,051	1.1
投資信託財産総額	371,432,616	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

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	371,432,616,547円
コール・ローン等	1,077,594,903
公社債(評価額)	367,440,565,170
未収利息	2,786,834,326
前払費用	127,622,148
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A - B)	371,432,616,547
元本	297,558,373,969
次期繰越損益金	73,874,242,578
(D) 受益権総口数	297,558,373,969口
1万口当り基準価額(C / D)	12,483円

* 期首における元本額は353,126,967,005円、当期中における追加設定元本額は9,091,061,805円、同解約元本額は64,659,654,841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) 8,476,884円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 314,739,850円、6資産バランスファンド (分配型) 359,116,183円、6資産バランスファンド (成長型) 178,168,759円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 286,845,419,015円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 117,619,176円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド54,841,878円、ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 9,352,950,894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) 327,041,330円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,483円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月11日 至2017年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,896,555,544円
受取利息	7,897,081,839
支払利息	△ 526,295
(B) 有価証券売買損益	△ 9,818,200,500
売買益	721,906,310
売買損	△10,540,106,810
(C) その他費用	△ 2,219
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,921,647,175
(E) 前期繰越損益金	90,368,926,786
(F) 解約差損益金	△16,915,525,553
(G) 追加信託差損益金	2,342,488,520
(H) 合計(D + E + F + G)	73,874,242,578
次期繰越損益金(H)	73,874,242,578

(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24期（決算日 2018年3月6日）

（計算期間 2017年9月7日～2018年3月6日）

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）
運用方法	<p>①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざします。</p> <p>②ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針で行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。（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します。）</p> <p>ロ. 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。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。</p> <p>④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。</p>
株式組入制限	無制限

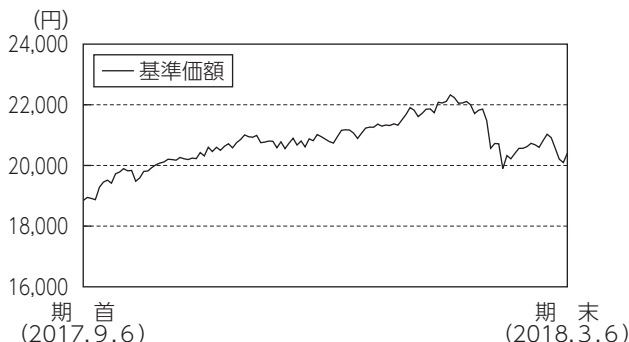
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株組比	式入率	株先比	式物率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2017年9月6日	18,844	%	14,259	%	%	%	%	%
9月末	19,818	5.2	15,086	5.8	99.0	-	-	-
10月末	20,580	9.2	15,417	8.1	99.3	-	-	-
11月末	20,817	10.5	15,498	8.7	99.5	-	-	-
12月末	21,327	13.2	15,955	11.9	99.5	-	-	-
2018年1月末	21,712	15.2	16,125	13.1	99.4	-	-	-
2月末	20,917	11.0	15,371	7.8	99.4	-	-	-
(期末)2018年3月6日	20,401	8.3	15,005	5.2	97.8	-	-	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

(注4) 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：18,844円 期末：20,401円 騰落率：8.3%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場で、米国のムニューシム財務長官による米ドル安容認発言などを受けて円高米ドル安が進んだことがマイナス要因となったものの、好調な企業業績などを背景に海外株式市況が上昇したことがより大き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

○海外株式市況

海外株式市況は、期首より、米度が2018年度予算と債務上限が2017年12月までの暫定措置で決定され、税制改革など政策への期待が高まったことなどから上昇基調となりました。その後も、良好な経済指標や企業業績、米国の税制改革法成立への期待の高まりなどから12月にかけて上昇基調となりました。2018年の年明け以降も、米国の税制改革法成立を背景とする企業業績の拡大期待などを

背景に、1月下旬にかけて上げ幅を拡大する展開となりました。しかしながら2月に入ると、月初に発表された1月の米国雇用統計で、時間当たり賃金が市場予想を上回る伸び率となったことを受けて、同国の長期金利が約4年ぶりの水準に上昇したことなどを契機に、株価は大幅に下落しました。その後は、良好な企業業績などを背景に反発しましたが、米国の利上げ加速や長期金利の上昇などに対する警戒感からやや不安定な推移となり、期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、米ドルなどは対円で下落した一方、英ポンドなどは対円で上昇しました。期首より、北朝鮮情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC (米国連邦公開市場委員会) で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロなどはおおむね横ばいで推移しました。また、資源国通貨は市場のリスク環境に左右されて動く場面も見られましたが、おおむね横ばいにとどまりました。2018年に入ると、米国のムニューシム財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は上昇傾向となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。海外株式市況は、高値警戒感が意識される中、北朝鮮情勢など地政学リスクへの警戒感や、トランプ政権の政策実行力に対する懸念、欧米の金融政策をめぐる不透明感などを考慮すると、短期的には上値の重い展開も想定されます。一方で、良好な雇用環境などを背景とした米国の景気拡大、穏やかながらも安定した欧州の景気回復などが見込まれることに加え、企業業績も好調なことから、中長期的には株価は上昇基調を維持すると想定しています。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、総じて好調な世界景気や企業業績など、良好な投資環境を想定し、おおむね90%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価バリュエーション等を総合的に勘案して、MICROSOFT CORP (米国)、APPLE INC (米国)、ALPHABET INC-CL C (米国)、AMAZON.COM INC (米国)などを上位組み入れました。

◆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。

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

《今後の運用方針》

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。海外株式市況は、米国の利上げ加速や長期金利の上昇に対する警戒感などから、短期的には上値の重い展開も想定されます。一方で、税制改革や良好な雇用環境などを背景とした米国の景気拡大、穏やかながらも安定した欧州の景気回復などが見込まれることに加え、企業業績も好調なことから、中長期的には株価は上昇基調を維持すると想定しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	35円 (35)
有価証券取引税 (株式)	11 (11)
その他費用 (保管費用)	75 (75)
合計	121

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 1,237.7 (4.86)	千アメリカ・ドル 9,936 (△ 0)	百株 1,372.02	千アメリカ・ドル 11,657
	カナダ	百株 53 (-)	千カナダ・ドル 428 (-)	百株 22	千カナダ・ドル 96
	オーストラリア	百株 12 (-)	千オーストラリア・ドル 56 (-)	百株 -	千オーストラリア・ドル -
	香港	百株 1,224 (-)	千香港ドル 3,384 (-)	百株 1,908	千香港ドル 5,508
	シンガポール	百株 30 (-)	千シンガポール・ドル 64 (-)	百株 -	千シンガポール・ドル -
	イギリス	百株 730 (-)	千イギリス・ポンド 599 (△ 0)	百株 831	千イギリス・ポンド 720
	スイス	百株 71.1 (-)	千スイス・フラン 425 (-)	百株 45	千スイス・フラン 443
	デンマーク	百株 7 (-)	千デンマーク・クローネ 212 (-)	百株 15	千デンマーク・クローネ 459
	ノルウェー	百株 97 (-)	千ノルウェー・クローネ 1,292 (-)	百株 174	千ノルウェー・クローネ 1,287
	スウェーデン	百株 - (-)	千スウェーデン・クローネ - (-)	百株 32	千スウェーデン・クローネ 304
国	ユーロ (オランダ)	百株 47.25 (-)	千ユーロ 223 (-)	百株 72	千ユーロ 262

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	ユーロ (ベルギー)	百株 9 (-)	千ユーロ 65 (-)	百株 7	千ユーロ 44
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 8 (-)	千ユーロ 23 (-)	百株 11	千ユーロ 23
	ユーロ (フランス)	百株 113.4 (0.1)	千ユーロ 694 (-)	百株 194.5	千ユーロ 680
	ユーロ (ドイツ)	百株 178 (-)	千ユーロ 585 (△ 0)	百株 163.5	千ユーロ 659
	ユーロ (ポルトガル)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 40	千ユーロ 12
	ユーロ (スペイン)	百株 5 (-)	千ユーロ 31 (-)	百株 97	千ユーロ 61
	ユーロ (イタリア)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 159	千ユーロ 95
	ユーロ (フィンランド)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 41	千ユーロ 78
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 360.65 (0.1)	千ユーロ 1,624 (△ 0)	百株 785	千ユーロ 1,919

(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

(2017年9月7日から2018年3月6日まで)

当 期					期 付				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
INTEL CORP (アメリカ)		5	24,247	4,849	APPLE INC (アメリカ)		2.3	41,096	17,867
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		2.4	22,169	9,237	FACEBOOK INC-A (アメリカ)		2.1	39,968	19,032
FACEBOOK INC-A (アメリカ)		1.05	20,807	19,816	CITIGROUP INC (アメリカ)		3.6	29,874	8,298
APPLE INC (アメリカ)		1.1	20,687	18,807	AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.27	29,787	110,322
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		5.7	17,464	3,063	MCDONALD'S CORP (アメリカ)		1.5	26,935	17,956
CHEVRON CORP (アメリカ)		1.3	17,272	13,286	DOWDUPONT INC (アメリカ)		3.276	25,360	7,741
WELLS FARGO & CO (アメリカ)		2.5	17,237	6,894	AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)		2.3	24,875	10,815
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		3	17,044	5,681	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)		1.4	23,649	16,892
DEUTSCHE WOHNEN SE (ドイツ)		3.5	16,878	4,822	MICROSOFT CORP (アメリカ)		2.7	22,935	8,494
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.15	16,775	111,838	UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)		1	22,406	22,406

(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	柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千円	千円	
(アメリカ)				千アメリカ・ドル	千円	
SYNCHRONY FINANCIAL		—	3	10	1,154	金融
ABBOTT LABORATORIES		17	17	102	10,903	ヘルスケア
LAS VEGAS SANDS CORP		—	6	42	4,562	一般消費財・サービス
AFLAC INC		4	1	8	937	金融
ADOBE SYSTEMS INC		5	8	168	17,946	情報技術
AETNA INC		5	2	35	3,791	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		—	3	48	5,204	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		3	4	59	6,311	資本財・サービス
DR HORTON INC		20	—	—	—	一般消費財・サービス
MOODY'S CORP		—	3	50	5,338	金融
CITIGROUP INC		36	20	148	15,812	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING		—	2	23	2,457	情報技術
DANAHER CORP		—	2	19	2,073	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		—	5	36	3,860	金融
APPLE INC		33	21	371	39,449	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		—	3	23	2,456	金融
BOEING CO/THE		9	4.5	158	16,864	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO		3	2	43	4,616	ヘルスケア
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		20	4	22	2,397	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC		1	5	24	2,587	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		—	2	13	1,419	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO		33	21	241	25,670	金融
CIGNA CORP		5	1	19	2,043	ヘルスケア
SERVICENOW INC		8	8	134	14,304	情報技術
CATERPILLAR INC		3	2	30	3,210	資本財・サービス
CORNING INC		4	—	—	—	情報技術
CISCO SYSTEMS INC		1	40	178	18,919	情報技術

銘柄	柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千円	千円	
				千アメリカ・ドル	千円	
MORGAN STANLEY		22	7	38	4,126	金融
MSCI INC		—	3	43	4,651	金融
BROADCOM LTD		5	1	24	2,623	情報技術
CBOE GLOBAL MARKETS INC		—	1	11	1,225	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP		—	4	17	1,906	金融
SPLUNK INC		—	13	131	14,000	情報技術
TIME WARNER INC		3	0.5	4	502	一般消費財・サービス
VMWARE INC-CLASS A		8	—	—	—	情報技術
NASDAQ INC		—	5	40	4,343	金融
AMETEK INC		5	13	97	10,386	資本財・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A		—	2	21	2,309	素材
ACTIVISION BLIZZARD INC		16	13	97	10,372	情報技術
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		1	5	39	4,155	一般消費財・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC		—	2	26	2,767	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC		—	5	50	5,370	ヘルスケア
COCA-COLA CO/THE		44	12	52	5,595	生活必需品
CSX CORP		3	7	39	4,192	資本財・サービス
EXPEDIA INC		1	—	—	—	一般消費財・サービス
AMAZON.COM INC		4	2.4	365	38,848	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP		6	13	99	10,533	エネルギー
EOG RESOURCES INC		—	2	20	2,163	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC		14	—	—	—	公益事業
UNITED RENTALS INC		—	4.5	81	8,639	資本財・サービス
FISERV INC		—	6	86	9,238	情報技術
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		13	—	—	—	一般消費財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP		1	1	22	2,386	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC		—	1.5	39	4,193	金融

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

銘柄	期首		当		期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
ALPHABET INC-CL C	3	3.4	370	39,406	情報技術		
OWENS CORNING	12	—	—	—	資本財・サービス		
HALLIBURTON CO	—	2	9	982	エネルギー		
HOME DEPOT INC	6	7	127	13,515	一般消費財・サービス		
HUMANA INC	3	0.6	16	1,724	ヘルスケア		
HP INC	—	7	16	1,761	情報技術		
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	7	—	—	—	資本財・サービス		
ZOETIS INC	15	15	122	13,049	ヘルスケア		
JOHNSON & JOHNSON	19	7	90	9,652	ヘルスケア		
ABBVIE INC	7	11	127	13,516	ヘルスケア		
KLA-TENCOR CORP	—	2	22	2,418	情報技術		
LOCKHEED MARTIN CORP	4	2	68	7,274	資本財・サービス		
LOWE'S COS INC	—	2	17	1,834	一般消費財・サービス		
ELI LILLY & CO	—	1	7	825	ヘルスケア		
LAM RESEARCH CORP	7	1	19	2,110	情報技術		
LINCOLN NATIONAL CORP	—	2	14	1,591	金融		
MCDONALD'S CORP	18	3	45	4,813	一般消費財・サービス		
3M CO	1	3	69	7,420	資本財・サービス		
FACEBOOK INC-A	24	13.5	243	25,873	情報技術		
S&P GLOBAL INC	—	4	76	8,089	金融		
ALCOA CORP	9	—	—	—	素材		
PHILLIPS 66	—	2	18	1,977	エネルギー		
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	10	33	3,596	一般消費財・サービス		
MONSANTO CO	—	1	12	1,306	素材		
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	1	18	1,924	資本財・サービス		
MERCK & CO. INC.	7	1	5	577	ヘルスケア		
DOWDUPONT INC	47.76	15	104	11,101	素材		
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	—	6	81	8,651	一般消費財・サービス		
NIKE INC -CL B	1	11	71	7,602	一般消費財・サービス		
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	4	56	5,984	資本財・サービス		
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	9	1	9	1,003	情報技術		
NORTHROP GRUMMAN CORP	2	1.5	51	5,494	資本財・サービス		
APTIV PLC	5	9	79	8,492	一般消費財・サービス		
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	—	6	37	3,934	情報技術		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	7	—	—	—	生活必需品		
ALTRIA GROUP INC	2	1	6	681	生活必需品		
PFIZER INC	13	19	68	7,291	ヘルスケア		
STRYKER CORP	1	1.5	24	2,590	ヘルスケア		
PARKER HANINIFIN CORP	—	1	17	1,881	資本財・サービス		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	11	1.5	12	1,279	生活必需品		
CONOCOPHILLIPS	—	7	37	4,015	エネルギー		
PEPSICO INC	6	3	32	3,487	生活必需品		
ACCENTURE PLC-CL A	—	5	79	8,438	情報技術		
QUALCOMM INC	—	2	12	1,360	情報技術		
INVESCO LTD	4	—	—	—	金融		
RAYTHEON COMPANY	5	2	43	4,568	資本財・サービス		
RED HAT INC	—	9	134	14,326	情報技術		
REPUBLIC SERVICES INC	5	—	—	—	資本財・サービス		
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	0.2	41	4,403	一般消費財・サービス		
REGIONS FINANCIAL CORP	—	26	51	5,447	金融		
CHEVRON CORP	9	5	56	6,010	エネルギー		

銘柄	期首		当		期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1	0.25	8	920	一般消費財・サービス		
TRAVELERS COS INC/THE	7	1	13	1,482	金融		
SCHLUMBERGER LTD	—	1	6	702	エネルギー		
SOUTHERN COPPER CORP	14	—	—	—	素材		
AT&T INC	—	1	3	389	電気通信サービス		
TIFFANY & CO	—	6	60	6,440	一般消費財・サービス		
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	8	87	9,264	情報技術		
SALESFORCE.COM INC	7	13	159	16,918	情報技術		
UNION PACIFIC CORP	—	3	39	4,153	資本財・サービス		
MARATHON PETROLEUM CORP	—	7	46	4,920	エネルギー		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	4	4	52	5,597	資本財・サービス		
UNITEDHEALTH GROUP INC	13	5	114	12,131	ヘルスケア		
VALERO ENERGY CORP	—	6	54	5,836	エネルギー		
ANTHEM INC	1	2	46	4,930	ヘルスケア		
WALT DISNEY CO/THE	4	7	72	7,690	一般消費財・サービス		
WASTE MANAGEMENT INC	12	4	34	3,641	資本財・サービス		
WALMART INC	24	6	53	5,735	生活必需品		
WYNN RESORTS LTD	3	—	—	—	一般消費財・サービス		
TJX COMPANIES INC	—	3	25	2,671	一般消費財・サービス		
ALLERGAN PLC	1	—	—	—	ヘルスケア		
WESTERN DIGITAL CORP	2	—	—	—	情報技術		
VISA INC-CLASS A SHARES	26	13	158	16,833	情報技術		
PULTEGROUP INC	33	—	—	—	一般消費財・サービス		
NVIDIA CORP	5	2	47	5,007	情報技術		
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2	4	63	6,744	金融		
NETFLIX INC	2	2	63	6,693	一般消費財・サービス		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	2.5	51	5,491	ヘルスケア		
FIRST REPUBLIC BANK/CA	3	—	—	—	金融		
MASTERCARD INC - A	6	8	142	15,173	情報技術		
YUM! BRANDS INC	2	8	64	6,852	一般消費財・サービス		
BANK OF AMERICA CORP	45	63	202	21,504	金融		
AMERICAN EXPRESS CO	30	7	67	7,188	金融		
ANALOG DEVICES INC	—	2	18	1,936	情報技術		
TD AMERITRADE HOLDING CORP	—	8	46	4,942	金融		
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	7	4	48	5,157	一般消費財・サービス		
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	3	24	2,622	情報技術		
EMERSON ELECTRIC CO	—	2	14	1,490	資本財・サービス		
AMGEN INC	3	3	57	6,059	ヘルスケア		
TAPESTRY INC	2	25	127	13,540	一般消費財・サービス		
CELGENE CORP	6	—	—	—	ヘルスケア		
APPLIED MATERIALS INC	22	6	34	3,673	情報技術		
CME GROUP INC	—	4	67	7,160	金融		
GILEAD SCIENCES INC	9	5	38	4,139	ヘルスケア		
STATE STREET CORP	11	3	31	3,373	金融		
SUNTRUST BANKS INC	—	7	49	5,255	金融		
SCHWAB (CHARLES) CORP	11	12	64	6,834	金融		
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	5	33	3,551	ヘルスケア		
FEDEX CORP	1	1	24	2,570	資本財・サービス		
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	2	19	2,080	金融		
INTEL CORP	1	27	134	14,270	情報技術		
ILLINOIS TOOL WORKS	—	4	63	6,785	資本財・サービス		

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	
			千アメリカ・ドル	千円			
ILLUMINA INC	百株	百株	23	2,452	ヘルスケア		
INTUITIVE SURGICAL INC	-	1	93	9,915	ヘルスケア		
CHECK POINT SOFTWARE TECH	1	-	-	-	情報技術		
COMERICA INC	-	5	49	5,250	金融		
DOVER CORP	-	4	39	4,188	資本財・サービス		
MICROSOFT CORP	64	41	383	40,788	情報技術		
MEDTRONIC PLC	2	-	-	-	ヘルスケア		
MICRON TECHNOLOGY INC	20	4	20	2,211	情報技術		
BLACKROCK INC	1	2	109	11,585	金融		
KANSAS CITY SOUTHERN	3	1	10	1,110	資本財・サービス		
CHUBB LTD	-	1.5	21	2,255	金融		
EBAY INC	-	8	34	3,670	情報技術		
PAYPAL HOLDINGS INC	20	4	31	3,360	情報技術		
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	-	1	7	794	ヘルスケア		
ZIONS BANCORPORATION	-	7	38	4,143	金融		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	9	11	155	16,552	生活必需品		
E*TRADE FINANCIAL CORP	-	10	52	5,590	金融		
PRAXAIR INC	-	3	45	4,868	素材		
PACCAR INC	-	2	13	1,462	資本財・サービス		
BIOGEN INC	1	0.5	14	1,524	ヘルスケア		
STARBUCKS CORP	5	1	5	605	一般消費財・サービス		
INTUIT INC	-	8	136	14,463	情報技術		
BOSTON SCIENTIFIC CORP	10	-	-	-	ヘルスケア		
ELECTRONIC ARTS INC	8	9	113	12,057	情報技術		
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2	4	69	7,358	ヘルスケア		
MOHAWK INDUSTRIES INC	4	-	-	-	一般消費財・サービス		
CARNIVAL CORP	13	5	32	3,462	一般消費財・サービス		
COMCAST CORP-CLASS A	21	8	29	3,126	一般消費財・サービス		
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,134.01 115銘柄	1,004.55 161銘柄	10,309 <71.0%>	1,095,279		
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
SUNCOR ENERGY INC	-	5	20	1,698	エネルギー		
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	-	2	23	1,904	金融		
TORONTO-DOMINION BANK	-	6	45	3,701	金融		
ROYAL BANK OF CANADA	-	9	90	7,435	金融		
SHOPIFY INC - CLASS A	-	9	162	13,321	情報技術		
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	- 5銘柄	31 5銘柄	342 <1.8%>	28,061		
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
ARISTOCRAT LEISURE LTD	-	10	23	1,956	一般消費財・サービス		
CSL LTD	-	2	32	2,659	ヘルスケア		
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	- 2銘柄	12 2銘柄	55 <0.3%>	4,615		
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円		
GEEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	160	120	291	3,948	一般消費財・サービス		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	2	-	-	-	情報技術		
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	140	340	827	11,234	情報技術		
TENCENT HOLDINGS LTD	42	26	1,105	14,994	情報技術		
AIA GROUP LTD	1,016	-	-	-	金融		
IND & COMM BK OF CHINA-H	1,010	420	274	3,727	金融		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	210	110	886	12,031	金融		

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	
			千香港ドル	千円			
SUNNY OPTICAL TECH	百株	百株	30	-	情報技術		
香港ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,700 8銘柄	1,016 5銘柄	3,385 <3.0%>	45,936		
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	-	15	42	3,388	金融		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	-	15	19	1,584	金融		
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	- 2銘柄	30 2銘柄	61 <0.3%>	4,972		
(イギリス)		百株	百株	千イリス・ポンド	千円		
TUI AG-DI	-	21	31	4,655	一般消費財・サービス		
BP PLC	15	80	37	5,534	エネルギー		
UNILEVER PLC	20	5	18	2,766	生活必需品		
PRUDENTIAL PLC	12	20	35	5,290	金融		
GLAXOSMITHKLINE PLC	2	-	-	-	ヘルスケア		
BEAZLEY PLC	107	110	58	8,555	金融		
DIAGEO PLC	24	15	36	5,302	生活必需品		
RIO TINTO PLC	22	7	25	3,806	素材		
STANDARD CHARTERED PLC	5	-	-	-	金融		
GLENCORE PLC	140	70	25	3,757	素材		
ASHTREAD GROUP PLC	-	35	71	10,450	資本財・サービス		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2	1	4	621	生活必需品		
BHP BILLITON PLC	50	23	33	4,863	素材		
HSBC HOLDINGS PLC	170	83	58	8,574	金融		
ANGLO AMERICAN PLC	29	15	25	3,737	素材		
CARNIVAL PLC	12	-	-	-	一般消費財・サービス		
BURBERRY GROUP PLC	10	-	-	-	一般消費財・サービス		
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	-	6	26	3,964	一般消費財・サービス		
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	-	15	15	2,284	金融		
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	20	33	74	11,009	エネルギー		
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	640 16銘柄	539 16銘柄	578 <5.5%>	85,174		
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円		
UBS GROUP AG-REG	-	14	24	2,735	金融		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1	0.5	11	1,268	ヘルスケア		
NESTLE SA-REG	14	9	67	7,645	生活必需品		
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	-	31	52	5,907	金融		
FISCHER (GEORG)-REG	-	0.6	81	9,201	資本財・サービス		
AMIS AG	12	-	-	-	情報技術		
NOVARTIS AG-REG	19	9	70	8,020	ヘルスケア		
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	-	2	16	1,863	一般消費財・サービス		
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	-	6	22	2,498	情報技術		
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	46 4銘柄	72.1 8銘柄	346 <2.5%>	39,140		
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	16	8	243	4,289	ヘルスケア		
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	16 1銘柄	8 1銘柄	243 <0.3%>	4,289		
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORSK HYDRO ASA	40	-	-	-	素材		
STOREBRAND ASA	84	-	-	-	金融		
TELENOR ASA	20	27	480	6,534	電気通信サービス		

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
STATOIL ASA	百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー
	—	40	707	9,626	
株数、金額 通貨計	144	67	1,188	16,160	
銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	< 1.0% >		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・ クローネ	千円	
TELE2 AB-B SHS	32	—	—	—	電気通信サービス
株数、金額 通貨計	32	—	—	—	
銘柄数<比率>	1銘柄	—	< — >		
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV-CVA	20	3	12	1,692	生活必需品
WOLTERS KLUWER	1	7	28	3,749	資本財・サービス
ING GROEP NV	35	15	21	2,791	金融
ASML HOLDING NV	4	4.25	67	8,908	情報技術
ABN AMRO GROUP NV-CVA	—	2	4	646	金融
ASM INTERNATIONAL NV	1	—	—	—	情報技術
AIRBUS SE	5	10	95	12,559	資本財・サービス
株数、金額 通貨計	66	41.25	231	30,348	
銘柄数<比率>	6銘柄	6銘柄	< 2.0% >		
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROEP NV	7	10	74	9,798	金融
PROXIMUS	1	—	—	—	電気通信サービス
株数、金額 通貨計	8	10	74	9,798	
銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	< 0.6% >		
ユーロ (ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ARCELORMITTAL	11	8	21	2,778	素材
株数、金額 通貨計	11	8	21	2,778	
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 0.2% >		
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	2	5	22	3,013	エネルギー
AIR LIQUIDE SA	1	2	20	2,643	素材
KERING	3	2	76	10,039	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	6	2	12	1,628	金融
DANONE	—	8	51	6,806	生活必需品
VIVENDI	22	10	20	2,692	一般消費財・サービス
L'OREAL	1	2	34	4,589	生活必需品
PERNOD RICARD SA	1	3.5	45	6,018	生活必需品
SOCIETE GENERALE SA	3	—	—	—	金融
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2	2.5	60	7,894	一般消費財・サービス
ACCOR SA	4	8	36	4,778	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE	3	1	10	1,324	情報技術
UBISOFT ENTERTAINMENT	—	6	39	5,213	情報技術
AXA SA	11	20	45	5,934	金融
ORANGE	10	—	—	—	電気通信サービス
SANOFI	2	1	6	846	ヘルスケア
VINCI SA	5	6	48	6,296	資本財・サービス
CREDIT AGRICOLE SA	50	—	—	—	金融
ENGIE	30	—	—	—	公益事業
SAFRAN SA	—	3	25	3,358	資本財・サービス
ARKEMA	—	3	31	4,183	素材
SCOR SE	10	—	—	—	金融
株数、金額 通貨計	166	85	589	77,260	
銘柄数<比率>	18銘柄	17銘柄	< 5.0% >		

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		
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER AG-REG	2	1	9	1,241	ヘルスケア	
COMMERZBANK AG	10	70	84	11,097	金融	
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	1.5	23	3,020	一般消費財・サービス	
SIEMENS AG-REG	2	2	20	2,728	資本財・サービス	
BASF SE	1	2	16	2,207	素材	
LINDE AG	—	1	17	2,241	素材	
ALLIANZ SE-REG	6	5	93	12,311	金融	
THYSSENKRUPP AG	9	—	—	—	素材	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	14	4	21	2,840	情報技術	
SAP SE	4	1.5	12	1,657	情報技術	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	0.5	9	1,184	金融	
ADIDAS AG	2	—	—	—	一般消費財・サービス	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	5	—	—	—	電気通信サービス	
DAWLER AG-REGISTERED SHARES	—	3	20	2,648	一般消費財・サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	16	7	15	2,018	情報技術	
DEUTSCHE POST AG-REG	25	9	33	4,347	資本財・サービス	
VONOVIA SE	—	3	11	1,483	不動産	
株数、金額 通貨計	96	110.5	389	51,029		
銘柄数<比率>	12銘柄	14銘柄	< 3.3% >			
ユーロ (ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円		
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	40	—	—	—	公益事業	
株数、金額 通貨計	40	—	—	—		
銘柄数<比率>	1銘柄	—	< — >			
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	72	—	—	—	公益事業	
BANCO SANTANDER SA	70	45	24	3,249	金融	
AMADEUS IT GROUP SA	3	8	45	6,019	情報技術	
株数、金額 通貨計	145	53	70	9,268		
銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	< 0.6% >			
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ATLANTIA SPA	19	10	24	3,230	資本財・サービス	
ENEL SPA	100	—	—	—	公益事業	
SNAM SPA	50	—	—	—	エネルギー	
株数、金額 通貨計	169	10	24	3,230		
銘柄数<比率>	3銘柄	1銘柄	< 0.2% >			
ユーロ (フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NOKIA OYJ	30	—	—	—	情報技術	
WARTSILA OYJ ABP	11	—	—	—	資本財・サービス	
株数、金額 通貨計	41	—	—	—		
銘柄数<比率>	2銘柄	—	< — >			
ユーロ通貨計	株数、金額	742	317.75	1,400	183,714	
銘柄数<比率>	48銘柄	42銘柄	< 11.9% >			
ファンド合計	株数、金額	4,454.01	3,097.4	—	1,507,346	
銘柄数<比率>	196銘柄	244銘柄	< 97.8% >			

(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) < >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

2018年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	1,507,346 千円	97.3 %
コール・ローン等、その他	41,710	2.7
投資信託財産総額	1,549,056	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.24円、1カナダ・ドル=81.87円、1オーストラリア・ドル=82.55円、1香港ドル=13.57円、1シンガポール・ドル=80.68円、1イギリス・ポンド=147.16円、1スイス・フラン=113.09円、1デンマーク・クローネ=17.61円、1ノルウェー・クローネ=13.60円、1ユーロ=131.17円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,540,787千円)の投資信託財産総額(1,549,056千円)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

2018年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,549,056,568円
コール・ローン等	8,830,451
株式(評価額)	1,507,346,383
未収入金	30,597,206
未収配当金	2,282,528
(B) 負債	7,148,677
未払金	7,148,677
(C) 純資産総額(A - B)	1,541,907,891
元本	755,812,942
次期繰越損益金	786,094,949
(D) 受益権総口数	755,812,942口
1万口当り基準価額(C/D)	20,401円

*期首における元本額は868,837,326円、当期中における追加設定元本額は4,148,733円、同解約元本額は117,173,117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)184,318,058円、6資産バランスファンド(成長型)511,687,520円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)59,807,364円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,401円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月7日 至2018年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,183,813円
受取配当金	11,171,942
受取利息	12,447
支払利息	△ 576
(B) 有価証券売買損益	133,465,078
売買益	220,964,432
売買損	△ 87,499,354
(C) その他費用	△ 5,999,563
(D) 当期損益金(A + B + C)	138,649,328
(E) 前期繰越損益金	768,421,237
(F) 解約差損益金	△124,826,883
(G) 追加信託差損益金	3,851,267
(H) 合計(D + E + F + G)	786,094,949
次期繰越損益金(H)	786,094,949

(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24期（決算日 2018年3月6日）

（計算期間 2017年9月7日～2018年3月6日）

ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンドの第24期にかかる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。以下同じ。）
運用方法	<p>①主としてわが国の金融商品取引所上場株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざします。</p> <p>②ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針で行なうことを基本とします。</p> <p>イ．持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。（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します。）</p> <p>ロ．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。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。</p>
株式組入制限	無制限

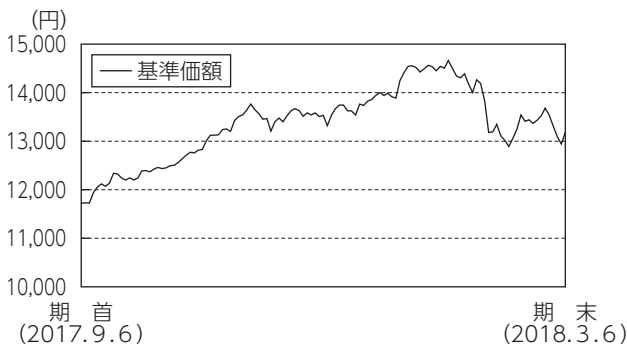
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2017年9月6日	11,721	% -	1,592.00	% -	% 97.0	% -	-
9月末	12,395	5.8	1,674.75	5.2	97.5	-	-
10月末	13,202	12.6	1,765.96	10.9	95.0	-	-
11月末	13,540	15.5	1,792.08	12.6	98.8	-	-
12月末	13,890	18.5	1,817.56	14.2	97.2	-	-
2018年1月末	14,003	19.5	1,836.71	15.4	97.8	-	-
2月末	13,536	15.5	1,768.24	11.1	96.6	-	-
(期末)2018年3月6日	13,187	12.5	1,716.30	7.8	97.7	-	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,721円 期末：13,187円 騰落率：12.5%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が、堅調な企業業績などを受けて上昇したことを反映し、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。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや、対米ドルでの円高が進行したことなどが影響し、株価は軟調に推移しました。2017年9月半ば以降は、米国の2017年内利上げ観測が高まり円安米ドル高となったことや北朝鮮問題への懸念が一服したこと、10月に行なわれた衆議院議員選挙で連立与党が勝利したことなどを受け、株価は上昇しました。11月半ばには急激な株価上昇への懸念から調整する場面が見られたものの、その後は、堅調な国内企業業績や米国税制改革法案の議会審議の進展および同法の成立が好感され、株価は上昇しました。しかし2018年2月に入ると、米国長期金利が急上昇したことが懸念されて株価は下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

国内株式市況は、一時的には不安定な局面を迎える可能性も留意されますが、総じて堅調な展開を想定します。地政学リスクの高まりや欧米の金融政策の転換への警戒など、不安材料への懸念はやや膨らみつつあります。一方で、国内の企業業績は堅調に推移すると期待されるほか、海外の経済も安定して成長していることなどが、株価の押し上げ要因になると考えます。銘柄の選定にあたっては、日本総研が行なう企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。

◆ポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、不透明な環境下でも企業業績は高い利益水準を維持している点に注目し、期を通して95%以上で推移させました。
- ・業種構成は、その他製品、卸売業、石油・石炭製品などの比率を引き上げる一方、陸運業、繊維製品、サービス業などの比率を引き下げました。
- ・個別銘柄では、海外事業が堅調なピジョン、医薬事業の拡大が注目されるカネカ、新業の寄与が期待される大塚ホールディングスなどを組み入れました。一方、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案して西日本旅客鉄道、村田製作所、SCSKなどを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

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

参考指数(TOPIX)の騰落率は7.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は12.5%となりました。TOPIXの騰落率を上回った石炭・石油製品や電気機器をオーバーウエートとしていたことなどがプラス要因となった一方、TOPIXの騰落率を下回った繊維製品をオーバーウエートとしていたことや、TOPIXの騰落率を上回った輸送用機器をアンダーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ローム、阪和興業、ソニーなどがプラスに寄与しましたが、セイコーエプソン、NISSH A、花王などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市況は、不安定な値動きながらも、底堅い推移を想定します。為替の動向に注意は必要ですが、引き続き企業業績は総じて堅調な状況にあり、株価を支える要因になるとの見方に変わりはありません。日銀によるETF(上場投資信託)買入れなどの金融政策や、企業の自社株買いなどの株主還元策による、良好な株式の需給環境も継続しているものと想定しております。銘柄の選定にあたっては、日本総研が行なう企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
卸売業 (8.9%)				
双日	—	120.5	40,367	
阪和興業	85	16.5	74,745	
テクノアソシエ	14.6	13.5	18,225	
小売業 (1.3%)				
丸井グループ	—	9.6	19,334	
銀行業 (4.6%)				
三菱UFJフィナンシャルG	116.1	94.7	69,149	
保険業 (3.6%)				
東京海上HD	11.8	11	53,823	
サービス業 (8.0%)				
ディー・エヌ・エー	20	—	—	
オリエンタルランド	6	6.6	69,003	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
リゾートトラスト	24	12.3	28,831	
リクルートホールディングス	9	8.4	21,147	
	千株	千株	千円	千円
合計	株数、金額	857.3	731.5	1,495,229
	銘柄数<比率>	31銘柄	35銘柄	<97.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月6日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,495,229	97.7
コール・ローン等、その他	35,380	2.3
投資信託財産総額	1,530,610	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

2018年3月6日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	1,530,610,762円
コール・ローン等	34,008,922
株式(評価額)	1,495,229,840
未収配当金	1,372,000
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	1,530,610,762
元本	1,160,699,335
次期繰越損益金	369,911,427
(D) 受益権総口数	1,160,699,335口
1万口当り基準価額(C / D)	13,187円

*期首における元本額は1,387,534,616円、当期中における追加設定元本額は14,684,877円、同解約元本額は241,520,158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)283,475,372円、6資産バランスファンド(成長型)785,628,575円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)91,595,388円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,187円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月7日 至2018年3月6日

項目	当 期
(A) 配当等収益	13,731,810円
受取配当金	13,740,650
その他収益金	258
支払利息	△ 9,098
(B) 有価証券売買損益	193,562,981
売買益	244,828,425
売買損	△ 51,265,444
(C) 当期損益金(A + B)	207,294,791
(D) 前期繰越損益金	238,781,355
(E) 解約差損益金	△ 79,479,842
(F) 追加信託差損益金	3,315,123
(G) 合計(C + D + E + F)	369,911,427
次期繰越損益金(G)	369,911,427

(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25期 (決算日 2017年9月15日)

(計算期間 2017年3月16日～2017年9月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第25期にかかる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。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）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（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運用方法	①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ. 個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ. 組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ⑤外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
投資信託証券組入制限	無制限

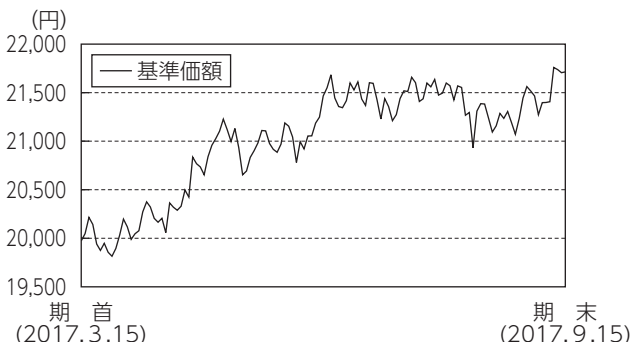
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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)2017年3月15日	19,973	-	20,890	-	96.5
3月末	20,197	1.1	21,070	0.9	96.3
4月末	20,735	3.8	21,388	2.4	96.3
5月末	20,886	4.6	21,085	0.9	96.9
6月末	21,435	7.3	21,741	4.1	96.9
7月末	21,475	7.5	21,725	4.0	97.7
8月末	21,444	7.4	21,581	3.3	97.4
(期末)2017年9月15日	21,714	8.7	21,965	5.1	96.9

(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もとに10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,973円 期末：21,714円 騰落率：8.7%

【基準価額の主な変動要因】

米国の長期金利の低下などを背景に海外リート市況が上昇したことや、米ドルを除く主要通貨が対円でおおむね上昇(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

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学的リスクの高まりから軟調に推移する局面もありましたが、市場予想を下回る経済指標の発表が相次いだことなどから長期金利が低下し、リートの利回り資産としての魅力が高まったことを背景に、堅調な相場展開となりました。

欧州では、英国は、中国を中心としたアジアからの不動産投資需

要が旺盛との見方などを受けて上昇したほか、ユーロ圏でも、フランス大統領選挙で親EU(欧州連合)派のマクロン氏が勝利し当面の政治リスクへの懸念が後退したことや域内の景気回復期待を背景に、ほぼ全面高となる展開でした。

アジア・オセアニアでは、香港市場の値上がり相対的に大きくなりました。大手オフィスリートが主要保有物件の一部を売却する可能性を示唆したことから投資家への還元期待が膨らんだことが、支援材料となりました。

○為替相場

為替相場は、米ドルについては、米国トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことなどから対円で下落(円高)したものの、ユーロなどその他の主要通貨については、各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外金利差が拡大傾向となったことなどから対円で上昇(円安)するなど、まちまちの展開となりました。

◆前期における「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ないます。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク(以下、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、分散投資を行ないます。

◆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ないました。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートおよび英国の産業施設リートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィス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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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ないます。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、分散投資を行ないます。

■ 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)	12円 (12)
有価証券取引税 (投資信託証券)	5 (5)
その他費用 (保管費用) (その他)	△ 7 (4) (△11)
合計	10

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は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

(2017年3月16日から2017年9月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 アメリカ	千口 4,803.412 (125.319)	千アメリカ・ドル 190,623 (-)	千口 5,945.213 (-)	千アメリカ・ドル 213,362 (-)
外 オーストラリア	千口 11,911.657 (-)	千オーストラリア・ドル 54,643 (-)	千口 19,649.518 (-)	千オーストラリア・ドル 68,290 (-)
国 香港	千口 - (-)	千香港ドル - (-)	千口 4,398.876 (-)	千香港ドル 27,711 (-)

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2017年3月16日から2017年9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
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	千口 298.427	千円 2,231,607	円 7,477	KLEPIERRE (フランス)	千口 1,470.945	千円 6,558,460	円 4,458
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	1,570.762	2,223,743	1,415	VICINITY CENTRES (オーストラリア)	12,629.696	2,967,402	234
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	3,363.116	2,209,311	656	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	123.917	2,544,925	20,537
HCP INC (アメリカ)	492.903	1,708,660	3,466	SCENTRE GROUP (オーストラリア)	5,615.324	2,006,241	357
DUKE REALTY CORP (アメリカ)	554.136	1,643,260	2,965	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	896.057	1,798,655	2,007
APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)	268.099	1,333,443	4,973	BIG YELLOW GROUP PLC (イギリス)	1,516.634	1,714,229	1,130
REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	187.895	1,287,821	6,853	PROLOGIS INC (アメリカ)	258.557	1,564,869	6,052
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	67.279	1,185,070	17,614	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	714.094	1,505,655	2,108
PHYSICIANS REALTY TRUST (アメリカ)	544.308	1,160,803	2,132	APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)	285.388	1,404,308	4,920
FONCIERE DES REGIONS (フランス)	103.351	1,127,219	10,906	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	59.265	1,378,451	23,259

(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 シンガポール	千口 7,210.1 (-)	千シンガポール・ドル 18,807 (△ 82)	千口 18,354.8 (-)	千シンガポール・ドル 33,290 (-)
外 イギリス	千口 8,538.526 (788.878)	千イギリス・ポンド 28,585 (5,359)	千口 10,503.77 (-)	千イギリス・ポンド 30,214 (-)
外 ユーロ (オランダ)	千口 164.034 (-)	千ユーロ 5,951 (-)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)
外 ユーロ (ベルギー)	千口 87,941 (11,779)	千ユーロ 6,397 (763)	千口 15,053 (-)	千ユーロ 1,175 (-)
外 ユーロ (フランス)	千口 122,164 (26.34)	千ユーロ 11,002 (2,910)	千口 1,526.798 (-)	千ユーロ 62,445 (-)
外 ユーロ (ドイツ)	千口 56.761 (-)	千ユーロ 704 (△ 1,035)	千口 672.683 (-)	千ユーロ 8,317 (-)
外 ユーロ (スペイン)	千口 1,570.762 (-)	千ユーロ 17,550 (△ 146)	千口 472.821 (-)	千ユーロ 6,821 (-)
外 ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 2,001.662 (38.119)	千ユーロ 41,607 (2,492)	千口 2,687.355 (-)	千ユーロ 78,760 (-)

(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	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	336.194	11,497	1,267,176	1.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	53.461	9,822	1,082,525	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	213.685	34,990	3,856,349	3.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268.099	12,268	1,352,079	1.2
GGP INC	224.623	4,874	537,198	0.5
VORNADO REALTY TRUST	162.894	12,246	1,349,672	1.2
EQUITY RESIDENTIAL	298.427	20,110	2,216,432	2.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC	416.932	7,813	861,104	0.8
EPR PROPERTIES	141.74	10,188	1,122,849	1.0
EQUINIX INC	17.691	8,047	886,949	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	7,266	800,828	0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	245.956	5,383	593,368	0.5
GRAMERCY PROPERTY TRUST	249.185	7,632	841,181	0.7
RLJ LODGING TRUST	254.097	5,470	602,926	0.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	930.695	17,283	1,904,760	1.7
CYRUSONE INC	106.284	6,547	721,555	0.6
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	202.641	7,617	839,499	0.7
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431	9,122	1,005,382	0.9
VENTAS INC	153.54	10,585	1,166,578	1.0
GEO GROUP INC/THE	302.267	7,928	873,795	0.8
CROWN CASTLE INTL CORP	189.542	19,865	2,189,420	1.9
SUN COMMUNITIES INC	215.149	19,186	2,114,597	1.9
PROLOGIS INC	172.133	11,238	1,238,602	1.1
COUSINS PROPERTIES INC	1,100.283	10,166	1,120,462	1.0
DUKE REALTY CORP	359.46	10,675	1,176,597	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	96.617	25,329	2,791,521	2.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	100.25	13,129	1,447,028	1.3
HCP INC	492.903	14,530	1,601,437	1.4
KILROY REALTY CORP	143.191	10,023	1,104,675	1.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	295.778	9,719	1,071,160	0.9
REGENCY CENTERS CORP	187.895	12,301	1,355,746	1.2
SL GREEN REALTY CORP	120.466	11,786	1,298,978	1.1
UDR INC	737.671	28,732	3,166,585	2.8
CUBESMART	261.07	6,779	747,222	0.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	462.469	7,311	805,815	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	227.586	27,521	3,033,196	2.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	131.788	10,328	1,138,273	1.0
EDUCATION REALTY TRUST INC	390.32	15,366	1,693,585	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	323.563	12,670	1,396,440	1.2
アメリカ・ドル 通貨計	11,319,982 39銘柄	493,363	5,473,565	<48.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	19,098	1,728,000	1.5
カナダ・ドル 通貨計	501.527 1銘柄	19,098	1,728,000	<1.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,294.696	20,207	1,779,915	1.6
SCENTRE GROUP	3,690.845	14,911	1,313,362	1.2
DEXUS	5,074.082	47,696	4,201,096	3.7
INVESTA OFFICE FUND	4,389.327	19,708	1,735,887	1.5
MIRVAC GROUP	10,367.637	23,845	2,100,317	1.9
GOODMAN GROUP	5,832.909	48,296	4,253,954	3.8
CHARTER HALL GROUP	1,992.634	11,497	1,012,699	0.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,640.529	19,406	1,709,363	1.5
オーストラリア・ドル 通貨計	52,282,659 8銘柄	205,569	18,106,596	<16.0%>

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,679.07	136,074	1,920,017	1.7
LINK REIT	2,834.42	181,544	2,561,594	2.3
香港ドル 通貨計	17,513.49 2銘柄	317,619	4,481,612	<4.0%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	15,484.213	20,206	1,653,126	1.5
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,027.6	8,174	668,757	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,182.5	11,167	913,594	0.8
シンガポール・ドル 通貨計	22,694.313 3銘柄	39,548	3,235,478	<2.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	16,235.277	10,098	1,490,212	1.3
CAPITAL & REGIONAL PLC	7,233.124	4,086	603,076	0.5
SEGRO PLC	5,587.351	29,724	4,386,475	3.9
UNITE GROUP PLC	980.069	6,556	967,566	0.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	750.187	4,512	665,891	0.6
DERWENT LONDON PLC	180.328	4,971	733,665	0.6
WORKSPACE GROUP PLC	474.456	4,198	619,636	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,127.069	4,564	673,602	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	999.841	7,578	1,118,402	1.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,414.183	7,376	1,088,491	1.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,276.931	7,598	1,121,352	1.0
イギリス・ポンド 通貨計	43,258.816 11銘柄	91,267	13,468,372	<11.9%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	164.034	5,894	773,838	0.7
国 小 計	164.034 1銘柄	5,894	773,838	<0.7%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	70.32	5,621	737,974	0.7
WAREHOUSES DE PAUW SCA	70.73	6,641	871,902	0.8
国 小 計	141.05 2銘柄	12,262	1,609,877	<1.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	210.72	28,099	3,688,903	3.3
FONCIERE DES REGIONS	103.351	8,622	1,131,971	1.0
国 小 計	314.071 2銘柄	36,722	4,820,875	<4.3%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,517.516	18,498	2,428,485	2.1
国 小 計	1,517.516 1銘柄	18,498	2,428,485	<2.1%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	165.006	2,552	335,110	0.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,934.96	34,485	4,527,293	4.0
国 小 計	3,099.966 2銘柄	37,038	4,862,404	<4.3%>
ユーロ通貨計	5,236.637 8銘柄	110,416	14,495,480	<12.8%>
合 計	152,807.424 72銘柄	-	109,889,105	<96.9%>

(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) 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

2017年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	109,889,105	96.7
コール・ローン等、その他	3,736,129	3.3
投資信託財産総額	113,625,235	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.21円、1カナダ・ドル=90.48円、1オーストラリア・ドル=88.08円、1香港ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=81.81円、1イギリス・ポンド=147.57円、1ユーロ=131.28円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(112,674,007千円)の投資信託財産総額(113,625,235千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	113,668,833,372円
コール・ローン等	2,972,985,549
投資信託証券(評価額)	109,889,105,689
未収入金	633,458,415
未収配当金	173,283,719
(B) 負債	314,965,595
未払金	171,009,595
未払解約金	143,956,000
(C) 純資産総額(A-B)	113,353,867,777
元本	52,202,476,521
次期繰越損益金	61,151,391,256
(D) 受益権総口数	52,202,476,521口
1万口当り基準価額(C/D)	21,714円

* 期首における元本額は57,888,284,111円、当期中における追加設定元本額は192,103,611円、同解約元本額は5,877,911,201円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン(毎月分配型) 47,238,803,685円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 41,576,821円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 24,036,421円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 23,098,279円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 113,237,965円、6資産バランスファンド(分配型) 197,720,624円、6資産バランスファンド(成長型) 409,284,512円、リそな ワールド・リート・ファンド2,071,033,968円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 61,875,964円、「しげん」 S R I 三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 5,657,671円、常陽3分法ファンド306,660,958円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 71,655,585円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 202,573,938円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 275,356,861円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 329,883,383円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド(ダイワ S M A 専用) 163,901,312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) 598,962,009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) 29,254,535円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 37,902,030円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,714円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月16日 至2017年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,295,206,214円
受取配当金	2,289,118,056
受取利息	590,728
その他収益金	6,078,469
支払利息	△ 581,039
(B) 有価証券売買損益	7,305,978,412
売買益	11,641,228,901
売買損	△ 4,335,250,489
(C) その他費用	41,079,331
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,642,263,957
(E) 前期繰越損益金	57,731,205,192
(F) 解約差損益金	△ 6,439,334,282
(G) 追加信託差損益金	217,256,389
(H) 合計(D+E+F+G)	61,151,391,256
次期繰越損益金(H)	61,151,391,256

(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24期（決算日 2017年11月10日）

（計算期間 2017年5月11日～2017年11月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの第24期にかかる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。以下同じ。）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（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運用方法	①わが国の金融商品取引所上場の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．個別銘柄の組入不動産の種類等を考慮します。 ③不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。
投資信託証券組入制限	無制限

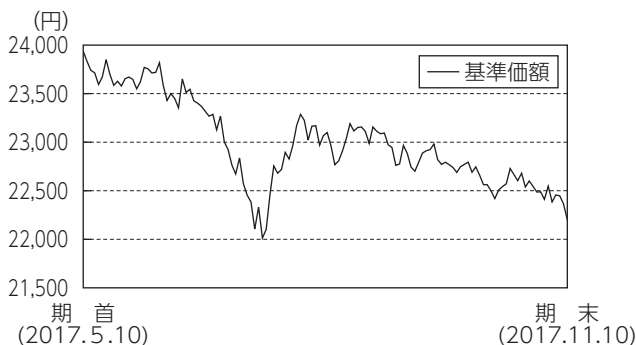
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み) (参考指数)		投資信託 証券 組入比率
	円	%	円	%	%
(期首)2017年5月10日	23,938	-	3,311.95	-	97.6
5月末	23,622	△1.3	3,271.22	△1.2	97.5
6月末	23,002	△3.9	3,180.48	△4.0	97.5
7月末	23,287	△2.7	3,220.02	△2.8	97.1
8月末	23,094	△3.5	3,188.63	△3.7	95.9
9月末	22,748	△5.0	3,139.87	△5.2	97.8
10月末	22,489	△6.1	3,099.44	△6.4	97.7
(期末)2017年11月10日	22,201	△7.3	3,055.50	△7.7	96.1

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：23,938円 期末：22,201円 騰落率：△7.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外の金利上昇懸念や投資信託からの資金流出を背景にＪリート市場が下落したため、基準価額も下落しました。

◆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、期首より、海外を中心に中期的な金利上昇への警戒感が残っていたこと、また海外投資家や国内リートに投資する投資信託からの資金流出などを背景に、2017年7月にかけて下落基調で推移しました。その後、日米欧の金融政策イベントを通過したことによって先行き不透明感がやや薄れたことに加えて、Ｊリート市場の割安感が強まったこともあり一時反発しましたが、期末にかけては、北朝鮮の核開発に関する地政学リスクが高まったことや米国の長期金利上昇、投資信託からの資金流出などを背景に軟調に推移しました。

◆前期における「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ない、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ないます。国内外の景況感や金利動向に加えて、地政学リスクなど外部環境の先行き不透明感が強いいため、成長戦略やバリュエーションなどを切り口に個別銘柄ごとの選別を重視した運用を進めていく方針です。

◆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。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、期を通じてみると、森ヒルズリート、ケネディクス・オフィス、大江戸温泉リートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、ユナイテッド・アーバン、日本リテールファンド、日本プライムリアルティ等をアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当期における東証REIT指数（配当込み）の騰落率は△7.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△7.3%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数（配当込み）を上回ったOneリート、大江戸温泉リート、日本リートなどをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数（配当込み）を下回った日本プライムリアルティや日本ロジスティクスファンドのアンダーウエートが、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東証REIT指数（配当込み）を上回ったさくら総合リートをアンダーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数（配当込み）を下回ったA P Iのオーバーウエートなどが、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ない、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ないます。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	5円 (5)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	5

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口 89.13	千円 14,594,202	千口 16.876 (-)	千円 4,440,364 (-)

(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。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
日本ビルファンド		4.32	2,514,653	582,095	日本ロジスティクスファンド投資法人		4.9	1,081,582	220,731
野村不動産マスターF		7.392	1,080,656	146,192	ジャパンリアルエステイト		1.31	699,285	533,805
森トラスト総合リート		5.132	946,005	184,334	産業ファンド		1.214	583,579	480,708
日本リート投資法人		3.074	921,855	299,887	グローバル・ワン不動産投資法人		1.527	569,726	373,101
インヴィンシブル投資法人		14.735	668,309	45,355	フロンティア不動産投資		0.75	349,251	465,668
ジャパン・ホテル・リート投資法人		8.871	658,363	74,215	プレミアム投資法人		3	330,603	110,201
ジャパンリアルエステイト		1	576,516	576,516	大和ハウスリート投資法人		1.225	325,734	265,905
ラサールロジポート投資		5.107	556,209	108,911	ケネディクス商業リート		1	238,138	238,138
三菱地所物流R E I T		1.985	555,600	279,899	大和証券オフィス投資法人		0.2	111,875	559,375
ジャパンエクセレント投資法人		4.177	543,761	130,179	阪急リート投資法人		0.75	102,271	136,362

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期		末	
	口 数	評 価 額	口 数	比 率
不動産投信	千口	千円		%
日本アコモデーションファンド投資法人	3.044	1,330,228		1.6
MCUBS MidCity投資法人	2.044	744,016		0.9
森ヒルズリート	20.294	2,662,572		3.1
産業ファンド	2.786	1,292,704		1.5
アドバンス・レジデンス	8.118	2,135,034		2.5
ケネディクスレジデンシャル	4.059	1,171,021		1.4
A P I 投資法人	6.088	2,703,072		3.2
G L P 投資法人	20	2,230,000		2.6
コンフォリア・レジデンシャル	6.088	1,400,240		1.6
日本プロロジスリート	15.221	3,543,448		4.1
星野リゾート・リート	1.015	551,145		0.6
Oneリート投資法人	4.059	921,393		1.1
イオンリート投資	17.25	1,957,875		2.3

フ ァ ン ド 名	当 期		末	
	口 数	評 価 額	口 数	比 率
ビューリックリート投資法	9.763	1,541,577		1.8
日本リート投資法人	5.074	1,654,124		1.9
インベスコ・オフィス・Jリート	10.022	1,073,356		1.3
積水ハウス・リート投資	10.147	1,255,183		1.5
ケネディクス商業リート	6.515	1,473,693		1.7
ヘルスケア&メディカル投資	1.589	162,395		0.2
ジャパン・シニアリビング	1.05	144,900		0.2
野村不動産マスターF	34.392	4,735,778		5.5
ラサールロジポート投資	12.107	1,316,030		1.5
三井不ロジパーク	1.142	369,437		0.4
大江戸温泉リート	9.7	882,700		1.0
投資法人みらい	5.074	841,776		1.0
三菱地所物流R E I T	1.985	544,485		0.6

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

ファン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
日本ビルファンド	12.82	6,871,520	8.0
ジャパンリアルエステイト	9.19	4,769,610	5.6
日本リテールファンド	15	2,986,500	3.5
オリックス不動産投資	20.294	3,111,070	3.6
日本プライムリアルティ	4.059	1,459,210	1.7
プレミアム投資法人	6.088	605,147	0.7
グローバル・ワン不動産投資法人	1.517	556,739	0.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	16.235	2,597,600	3.0
森トラスト総合リート	9.132	1,456,554	1.7
インヴィンシブル投資法人	29.735	1,385,651	1.6
フロンティア不動産投資	3.298	1,449,471	1.7
平和不動産リート	8.118	739,549	0.9
福岡リート投資法人	7.103	1,125,825	1.3
ケネディクス・オフィス投資法人	4.751	2,803,090	3.3
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	10	1,083,000	1.3
いちごオフィスリート投資法人	10.147	762,039	0.9
大和証券オフィス投資法人	2.35	1,287,800	1.5
阪急リート投資法人	1.268	166,108	0.2
スターツプロシード投資法人	1.241	201,290	0.2
大和ハウスリート投資法人	9.937	2,564,739	3.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	38.871	2,919,212	3.4
日本賃貸住宅投資法人	16.597	1,299,545	1.5
ジャパンエクセルント投資法人	12.177	1,590,316	1.9
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	468,554 82,429,778 49銘柄	<96.1%>

※産業ファンド、API投資法人、GLP投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、Oneリート投資法人、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法、積水ハウス・リート投資、ケネディクス商業リート、三菱地所物流REIT、日本ビルファンド、日本リテールファンド、オリックス不動産投資、日本プライムリアルティ、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、平和不動産リート、ケネディクス・オフィス投資法人、積水ハウス・レジデンシャル投資法人、いちごオフィスリート投資法人、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、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、ミカサ・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または一般事務受託会社となっています。
(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	82,429,778	95.9
コール・ローン等、その他	3,521,183	4.1
投資信託財産総額	85,950,962	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

2017年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	85,950,962,214円
コール・ローン等	2,623,665,414
投資信託証券(評価額)	82,429,778,300
未収入金	71,005,426
未収配当金	826,513,074
(B) 負債	216,184,866
未払金	205,439,866
未払解約金	10,745,000
(C) 純資産総額(A-B)	85,734,777,348
元本	38,617,427,276
次期繰越損益金	47,117,350,072
(D) 受益権総口数	38,617,427,276口
1万口当り基準価額(C/D)	22,201円

*期首における元本額は34,318,648,308円、当期中における追加設定元本額は4,844,014,638円、同解約元本額は545,235,670円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)22,432,943円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)20,660,182円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)105,047,483円、6資産バランスファンド(分配型)182,305,835円、6資産バランスファンド(成長型)384,008,698円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)56,815,849円、「しがぎん」SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型)2,504,007円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)66,042,040円、成果リレー(ブラジル国債&J-REIT)2014-0727,499,017円、成果リレー(ブラジル国債&J-REIT)2014-0836,858,715円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)200,558,243円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)268,488,315円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)331,022,645円、DCダイワJ-REITアクティブファンド387,539,732円、ダイワファンドラップJ-REITセレクト35,413,355,208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)144,044,038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)46,221,969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)235,860,350円、ダイワ・アクティブJリート・ファンド(年4回決算型)686,162,007円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は22,201円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月11日 至2017年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,622,340,128円
受取配当金	1,622,920,374
支払利息	△ 580,246
(B) 有価証券売買損益	△ 7,907,479,629
売買益	525,455,305
売買損	△ 8,432,934,934
(C) 当期損益金(A+B)	△ 6,285,139,501
(D) 前期繰越損益金	47,833,399,641
(E) 解約差損益金	△ 701,841,430
(F) 追加信託差損益金	6,270,931,362
(G) 合計(C+D+E+F)	47,117,350,072
次期繰越損益金(G)	47,117,350,072

(注1) 解約差損益金は、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。