

★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 象	当 フ ァ ン ド	下記の各ファンドの受益証券（振替受益権を含みます。以下同じ。）
	(FOFs専用)ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用)	ダイワSRIマザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
当ファンドの運用方法	①主として複数の投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債、および内外の不動産投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。 ②各投資信託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。 (FOFs専用)ダイワSRIファンド(適格機関投資家専用)の受益証券 …信託財産の純資産総額の45% 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40% 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10% 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5% 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。 ④株式以外の資産（他の投資信託受益証券を通じて投資する場合は、当該他の投資信託の信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資は、原則として、信託財産総額の75%以下とします。	
	組 入 制 限	当 フ ァ ン ド の 投 資 信 託 証 券 組 入 上 限 比 率 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 ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率 ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率
分 配 方 針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。各1、7月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

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

運用報告書（全体版）

第69期（決算日 2018年3月15日）
第70期（決算日 2018年5月15日）
第71期（決算日 2018年7月17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、「『しがぎん』 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）（愛称：OHみらい）」は、このたび、第71期の決算を行ないました。

ここに、第69期～第71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15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 指 数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 証 券 組入比率	(FOfs専用) ダイワSRI ファンド (適格機関 投資家専用) 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
57期末(2016年 3 月15日)	9,046	30	△0.4	11,895	△0.3	34.9	2.9	14.5	46.8	136
58期末(2016年 5 月16日)	8,902	30	△1.3	11,607	△2.4	36.0	△1.8	14.2	46.7	133
59期末(2016年 7 月15日)	8,762	30	△1.2	11,513	△0.8	38.0	－	14.4	45.0	126
60期末(2016年 9 月15日)	8,445	30	△3.3	11,227	△2.5	38.0	－	14.1	45.2	121
61期末(2016年11月15日)	8,617	30	2.4	11,569	3.0	37.2	－	13.4	47.1	123
62期末(2017年 1 月16日)	9,195	30	7.1	12,475	7.8	37.1	△3.4	13.9	46.8	130
63期末(2017年 3 月15日)	9,256	30	1.0	12,539	0.5	37.3	△3.8	13.7	46.3	128
64期末(2017年 5 月15日)	9,379	30	1.7	12,678	1.1	38.6	－	14.2	44.5	123
65期末(2017年 7 月18日)	9,615	20	2.7	12,934	2.0	39.0	－	13.8	44.8	124
66期末(2017年 9 月15日)	9,688	20	1.0	13,061	1.0	38.7	－	14.0	44.9	124
67期末(2017年11月15日)	10,220	20	5.7	13,555	3.8	37.8	－	13.6	46.3	127
68期末(2018年 1 月15日)	10,486	20	2.8	13,998	3.3	38.0	－	13.8	45.5	121
69期末(2018年 3 月15日)	9,764	20	△6.7	13,206	△5.7	39.5	－	14.4	43.7	109
70期末(2018年 5 月15日)	9,988	20	2.5	13,592	2.9	38.4	－	14.4	45.0	109
71期末(2018年 7 月17日)	9,982	20	0.1	13,617	0.2	39.2	－	14.2	44.4	106

(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。

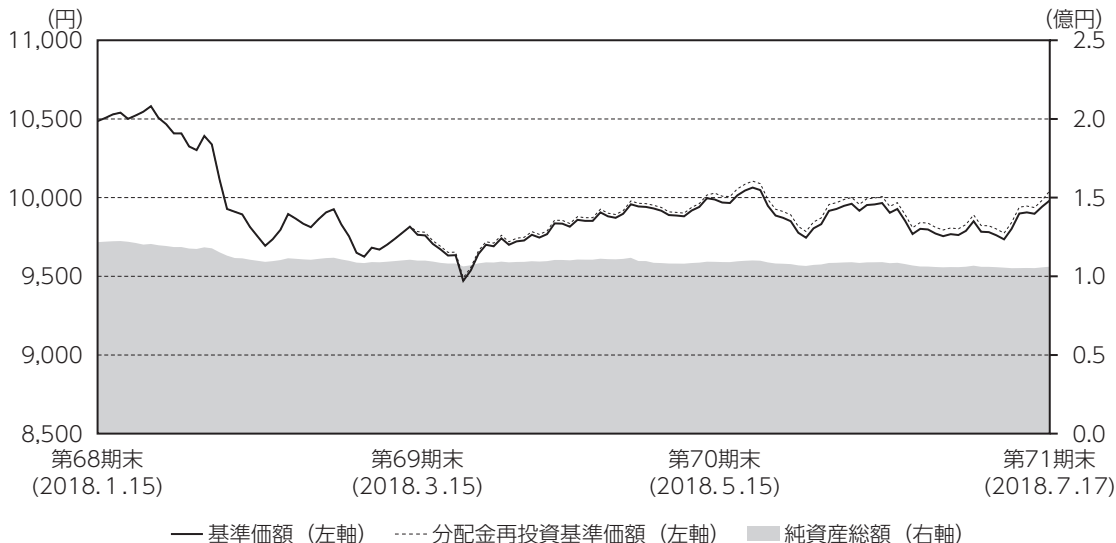
投資対象資産	指 数	配 分 比 率
国 内 株 式	TOPIX	45%
海 外 債 券	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	40%
海 外 リ ー ト	S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算）	10%
国 内 リ ー ト	東証REIT指数（配当込み）	5%

(注3) 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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注6) 投資信託証券組入比率は「（FOfs専用）ダイワSRIファンド（適格機関投資家専用）」を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、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69期首：10,486円

第71期末：9,982円（既払分配金60円）

騰落率：△4.2%（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
（FOFs専用）ダイワSRIファンド（適格機関投資家専用）	△9.1%	44.4%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△1.3%	40.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	6.0%	9.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	6.0%	4.8%

■基準価額の主な変動要因

各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資した結果、国内株式が下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

『しがぎん』 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		公 社 債 組入比率	債券先物 組入比率	投資信託 組入比率	(FOFs専用) ダイワSRI ファンド (道 格 機 関 投資家専用) 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
第69期	(期首) 2018年1月15日	円 10,486	% －	13,998	% －	% 38.0	% －	% 13.8	% 45.5
	1月末	10,325	△1.5	13,746	△1.8	38.8	－	14.2	44.6
	2月末	9,926	△5.3	13,280	△5.1	39.0	－	14.2	44.4
	(期末) 2018年3月15日	9,784	△6.7	13,206	△5.7	39.5	－	14.4	43.7
第70期	(期首) 2018年3月15日	9,764	－	13,206	－	39.5	－	14.4	43.7
	3月末	9,691	△0.7	13,156	△0.4	39.7	－	14.3	43.2
	4月末	9,941	1.8	13,482	2.1	38.6	－	14.2	44.5
	(期末) 2018年5月15日	10,008	2.5	13,592	2.9	38.4	－	14.4	45.0
第71期	(期首) 2018年5月15日	9,988	－	13,592	－	38.4	－	14.4	45.0
	5月末	9,745	△2.4	13,295	△2.2	38.7	－	14.8	44.2
	6月末	9,789	△2.0	13,380	△1.6	39.3	－	14.4	43.6
	(期末) 2018年7月17日	10,002	0.1	13,617	0.2	39.2	－	14.2	44.4

(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

(2018.1.16~2018.7.17)

■国内株式市況

国内株式市況は、第69期首より、米国の株高などが好感され上昇して始まりましたが、2018年2月に米国長期金利が急上昇したこと、また3月に米国が新たな関税を課す方針を示し貿易摩擦激化への懸念が高まったことにより、株価は下落しました。4月に入ると、米中貿易摩擦への懸念の後退や米国金利の上昇による円安進行を受け株価は上昇したものの、5月後半以降は、米国が自動車・同部品への関税引き上げを検討しはじめたことや、米国と中国および欧州などとの間において複数の制裁・報復措置が発表され貿易摩擦激化への懸念が高まったことなどを背景に、株価は下落しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利は米国などでは上昇した一方、ドイツなどでは低下しました。第69期首より、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。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから金利は上昇傾向となりましたが、5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は、おおむね上昇しました。米国では、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が、その後は、主要リーートの好調な業績見通しや、長期金利が安定的に推移したことを好感して反発しました。欧州においては、総じて底堅い展開となりました。国別では、良好な不動産需給を反映したスペインや商業施設リートに対する買収の動きを好感した英国が堅調でした。アジア・オセアニアでは、オフィス市場の堅調な見通しを受けたオーストラリアは上昇しましたが、実物不動産の供給増加への懸念からシンガポールが下落しました。

■国内リート市況

国内リート市況は、第69期首より、良好な事業環境を評価した国内外投資家からの資金が継続的に流入したことなどを受けて、好調な推移となりました。しかし2018年2月に入ると、米国の長期金利が急上昇したことなどを受けて国内外で株式市場が下落する中で、国内リート市況も下落しました。3月以降は、オフィス市況など事業環境の良好さが継続していることや日本の長期金利が低位安定推移となったことに加え、リスク資産からの逃避などを背景に上昇し、第71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、米ドルは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。第69期首より、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などから米ドルが下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや、各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。2018年4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。また、原油価格が堅調に推移したことなどが資源国通貨の上昇材料となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどが、ユーロの下落材料となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資を行なう方針です。国内株ファンドおよび各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

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

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

国内株式市況は、米国の税制改革法案が議会を通過するなど好材料がいったん出尽くしたことから、しばらく調整局面となる可能性があると考えています。しかし、内外のマクロ環境や国内企業業績の堅調さに変化がないことや、日銀の E T F（上場投資信託）購入、企業の自社株買いなどが下支え要因として期待できることなどから、地政学的な懸念の高まりなどがなければ、大幅調整のリスクも小さいと想定しております。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。個別銘柄に関しては、中長期的な観点に立ち、C S R（企業の社会責任）への取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分に精査し、ビジネスモデルや財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

■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・グローバル R E I T ・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。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 - R E I T アクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行ない、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。

ポートフォリオについて

(2018.1.16~2018.7.17)

■当ファンド

各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資しました。国内株ファンドおよび各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行ないました。

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

■(FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用)

株式組入比率は、中長期的な国内景気や企業業績は堅調との想定のもと、90%程度以上を維持しました。

業種構成は、保険業、電気機器、精密機器などの比率を引き上げる一方、建設業、情報・通信業、その他製品などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、ビジネスモデルや中期的な業績見通し、株主還元等に対する姿勢などを勘案して、村田製作所、オリエンタルランド、小松製作所などを買い付けました。一方、業績見通しの先行き不透明感が高まったと判断してディスコ、NISSHA、日立金属などを売却しました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えた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。

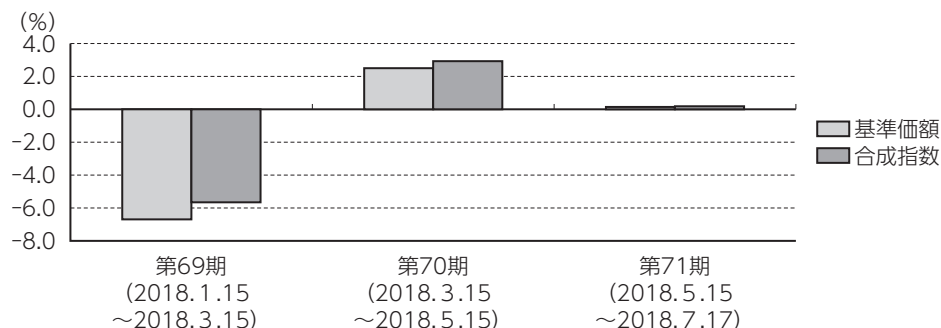
■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期間を通じてみると、ジャパンリアルエステイト、森ヒルズリート、日本プロロジスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ビルファンド、ユナイテッド・アーバン、日本ロジスティクス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69期から第71期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20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69期	第70期	第71期
		2018年1月16日 ～2018年3月15日	2018年3月16日 ～2018年5月15日	2018年5月16日 ～2018年7月17日
当期分配金（税込み）	(円)	20	20	20
対基準価額比率	(%)	0.20	0.20	0.20
当期の収益	(円)	7	20	11
当期の収益以外	(円)	12	－	8
翌期繰越分配対象額	(円)	676	679	671

（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69期	第70期	第71期
(a) 経費控除後の配当等収益	<u>7.31円</u>	<u>22.91円</u>	<u>11.93円</u>
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	134.21	134.46	134.72
(d) 分配準備積立金	<u>555.20</u>	<u>542.26</u>	<u>544.92</u>
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	696.73	699.65	691.58
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	676.73	679.65	671.58

（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

引き続き、各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資を行なう方針です。国内株ファンドおよび各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

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

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

国内株式市況は、世界的な貿易摩擦の動向について注意深く見守る必要があると考えますが、現状では堅調な経済に対する見通しを引き下げる状況にはないとみており、貿易摩擦への過度な懸念が後退すれば、景気や企業業績の底堅さがあらためて見直されることで上昇基調を取り戻すと想定しています。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。個別銘柄に関しては、中長期的な観点に立ち、C S R への取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分に精査し、ビジネスモデルや財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

■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・グローバル R E I T ・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。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 - R E I T アクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行ない、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69期～第71期 (2018.1.16～2018.7.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.541%	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9,907円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.162)	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)	(35)	(0.352)	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)	(0.027)	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	1	0.008	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
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
有価証券取引税	0	0.004	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
(投資信託証券)	(0)	(0.004)	
そ の 他 費 用	1	0.014	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)	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	56	0.567	

(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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注3) 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4) 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

(1) 投資信託受益証券

(2018年1月16日から2018年7月17日まで)

決 算 期		第 69 期 ～ 第 71 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国		千口	千円	千口	千円
内	(FOFs専用) ダイワ S R I ファンド (適格機関投資家専用)	—	—	2,763.51	3,600

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年1月16日から2018年7月17日まで)

決 算 期		第 69 期 ～ 第 71 期			
		設 定		解 約	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
	ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド	—	—	2,641	4,400
	ダイワ・グローバルREIT・ マザーファンド	—	—	723	1,600
	ダイワJ-REITアクティブ・ マザーファンド	—	—	496	1,200

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第69期～第71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69期～第71期）中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期間（第69期～第71期）中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2018年1月16日から2018年7月17日まで)

決 算 期		第 69 期 ～ 第 71 期					
		買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況B		売付額等 C	
				B/A			
						うち利害 関係人との 取引状況D	
						D/C	
区 分		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券		20,565	4,026	19.6	15,384	4,226	27.5
コール・ローン		102,749	—	—	—	—	—

(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ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(5) 利害関係人の発行する有価証券等

(2018年1月16日から2018年7月17日まで)

種 類	第 69 期 ～ 第 71 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71期末保有額	
投資信託証券	百万円 62	百万円 —	百万円 1,679	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(6) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2018年1月16日から2018年7月17日まで)

種 類	第 69 期 ～ 第 71 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	額
投資信託証券		百万円 1,517

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(7) 当作成期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

(2018年1月16日から2018年7月17日まで)

項 目	第69期～第71期
売買委託手数料総額（A）	8千円
うち利害関係人への支払額（B）	0千円
(B)／(A)	7.0%

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

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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 71 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券 (FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用)	千口 37,907.929	千円 47,062	% 44.4

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 71 期 末		
	第68期末 □ 数	第 71 期 末 □ 数	評 価 額 千 円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口 27,737	千口 25,095	千円 42,446
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	5,211	4,488	10,508
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2,504	2,007	5,075

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年7月17日現在

項 目	第 71 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 47,062	% 44.2
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	42,446	39.8
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	10,508	9.9
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	5,075	4.8
コール・ローン等、その他	1,428	1.3
投資信託財産総額	106,522	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、7月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.44円、1カナダ・ドル＝85.60円、1オーストラリア・ドル＝83.35円、1香港ドル＝14.33円、1シンガポール・ドル＝82.54円、1イギリス・ポンド＝148.81円、1デンマーク・クローネ＝17.66円、1ノルウェー・クローネ＝13.90円、1スウェーデン・クローネ＝12.76円、1チェコ・コルナ＝5.09円、1ポーランド・ズロチ＝30.59円、1ユーロ＝131.68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71期末における外貨建純資産（30,759,810千円）の投資信託財産総額（30,834,821千円）に対する比率は、99.8%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第71期末における外貨建純資産（103,969,540千円）の投資信託財産総額（105,015,457千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年3月15日)、(2018年5月15日)、(2018年7月17日)現在

項 目	第 69 期 末	第 70 期 末	第 71 期 末
(A) 資産	110,395,980円	109,617,264円	106,522,633円
コール・ローン等	1,506,403	1,407,770	1,428,736
投資信託受益証券(評価額)	48,035,252	49,100,312	47,062,693
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	44,421,774	42,894,219	42,446,951
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	10,891,640	10,924,972	10,508,769
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	5,540,911	5,289,991	5,075,484
(B) 負債	425,716	418,835	417,131
未払収益分配金	225,256	218,656	212,587
未払信託報酬	198,991	197,251	200,134
その他未払費用	1,469	2,928	4,410
(C) 純資産総額(A－B)	109,970,264	109,198,429	106,105,502
元本	112,628,264	109,328,140	106,293,524
次期繰越損益金	△ 2,658,000	△ 129,711	△ 188,022
(D) 受益権総口数	112,628,264口	109,328,140口	106,293,524口
1万口当り基準価額(C／D)	9,764円	9,988円	9,982円

*第68期末における元本額は116,079,091円、当作成期間（第69期～第71期）中における追加設定元本額は156,896円、同解約元本額は9,942,463円です。

*第71期末の計算口数当りの純資産額は9,982円です。

*第71期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は188,022円です。

■損益の状況

第69期 自2018年1月16日 至2018年3月15日
第70期 自2018年3月16日 至2018年5月15日
第71期 自2018年5月16日 至2018年7月17日

項 目	第 69 期	第 70 期	第 71 期
(A) 配当等収益	△ 86円	△ 136円	△ 103円
受取利息	－	3	2
支払利息	△ 86	△ 139	△ 105
(B) 有価証券売買損益	△7,701,579	2,867,911	352,423
売買益	83,304	2,927,406	1,787,229
売買損	△7,784,883	△ 59,495	△1,434,806
(C) 信託報酬等	△ 200,460	△ 198,713	△ 201,643
(D) 当期損益金(A + B + C)	△7,902,125	2,669,062	150,677
(E) 前期繰越損益金	6,253,192	△1,818,424	614,150
(F) 追加信託差損益金	△ 783,811	△ 761,693	△ 740,262
(配当等相当額)	(1,511,607)	(1,470,127)	(1,432,085)
(売買損益相当額)	(△2,295,418)	(△2,231,820)	(△2,172,347)
(G) 合計(D + E + F)	△2,432,744	88,945	24,565
(H) 収益分配金	△ 225,256	△ 218,656	△ 212,587
次期繰越損益金(G + H)	△2,658,000	△ 129,711	△ 188,022
追加信託差損益金	△ 783,811	△ 761,693	△ 740,262
(配当等相当額)	(1,511,607)	(1,470,127)	(1,432,085)
(売買損益相当額)	(△2,295,418)	(△2,231,820)	(△2,172,347)
分配準備積立金	6,110,307	5,960,373	5,706,430
繰越損益金	△7,984,496	△5,328,391	△5,154,190

(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：26,973円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 69 期	第 70 期	第 71 期
(a) 経費控除後の配当等収益	82,371円	250,534円	126,817円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,511,607	1,470,127	1,432,085
(d) 分配準備積立金	6,253,192	5,928,495	5,792,200
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,847,170	7,649,156	7,351,102
(f) 分配金	225,256	218,656	212,587
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	7,621,914	7,430,500	7,138,515
(h) 受益権総口数	112,628,264□	109,328,140□	106,293,524□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 69 期	第 70 期	第 71 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円
(単 価)	(9,764円)	(9,988円)	(9,982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（配当控除の適用があります。）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。

《お知らせ》

■申込受付中止日の対象市場にかかる名称変更について

「ロンドン国際金融先物取引所（L I F F E）」を「ICEフューチャーズ・ヨーロッパ」に変更しました。

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（『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型））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（2018年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第71期の決算日（2018年7月17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15～17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

(2018年1月16日から2018年7月17日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		2,110,508	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		1,382,811
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30		1,326,605	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		1,206,331
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		332,578	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		1,102,564
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15		235,265	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2019/10/31		754,451
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		188,593	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		236,840
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		91,910
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.75% 2025/11/15		86,533
			United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2020/7/22		46,797
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 5% 2020/12/1		46,295
			Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		35,278

(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7月17日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（18,182,343千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年7月17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 69,900	千アメリカ・ドル 64,898	千円 7,297,225	% 23.7	% —	% 21.2	% 2.5	% —
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 45,380	3,884,537	12.6	—	12.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 37,800	千オーストラリア・ドル 44,572	3,715,122	12.1	—	10.0	2.1	—
イギリス	千イギリス・ポンド 19,800	千イギリス・ポンド 22,974	3,418,885	11.1	—	8.6	2.5	—
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 47,649	841,485	2.7	—	2.7	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,214	739,678	2.4	—	1.0	1.4	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,799	597,166	1.9	—	1.6	0.3	—
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 70,782	2,165,244	7.0	—	—	7.0	—

区 分	2018年7月17日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 13,900	千ユーロ 16,148	千円 2,126,443	% 6.9	% －	% 6.9	% －	% －
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,232	293,976	1.0	－	1.0	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,294	960,506	3.1	－	3.1	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,094	670,778	2.2	－	0.9	1.3	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,224	3,453,294	11.2	－	11.2	－	－
ユーロ（小計）	49,900	56,994	7,504,999	24.4	－	23.1	1.3	－
合 計	－	－	30,164,345	98.1	－	80.8	17.2	－

(注1) 邦貨換算金額は、2018年7月17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7月17日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,692	千円 864,942	2025/11/15	
		国 債 証 券	1.6250	45,000	41,290	4,642,720	2026/02/15	
		国 債 証 券	2.5000	7,400	6,749	758,918	2046/02/15	
		国 債 証 券	1.3750	7,200	6,951	781,670	2021/04/30	
		国 債 証 券	2.3750	2,300	2,214	248,973	2027/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		69,900	64,898	7,297,225		
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 1,897	162,399	2045/12/01	
		国 債 証 券	2.2500	19,000	19,163	1,640,370	2025/06/01	
		国 債 証 券	1.5000	13,500	12,896	1,103,921	2026/06/01	
		CANADA HOUSING TRUST	2.5500	4,500	4,529	387,688	2025/03/15	
		CANADA HOUSING TRUST	2.2500	7,000	6,894	590,158	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		45,500	45,380	3,884,537		
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 7,000	千オーストラリア・ドル 7,705	642,250	2021/05/15	
		国 債 証 券	4.7500	6,800	7,947	662,390	2027/04/21	
		国 債 証 券	4.5000	24,000	28,920	2,410,482	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		37,800	44,572	3,715,122		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,500	千イギリス・ポンド 3,562	530,069	2021/01/22	
		国 債 証 券	1.5000	4,500	4,586	682,575	2026/07/22	
		国 債 証 券	5.0000	9,300	11,600	1,726,262	2025/03/07	
		国 債 証 券	4.2500	1,000	1,555	231,503	2046/12/07	
		国 債 証 券	4.0000	1,500	1,669	248,474	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,800	22,974	3,418,885		

2018年7月17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	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	5,500	9,503	167,828	2025/11/15
				1.7500	34,000	38,145	673,657	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			39,500	47,649	841,485	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	25,500	27,377	380,551	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	4,000	4,123	57,321	2024/03/14
					20,000	21,712	301,805	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄			49,500	53,214	739,678	
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	千スウェーデン・クローネ		2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	6,800	7,707	98,352	2023/11/13
					36,000	39,092	498,814	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			42,800	46,799	597,166	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2022/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	27,000	27,089	828,655	2021/10/25
					39,000	43,693	1,336,588	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			66,000	70,782	2,165,244	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ		2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	5,900	7,864	1,035,584	2026/05/15
					8,000	8,284	1,090,858	
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			13,900	16,148	2,126,443	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		2045/06/22
					1,500	2,232	293,976	
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄			1,500	2,232	293,976	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2045/05/25
					5,200	7,294	960,506	
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄			5,200	7,294	960,506	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ	千ユーロ		2023/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	2,800	3,037	400,021	2046/08/15
					1,500	2,056	270,756	
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			4,300	5,094	670,778	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	15,000	16,117	2,122,391	2028/04/30
					10,000	10,107	1,330,902	
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			25,000	26,224	3,453,294	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	8銘柄			49,900	56,994	7,504,999	
合 計	銘 柄 数 額 金 額	35銘柄					30,164,345	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年7月17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（『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型））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（2018年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第71期の決算日（2018年7月17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18～19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

（2018年1月16日から2018年7月17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
GPT GROUP（オーストラリア）	6,783.463	2,861,685	421	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA（スペイン）	1,863.598	2,939,999	1,577
KLEPIERRE（フランス）	652.55	2,828,374	4,334	UNIBAIL-RODAMCO SE（フランス）	97.402	2,494,527	25,610
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス）	79.79	1,964,542	24,621	BRITISH LAND CO PLC（イギリス）	2,011.706	1,958,935	973
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
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI（スペイン）	1,112.248	1,319,716	1,186	LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）	1,191.979	1,643,929	1,379
VICI PROPERTIES INC（アメリカ）	456.133	981,115	2,150	PHYSICIANS REALTY TRUST（アメリカ）	799.625	1,379,946	1,725
COVIVIO（フランス）	81.946	956,367	11,670	DEXUS（オーストラリア）	1,659.355	1,320,586	795
PROLOGIS INC（アメリカ）	127.001	867,074	6,827	SEGRO PLC（イギリス）	1,389.622	1,295,873	932
LONDONMETRIC PROPERTY PLC（イギリス）	3,024.781	829,311	274	EDUCATION REALTY TRUST INC（アメリカ）	267.549	1,216,239	4,545
GECINA SA（フランス）	44.463	825,905	18,575	GGP INC（アメリカ）	531.263	1,208,281	2,274

（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7月17日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（44,522,248千口）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7月17日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド （アメリカ）	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	164.671	6,430	723,034	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	104.196	17,782	1,999,418	1.9
BOSTON PROPERTIES INC	175.635	22,293	2,506,664	2.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268.099	11,388	1,280,561	1.2
GGP INC	82.358	1,713	192,707	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	146.324	9,427	1,060,045	1.0
EPR PROPERTIES	141.74	9,327	1,048,830	1.0
EQUINIX INC	15.312	6,733	757,160	0.7
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	7,145	803,432	0.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	602.049	12,655	1,422,936	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	256.862	8,954	1,006,811	1.0
RLJ LODGING TRUST	338.62	7,673	862,766	0.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	179.036	2,839	319,274	0.3
CYRUSONE INC	109.003	6,729	756,703	0.7
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	506.183	13,540	1,522,482	1.5
PARK HOTELS & RESORTS INC	203.378	6,304	708,902	0.7
INVITATION HOMES INC	411.57	9,577	1,076,864	1.0

ファンド名	2018年7月17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	%
VICI PROPERTIES INC	456.133	9,656	1,085,758	1.0
RETAIL VALUE INC	27.434	973	109,475	0.1
LIFE STORAGE INC	5.55	537	60,407	0.1
VENTAS INC	90.277	5,262	591,686	0.6
GEO GROUP INC/THE	164.204	4,399	494,626	0.5
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	227.254	3,924	441,290	0.4
CROWN CASTLE INTL CORP	199.039	22,007	2,474,550	2.4
VEREIT INC	852.555	6,419	721,835	0.7
SUN COMMUNITIES INC	182.101	18,024	2,026,658	1.9
PROLOGIS INC	238.22	15,493	1,742,126	1.7
COUSINS PROPERTIES INC	557.349	5,283	594,095	0.6
DDR CORP	442.92	6,333	712,167	0.7
DUKE REALTY CORP	369.171	10,643	1,196,721	1.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	82.799	19,552	2,198,444	2.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752	7,078	795,926	0.8
WELLTOWER INC	103.028	6,448	725,071	0.7
HCP INC	115.871	2,987	335,875	0.3
KILROY REALTY CORP	178.159	13,438	1,511,028	1.4

ファ ン ド 名	2018年7月17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	%
REGENCY CENTERS CORP	176.553	10,775	1,211,544	1.2
UDR INC	650.299	24,223	2,723,705	2.6
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	227.997	7,140	802,918	0.8
CUBESMART	301.985	9,512	1,069,588	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	519.033	8,698	978,114	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	215.638	24,940	2,804,331	2.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	145.085	14,031	1,577,664	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	281.759	11,253	1,265,338	1.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	10,860.207 43銘柄数<比率>	429,558	48,299,550	<46.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	14,465	1,238,284	1.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	17,038	1,458,475	1.4
カナダ・ドル 通 貨 計	721.161 2銘柄数<比率>	31,504	2,696,759	< 2.6%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	12,370.115	21,276	1,773,404	1.7
DEXUS	3,075.224	30,475	2,540,130	2.4
GPT GROUP	5,869.496	30,286	2,524,388	2.4
INVESTA OFFICE FUND	3,712.904	19,047	1,587,583	1.5
GOODMAN GROUP	3,394.857	33,167	2,764,532	2.7
CHARTER HALL GROUP	2,709.982	17,967	1,497,564	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,063.987	22,322	1,860,555	1.8
オーストラリア・ドル 通 貨 計	38,196.565 7銘柄数<比率>	174,542	14,548,158	<14.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	13,505.07	126,947	1,819,159	1.7
LINK REIT	2,719.92	202,498	2,901,796	2.8
香 港 ド ル 通 貨 計	16,224.99 2銘柄数<比率>	329,445	4,720,956	< 4.5%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	12,738.013	17,068	1,408,870	1.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	771.8	2,083	172,001	0.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,946.5	16,293	1,344,858	1.3
シンガポール・ドル 通 貨 計	19,456.313 3銘柄数<比率>	35,446	2,925,729	< 2.8%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	17,737.992	10,128	1,507,206	1.4
SEGRO PLC	1,999.706	13,454	2,002,093	1.9
UNITE GROUP PLC	893.07	7,492	1,115,012	1.1
DERWENT LONDON PLC	228.541	6,917	1,029,458	1.0
WORKSPACE GROUP PLC	278.914	3,048	453,651	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,233.896	6,854	1,019,987	1.0
BIG YELLOW GROUP PLC	613.236	5,883	875,597	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,459.903	8,232	1,225,149	1.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,174.604	6,403	952,955	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	31,619.862 9銘柄数<比率>	68,416	10,181,112	< 9.8%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	62.403	4,973	654,912	0.6
国 小 計	62.403 1銘柄数<比率>	4,973	654,912	< 0.6%>

ファ ン ド 名	2018年7月17日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千ユーロ	千円	%
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	79.79	14,892	1,961,084	1.9
GECINA SA	147.249	21,571	2,840,598	2.7
KLEPIERRE	652.55	20,862	2,747,111	2.6
COVIVIO	237.822	20,964	2,760,540	2.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,117,411 4銘柄	78,290 10,309,334	< 9.9%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	602.66	7,720	1,016,579	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	602.66 1銘柄	7,720 1,016,579	< 1.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,520.037	14,691	1,934,531	1.9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,565.004	19,366	2,550,236	2.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,085.041 2銘柄	34,058 4,484,768	< 4.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,867.515 8銘柄	125,042 16,465,595	<15.8%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	121,946.613 74銘柄	— 99,837,863	<95.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018年7月17日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
 の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで
 邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型））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（2018年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第71期の決算日（2018年7月17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20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

（2018年1月16日から2018年7月17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
大和ハウスリート投資法人		9.483	2,389,298	251,955	ＧＬＰ投資法人		11.102	1,394,664	125,622
ジャパンリアルエステイト		3.117	1,744,787	559,765	コンフォリア・レジデンシャル		5.069	1,279,967	252,508
日本リートファンド		8.334	1,664,790	199,758	日本ビルファンド		1.95	1,197,765	614,238
日本プロロジスリート		5	1,243,844	248,768	ジャパンエクセレント投資法人		8.196	1,170,110	142,765
日本プライムリアルティ		2.889	1,108,351	383,645	イオンリート投資		9.465	1,154,924	122,020
ザイマックス・リート		8.591	940,223	109,442	野村不動産マスターＦ		7.61	1,147,689	150,813
フロンティア不動産投資		2.048	898,844	438,888	ジャパン・ホテル・リート投資法人		13.171	1,087,131	82,539
インヴィンシブル投資法人		16.756	833,993	49,772	ケネディクス・オフィス投資法人		1.517	1,045,937	689,477
三井不動産パーク		2.191	749,482	342,073	平和不動産リート		8.559	928,418	108,472
MCUBS MidCity投資法人		9.94	742,247	74,672	積水ハウス・リート投資		5.062	731,578	144,523

（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7月17日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（40,796,237千口）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7月17日現在			
	口数	評価額	比率	率
不動態投信	千口	千円		%
日本アコモーションファンド投資法人	3,179	1,649,901	1.6	
MCUBS MidCity投資法人	20,805	1,674,802	1.6	
森ビルリート	21,092	3,022,483	2.9	
産業ファンド	8,239	1,015,044	1.0	
アドバンス・レジデンス	8,48	2,453,264	2.4	
ケネディクス・レジデンシャル・ネスト投資法人	8,448	1,447,142	1.4	
ＡＰＩ投資法人	6,514	3,348,196	3.2	
ＧＬＰ投資法人	14,491	1,722,979	1.7	
コンフォリア・レジデンシャル	3,439	912,022	0.9	
日本プロロジスリート	20,899	4,779,601	4.6	
星野リゾート・リート	2,285	1,329,870	1.3	
イオンリート投資	8,554	1,079,514	1.0	
ヒューリックリート投資法	13,336	2,288,457	2.2	
日本リート投資法人	7,536	2,517,024	2.4	
インベスコ・オフィス・Jリート	111,194	1,739,074	1.7	
日本ヘルスケア投資法	0,329	56,588	0.1	
積水ハウス・リート投資	31,8431	2,305,440	2.2	
ケネディクス商業リート	7,264	1,789,123	1.7	
ヘルスケア&メディカル投資	1,801	201,892	0.2	
野村不動産マスターＦ	37,517	5,901,424	5.7	
ラザールロジポート投資	13,367	1,469,033	1.4	
三井不動産パーク	2,291	773,212	0.7	
大江戸温泉リート	9,864	868,032	0.8	
投資法人みらい	5,885	1,132,274	1.1	
森トラスト・ホテルリート投	1,528	230,728	0.2	
三菱地所物流ＲＥＩＴ	3,908	1,052,424	1.0	
ＣＲＥロジスティクスファンド	4,613	511,120	0.5	
ザイマックス・リート	8,591	988,824	1.0	

フ ァ ン ド 名	2018年7月17日現在			
	口数	評価額	比率	率
	千口	千円		%
日本ビルファンド	6,993	4,426,569	4.3	
ジャパンリアルエステイト	16,189	9,632,455	9.3	
日本リテールファンド	23,606	4,792,018	4.6	
オリックス不動産投資	21,199	3,733,143	3.6	
日本プライムリアルティ	6,758	2,753,885	2.7	
プレミア投資法人	17,345	1,902,746	1.8	
グローバル・ワン不動産投資法人	4,504	514,807	0.5	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16,96	2,984,960	2.9	
森トラスト総合リート	7,939	1,285,324	1.2	
インヴィンシブル投資法人	47,818	2,386,118	2.3	
フロンティア不動産投資	4,551	2,068,429	2.0	
平和不動産リート	1,165	125,237	0.1	
日本ロジスティクスファンド投資法人	0,751	169,125	0.2	
福岡リート投資法人	5,527	968,330	0.9	
ケネディクス・オフィス投資法人	3,446	2,339,834	2.3	
いちごオフィスリート投資法人	10,84	962,592	0.9	
大和証券オフィス投資法人	2,58	1,679,580	1.6	
阪急リート投資法人	1,068	145,675	0.1	
スタートアップリート投資法人	4,455	742,203	0.7	
大和ハウスリート投資法人	19,42	5,181,256	5.0	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	28,157	2,348,293	2.3	
日本賃貸住宅投資法人	18,497	1,664,730	1.6	
ジャパンエクセレント投資法人	4,524	658,694	0.6	
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	661,5841 51銘柄	101,725,503	<98.6%>

（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。

<補足情報>

当ファンド（『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「（FOFs専用）ダイワSRIファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2018年5月21日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、（FOFs専用）ダイワSRIファンド（適格機関投資家専用）の主要投資対象である「ダイワSRIマザーファンド」の2018年7月17日現在における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SRIマザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2018年1月16日から2018年7月17日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
小松製作所		9	31,525	3,502	ピジョン		4.2	21,831	5,198
インターアクション		17.1	24,808	1,450	エーザイ		2.2	17,905	8,138
第一生命HLDGS		12	23,535	1,961	ニチレイ		5.3	16,358	3,086
ピジョン		5.1	22,677	4,446	日立金属		11.5	15,964	1,388
村田製作所		1.3	20,269	15,592	ディスコ		0.7	15,427	22,039
J S R		8	19,946	2,493	ピーエス三菱		16	13,366	835
トーセイ		11	15,333	1,393	豊田自動織機		2	13,270	6,635
エーザイ		2.2	15,122	6,873	ソニー		2.4	12,563	5,234
オリエンタルランド		1.1	12,916	11,742	ファンケル		3	11,782	3,927
A G C		2.9	12,857	4,433	任天堂		0.3	11,681	38,939

(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7月17日現在におけるダイワSRマザーファンド（337,524千口）の内容です。

国内株式

銘柄	2018年7月17日現在		銘柄	2018年7月17日現在	
	株数	評価額		株数	評価額
建設業 (1.5%)	千株	千円		千株	千円
五洋建設	5	3,475	トヨタ自動車	2.6	19,169
大和ハウス	1.8	7,086	本田技研	0.8	2,658
食料品 (1.6%)			ヤマハ発動機	3.8	11,137
ヤクルト	0.9	7,020	精密機器 (5.2%)		
ニチレイ	1.6	4,264	テルモ	1.3	8,268
化学 (12.3%)			島津製作所	2.3	7,728
昭和電工	0.8	4,264	インターアクション	17.1	21,511
クレハ	1.7	13,005	その他製品 (1.8%)		
信越化学	1.7	17,688	ビジョン	2.1	12,621
日本触媒	0.6	4,968	電気・ガス業 (0.4%)		
三井化学	4	11,776	九州電力	2	2,522
J S R	4	7,788	海運業 (0.4%)		
三菱ケミカルHLDGS	9	8,581	商船三井	1	2,662
花王	1.1	9,255	卸売業 (5.4%)		
信越ポリマー	10.8	10,962	伊藤忠	4	7,882
医薬品 (2.3%)			三井物産	6.7	12,652
アステラス製薬	6.5	11,761	住友商事	2.4	4,438
塩野義製薬	0.8	4,550	三菱商事	4.5	13,990
石油・石炭製品 (2.7%)			小売業 (0.7%)		
JXTGホールディングス	26	19,778	ファーストリテイリング	0.1	5,281
ガラス・土製品 (1.8%)			銀行業 (6.8%)		
AGC	2.9	12,760	三菱UFJフィナンシャルG	36.5	23,958
非鉄金属 (3.5%)			三井住友トラストHD	1.6	6,992
三井金属	1.6	6,800	三井住友フィナンシャルG	4.1	17,666
住友鉱山	2.3	9,114	保険業 (8.0%)		
住友電工	5.4	8,950	MS&AD	3	10,281
機械 (8.6%)			第一生命HLDGS	14.7	29,620
タクマ	3.5	4,697	東京海上HD	3.3	17,542
サトーホールディングス	1.4	4,613	その他金融業 (1.1%)		
小松製作所	9	28,323	オリックス	4.1	7,587
ダイキン工業	1	13,015	不動産業 (2.5%)		
ダイワフ	1.6	7,176	ヒューリック	7.3	8,687
日本ピストンリング	1.8	3,893	トーセイ	8.5	9,205
電気機器 (22.2%)			サービス業 (5.7%)		
日立	13	10,303	オリエンタルランド	2	23,530
日本電産	1.1	18,584	ウェルビー	9.5	17,366
セイコーエプソン	3.6	7,045			
ソニー	5.7	34,234	合 計	株数、金額 287.7	719,343
TDK	0.8	9,248	銘柄数<比率>	63銘柄	<95.9%>
リオン	2.6	6,445			
堀場製作所	0.4	2,968			
ローム	2.3	22,264			
太陽誘電	2.3	7,705			
村田製作所	1.7	33,243			
東京エレクトロン	0.4	7,542			
輸送用機器 (5.9%)					
デンソー	1.7	9,231			

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2018年4月10日）

（計算期間 2017年10月11日～2018年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第26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	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。 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。 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。 ※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 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。）。 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A A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A-以上）とすることを基本とします。 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。 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。 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。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

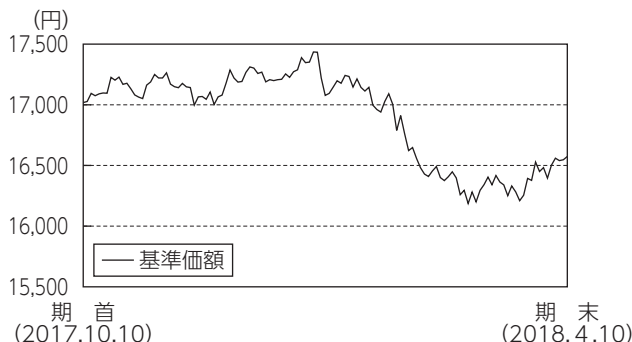
大和投資信託

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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2017年10月10日	17,018	—	16,152	—	97.5	—
10月末	17,051	0.2	16,235	0.5	97.7	—
11月末	17,080	0.4	16,226	0.5	97.6	—
12月末	17,347	1.9	16,426	1.7	97.9	—
2018年1月末	16,940	△0.5	16,043	△0.7	97.5	—
2月末	16,398	△3.6	15,669	△3.0	97.8	—
3月末	16,450	△3.3	15,763	△2.4	97.7	—
(期末)2018年4月10日	16,574	△2.6	15,854	△1.8	98.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,018円 期末：16,574円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入が基準価額のプラス要因となりましたが、米国などの債券価格の下落が基準価額のマイナス要因となりました。また、米ドルなどが円に対して下落したことも基準価額のマイナス要因となりました。

◆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、金利はおおむね横ばいから上昇となりましたが、オーストラリアの長期年限などでは金利の低下も見られました。期首より、米国では2017年内の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、日本や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。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは下落(円高)した一方、英ポンドなどは上昇(円安)しました。期首より、米ドルや資源国通貨は、いったんは下落する場面も見られたものの後は上昇し、おおむね横ばいにとどまりました。また、英ポンドはEU(欧州連合)離脱交渉の進展が好感されたことなどから上昇しました。2018年に入ると、米国のムニユージン財務長官による米ドル安容認発言などから、米ドルは下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、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」

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の見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつ、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)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

(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10月11日から2018年 4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	千アメリカ・ドル
			18,373	14,051 (8,557)
国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
			—	859 (—)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
			—	1,677 (—)

			買 付 額	売 付 額
外	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
			—	1,454 (—)
	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
			—	6,588 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
			24,364	2,201 (—)
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ
			—	6,002 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
			—	3,372 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			—	8,425 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			—	14,439 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			1,341	9,806 (—)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			26,334	(—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			27,675	32,672 (—)

(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

(2017年10月11日から2018年 4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	2,110,508	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,895,845
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	1,326,605	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,286,180
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	893,913	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,100,186
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
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	332,821	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	480,699
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	235,265	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	289,090
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)	2.5% 2046/2/15	236,840
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
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	146,695
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	116,289

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		期 末		組 入 比 率		
		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 73,400	千アメリカ・ドル 68,482	千円 7,310,501	% 23.6	% -	% 20.0	% 2.4	% 1.2
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 45,314	3,808,248	12.3	-	12.3	-	-
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 45,503	3,740,379	12.1	-	9.7	2.3	-
イギリス	千イギリス・ポンド 20,300	千イギリス・ポンド 23,473	3,542,548	11.4	-	8.6	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 47,062	831,602	2.7	-	2.7	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,261	730,751	2.4	-	1.1	1.2	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,635	595,538	1.9	-	1.6	0.3	-
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 71,532	2,244,692	7.2	-	-	7.2	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 14,500	千ユーロ 16,947	2,229,928	7.2	-	7.2	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,253	296,506	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,231	951,463	3.1	-	3.1	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,022	660,797	2.1	-	0.8	1.3	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,355	3,467,843	11.2	-	11.2	-	-
ユーロ（小計）	50,500	57,809	7,606,540	24.5	-	23.2	1.3	-
合 計	-	-	30,410,804	98.0	-	79.2	17.6	1.2

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 期		
						評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	千アメリカ・ドル 3,500	千アメリカ・ドル 3,459	千円 369,346	2019/10/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	8,000	7,729	825,109	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	41,417	4,421,323	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,675	712,558	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	7,200	6,976	744,696	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,224	237,466	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			73,400	68,482	7,310,501	
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 1,863	156,571	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	19,000	19,179	1,611,849	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	12,870	1,081,625	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,523	380,188	2025/03/15

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期				末		償 還 年 月 日
区	分	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	
		CANADA HOUSING TRUST		特 殊 債 券	%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
			5銘柄		2.2500	7,000	6,877	578,014
通貨小計	銘 柄 数 金 額							2025/12/15
						45,500	45,314	3,808,248
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	千オーストラリア・ドル	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	4.7500	8,000	8,861	728,416
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	4.5000	6,800	7,945	653,144
						24,000	28,696	2,358,817
通貨小計	銘 柄 数 金 額		3銘柄					2021/05/15
						38,800	45,503	2027/04/21
								2033/04/21
イギリス		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	1.5000	300	307	46,431
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	1.5000	3,700	3,760	567,489
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	5.0000	4,500	4,554	687,418
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	4.2500	9,300	11,626	1,754,655
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券	4.0000	1,000	1,549	233,775
		United Kingdom Gilt		国 債 証 券		1,500	1,674	252,778
通貨小計	銘 柄 数 金 額		6銘柄					2020/07/22
						20,300	23,473	2021/01/22
								2026/07/22
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	
		DANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.7500	5,500	9,237	163,223
						34,000	37,825	668,379
通貨小計	銘 柄 数 金 額		2銘柄					2039/11/15
						39,500	47,062	2025/11/15
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.0000	25,500	27,519	377,565
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.0000	4,000	4,106	56,340
						20,000	21,636	296,845
通貨小計	銘 柄 数 金 額		3銘柄					2021/05/25
						49,500	53,261	2023/05/24
								2024/03/14
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	千スウェーデン・クローネ	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.5000	6,800	7,794	99,533
						36,000	38,841	496,005
通貨小計	銘 柄 数 金 額		2銘柄					2020/12/01
						42,800	46,635	2023/11/13
ポーランド		Poland Government Bond		国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
		Poland Government Bond		国 債 証 券	5.7500	27,000	27,240	854,800
						39,000	44,292	1,389,892
通貨小計	銘 柄 数 金 額		2銘柄					2022/04/25
						66,000	71,532	2021/10/25
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY		国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ	
		IRISH TREASURY		国 債 証 券	1.0000	6,500	8,705	1,145,446
						8,000	8,242	1,084,482
国 小 計	銘 柄 数 金 額		2銘柄					2025/03/13
						14,500	16,947	2026/05/15
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond		国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ	
			1銘柄			1,500	2,253	296,506
国 小 計	銘 柄 数 金 額							2045/06/22
						1,500	2,253	296,506
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ	
			1銘柄			5,200	7,231	951,463
国 小 計	銘 柄 数 金 額							2045/05/25
						5,200	7,231	951,463

当			期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	% 1.5000	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,024	千円 397,945	2023/02/15
				2.5000	1,500	1,997	262,851	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,300	5,022	660,797	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 16,194	2,130,806	2026/04/30
				1.4000	10,000	10,161	1,337,037	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,000	26,355	3,467,843	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄						
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄			50,500	57,809	7,606,540	
							30,410,804	

(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

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 30,410,804	% 97.5
コール・ローン等、その他	792,091	2.5
投資信託財産総額	31,202,896	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.75円、1カナダ・ドル＝84.04円、1オーストラリア・ドル＝82.20円、1イギリス・ポンド＝150.92円、1デンマーク・クローネ＝17.67円、1ノルウェー・クローネ＝13.72円、1スウェーデン・クローネ＝12.77円、1チェコ・コルナ＝5.19円、1ポーランド・ズロチ＝31.38円、1ユーロ＝131.58円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（31,027,364千円）の投資信託財産総額（31,202,896千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	34,665,575,421円
コール・ローン等	232,695,262
公社債(評価額)	30,410,804,949
未収入金	3,599,309,205
未収利息	243,528,609
前払費用	50,092,721
差入委託証拠金	129,144,675
(B) 負債	3,631,196,678
未払金	3,594,159,875
未払解約金	37,036,509
その他未払費用	294
(C) 純資産総額(A－B)	31,034,378,743
元本	18,724,666,200
次期繰越損益金	12,309,712,543
(D) 受益権総口数	18,724,666,200口
1万口当り基準価額(C／D)	16,574円

*期首における元本額は19,976,713,000円、当期中における追加設定元本額は404,520,991円、同解約元本額は1,656,567,791円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,865,719,248円、富士山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）671,715,227円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,031,643,778円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）50,538,318円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）205,131,391円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）373,516,017円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）562,354,871円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）241,883,977円、6資産バランスファンド（分配型）1,167,412,743円、6資産バランスファンド（成長型）126,785,883円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）8,075,702,375円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）72,902,193円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）367,987,121円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）1,008,857,251円、「しがぎん」SRⅠ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）26,901,557円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド295,003,855円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）56,186,135円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,182,533,050円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）16,971,374円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）908,972,226円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）415,947,610円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,574円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月11日 至2018年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	399,810,205円
受取利息	399,957,317
その他収益金	56,415
支払利息	△ 203,527
(B) 有価証券売買損益	△ 1,227,211,628
売買益	554,124,284
売買損	△ 1,781,335,912
(C) その他費用	△ 5,672,326
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 833,073,749
(E) 前期繰越損益金	14,019,492,668
(F) 解約差損益金	△ 1,154,125,856
(G) 追加信託差損益金	277,419,480
(H) 合計(D + E + F + G)	12,309,712,543
次期繰越損益金(H)	12,309,712,543

（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 R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2018年3月15日）

（計算期間 2017年9月16日～2018年3月15日）

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの第26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。

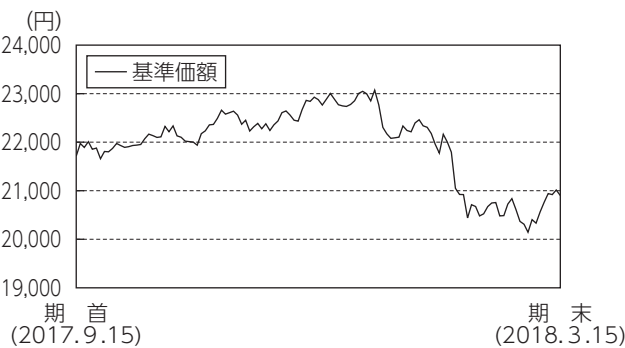
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、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 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
	円	%	%	%	%
(期首)2017年 9 月15日	21,714	—	21,965	—	96.9
9 月 末	21,871	0.7	22,105	0.6	96.9
10 月 末	21,938	1.0	22,030	0.3	96.8
11 月 末	22,437	3.3	22,443	2.2	96.6
12 月 末	23,048	6.1	22,954	4.5	96.0
2018年 1 月 末	21,775	0.3	21,221	△ 3.4	96.6
2 月 末	20,611	△5.1	19,763	△10.0	97.1
(期末)2018年 3 月15日	20,901	△3.7	20,090	△ 8.5	96.3

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日は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 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、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：21,714円 期末：20,901円 騰落率：△3.7%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が下落したことや、米ドルなどの一部主要通貨が対円で下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況はおおむね下落しました。
米国では、法人税減税を柱とした税制改革法案が可決されたことや、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。

○為替相場

為替相場においては、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言や世界的な株安を背景に米ドルが対円で下落 (円高) しましたが、量的緩和縮小への思惑からユーロは対円でほぼ横ばいとなりました。

◆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。

◆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)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合 計	24

(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9月16日から2018年3月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 5,197.633 (80.211)	千アメリカ・ドル 165,102 (ー)	千口 3,720.219 (ー)	千アメリカ・ドル 176,803 (ー)
	カナダ	千口 317.793 (ー)	千カナダ・ドル 13,149 (ー)	千口 ー (ー)	千カナダ・ドル ー (ー)
	オーストラリア	千口 7,453.988 (ー)	千オーストラリア・ドル 37,746 (ー)	千口 17,630.672 (ー)	千オーストラリア・ドル 63,509 (ー)

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2017年9月16日から2018年3月15日まで)

当				期									
買		付		売		付							
銘	柄	口	数	金	額	平均単価	銘	柄	口	数	金	額	平均単価
		千口		千円		円			千口		千円		円
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		97.402		2,682,851		27,544	SEGRO PLC (イギリス)		2,729.538		2,236,846		819
GPT GROUP (オーストラリア)		6,058.482		2,547,908		420	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		1,907,201		18,339
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
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)		280.446		1,048,425		3,738	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)		162.894		1,365,059		8,380

(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 国	香港	千口 ー (ー)	千香港ドル ー (ー)	千口 846 (ー)	千香港ドル 8,022 (ー)
	シンガポール	千口 870.3 (ー)	千シンガポール・ドル 2,434 (ー)	千口 4,609.1 (ー)	千シンガポール・ドル 6,322 (ー)
	イギリス	千口 8,668.876 (454.26)	千イギリス・ポンド 37,264 (612)	千口 19,257.373 (ー)	千イギリス・ポンド 46,053 (ー)
	ユーロ (オランダ)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)	千口 164.034 (ー)	千ユーロ 6,059 (ー)
	ユーロ (ベルギー)	千口 8.841 (ー)	千ユーロ 664 (ー)	千口 106.718 (ー)	千ユーロ 9,349 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 176.002 (ー)	千ユーロ 27,571 (ー)	千口 177.328 (ー)	千ユーロ 29,740 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 146.245 (ー)	千ユーロ 1,832 (ー)	千口 583.261 (ー)	千ユーロ 7,173 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 1,123.792 (ー)	千ユーロ 10,435 (ー)	千口 1,170.459 (ー)	千ユーロ 13,626 (ー)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 1,454.88 (ー)	千ユーロ 40,504 (ー)	千口 2,201.8 (ー)	千ユーロ 65,949 (ー)

(注 1) 金額は受渡し代金。

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

(注 3) 売付(ー)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■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	204,291	7,274	771,420	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	109,69	17,384	1,843,480	1.8
BOSTON PROPERTIES INC	150,568	18,909	2,005,198	2.0
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268,099	10,804	1,145,697	1.1
GGP INC	545,061	11,822	1,253,644	1.2
EQUITY RESIDENTIAL	309,706	18,439	1,955,366	1.9
EPR PROPERTIES	141,74	7,978	846,044	0.8
EQUINIX INC	17,691	7,318	776,100	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288,006	6,471	686,237	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	711,192	13,455	1,426,848	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	280,446	9,106	965,608	1.0
RLJ LODGING TRUST	338,62	6,921	733,944	0.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	978,661	14,777	1,567,035	1.6
CYRUSONE INC	126,024	6,625	702,523	0.7
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	239,038	6,205	658,023	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	181,801	4,915	521,281	0.5
INVITATION HOMES INC	411,57	9,305	986,765	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	265,084	4,755	504,284	0.5
VICI PROPERTIES INC	456,133	8,953	949,470	0.9
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	431,573	7,379	782,564	0.8
GEO GROUP INC/THE	302,267	6,574	697,139	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	220,457	24,708	2,620,123	2.6
SUN COMMUNITIES INC	204,736	18,305	1,941,109	1.9
PROLOGIS INC	151,221	9,560	1,013,762	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	1,021,356	8,763	929,253	0.9
DDR CORP	786,137	5,620	596,038	0.6
DUKE REALTY CORP	447,346	11,496	1,219,119	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	67,477	16,104	1,707,746	1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56,752	6,693	709,760	0.7
KILROY REALTY CORP	268,708	18,954	2,009,952	2.0
REGENCY CENTERS CORP	176,553	10,384	1,101,209	1.1
UDR INC	650,299	23,111	2,450,756	2.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	178,769	4,883	517,896	0.5
CUBESMART	344,454	9,603	1,018,342	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	572,45	8,529	904,468	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	253,886	26,777	2,839,470	2.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	170,437	14,684	1,557,181	1.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	267,549	8,716	924,323	0.9
DOUGLAS EMMETT INC	281,759	10,534	1,117,128	1.1
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,877,607 39銘柄	442,817 46,956,325	<46.7%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317,793	14,192	1,161,525	1.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501,527	20,713	1,695,157	1.7
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	819,32 2銘柄	34,905 2,856,682	<2.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,294,696	20,473	1,710,998	1.7
DEXUS	3,914,079	36,831	3,078,007	3.1
GPT GROUP	6,058,482	28,232	2,359,392	2.3
INVESTA OFFICE FUND	4,080,104	17,585	1,469,599	1.5
GOODMAN GROUP	4,440,743	37,391	3,124,770	3.1
CHARTER HALL GROUP	2,896,247	16,972	1,418,350	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,421,624	20,112	1,680,810	1.7
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	42,105,975 7銘柄	177,598 14,841,927	<14.8%>

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	13,833.07	129,339	1,748,666	1.7
LINK REIT	2,834.42	194,157	2,625,013	2.6
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	16,667.49 2銘柄	323,496 4,373,679	<4.3%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	10,875.113	15,225	1,233,085	1.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,027.6	7,992	647,342	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,052.8	14,248	1,154,018	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,955.513 3銘柄	37,466 3,034,445	<3.0%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	18,460.774	11,427	1,693,285	1.7
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,116.133	10,238	1,517,109	1.5
SEGRO PLC	3,143.839	19,095	2,829,597	2.8
UNITE GROUP PLC	742	5,761	853,758	0.8
BRITISH LAND CO PLC	1,439.906	9,175	1,359,563	1.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	887.177	5,855	867,648	0.9
DERWENT LONDON PLC	190.992	5,811	861,205	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	296.911	2,884	427,423	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,127.069	5,883	871,787	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	590.108	5,308	786,542	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,210.394	4,067	602,666	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,919.276	4,282	634,592	0.6
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	33,124,579 12銘柄	89,790 13,305,180	<13.2%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	43.173	3,393	445,281	0.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	43.173 1銘柄	3,393 445,281	<0.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	19,411	3,707	486,498	0.5
GECINA SA	119,271	16,709	2,192,668	2.2
FONCIERE DES REGIONS	174,063	15,465	2,029,382	2.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	312,745 3銘柄	35,882 4,708,549	<4.7%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,080.5	13,160	1,726,919	1.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,080.5 1銘柄	13,160 1,726,919	<1.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	905.093	8,191	1,074,835	1.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	223.835	3,758	493,149	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,924.371	23,313	3,059,230	3.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,053,299 3銘柄	35,263 4,627,215	<4.6%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,489,717 8銘柄	87,699 11,507,966	<11.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	129,040,201 73銘柄	- 96,876,208	<96.3%>

(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

2018年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	96,876,208	96.0
コール・ローン等、その他	4,013,749	4.0
投資信託財産総額	100,889,957	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.04円、1カナダ・ドル＝81.84円、1オーストラリア・ドル＝83.57円、1香港ドル＝13.52円、1シンガポール・ドル＝80.99円、1イギリス・ポンド＝148.18円、1ユーロ＝131.22円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（100,136,171千円）の投資信託財産総額（100,889,957千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	100,897,972,946円
コール・ローン等	3,892,158,938
投資信託証券(評価額)	96,876,208,292
未収入金	9,673,153
未収配当金	119,932,563
(B) 負債	333,896,680
未払金	198,613,299
未払解約金	135,283,000
その他未払費用	381
(C) 純資産総額(A－B)	100,564,076,266
元本	48,113,636,139
次期繰越損益金	52,450,440,127
(D) 受益権総口数	48,113,636,139口
1万口当り基準価額(C／D)	20,901円

*期首における元本額は52,202,476,521円、当期中における追加設定元本額は260,399,742円、同解約元本額は4,349,240,124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）43,484,805,160円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）39,191,006円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）22,300,301円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）19,940,781円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）107,509,700円、6資産バランスファンド（分配型）182,830,505円、6資産バランスファンド（成長型）405,780,763円、リそな ワールド・リート・ファンド1,867,543,569円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）57,412,853円、「しがぎん」 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）5,211,062円、常陽3分法ファンド274,149,067円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）65,861,047円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）226,071,827円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）303,230,967円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）374,404,782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）53,795,100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）554,414,155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）29,901,500円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）39,281,994円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は20,901円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月16日 至2018年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,836,066,402円
受取配当金	1,833,638,620
受取利息	1,358,888
その他収益金	1,613,708
支払利息	△ 544,814
(B) 有価証券売買損益	△ 5,613,344,182
売買益	3,791,111,921
売買損	△ 9,404,456,103
(C) その他費用	△ 21,194,731
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,798,472,511
(E) 前期繰越損益金	61,151,391,256
(F) 解約差損益金	△ 5,212,351,876
(G) 追加信託差損益金	309,873,258
(H) 合計(D + E + F + G)	52,450,440,127
次期繰越損益金(H)	52,450,440,127

(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25期（決算日 2018年5月10日）

（計算期間 2017年11月11日～2018年5月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・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	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

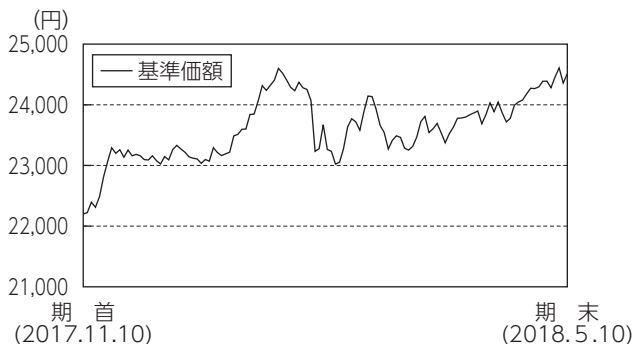
大和投資信託

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)		投資信託 証券組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2017年11月10日	円 22,201	% —	3,055.50	% —	% 96.1
11月末	23,183	4.4	3,189.89	4.4	98.3
12月末	23,163	4.3	3,189.59	4.4	97.7
2018年1月末	24,371	9.8	3,357.09	9.9	98.2
2月末	23,929	7.8	3,291.44	7.7	98.2
3月末	23,783	7.1	3,274.92	7.2	98.1
4月末	24,388	9.9	3,358.59	9.9	98.1
(期末)2018年5月10日	24,513	10.4	3,376.04	10.5	98.8

(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：22,201円 期末：24,513円 騰落率：10.4%

【基準価額の主な変動要因】

事業環境の良好さに比して割安感があるＪリート市場に注目が集まったことなどを背景にＪリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は、期首より、自己投資口取得やリート同士の合併の発表を背景に、上昇基調で始まりました。2017年11月中旬以降は横ばいで推移しましたが、2018年1月は事業環境の良好さに比して割安感があるＪリート市場に注目が集まったことを受けて上昇しました。しかし2月には、米国の長期金利が上昇したことなどを背景に市況は下落基調に転じました。4月以降は、オフィス市況など事業環境の良好さが継続していることや日本の長期金利が低位安定推移となったことなどを背景に上昇し、期末を迎えました。

◆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。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ポートフォリオについて

リーートの組入比率につきましては、通常の状態で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98％台程度で推移させました。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、野村不動産マスターファンド、日本リートなどを東証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、日本ロジスティクス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。

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。当期における参考指数の騰落率は10.5％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は10.4％となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったＧＬＰや日本リテールファンドなど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参考指数を上回ったケネディクス・オフィスや積水ハウス・リーートのオーバーウエートが、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参考指数を上回った日本ビルファンド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参考指数を下回った日本プロロジスリートや大江戸温泉リーート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)	4円 (4)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	4

(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。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2017年11月11日から2018年5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
ジャパンリアルエステイト		5.26	2,889,760	549,384	日本ビルファンド		4.877	2,766,889	567,334
大和ハウスリート投資法人		6.84	1,689,873	247,057	G L P 投資法人		11.279	1,421,268	126,010
野村不動産マスターフ		10.735	1,531,487	142,662	ケネディクス・オフィス投資法人		1.517	1,045,937	689,477
日本プロロジスリート		5.678	1,405,978	247,618	One リート投資法人		3.52	875,402	248,693
日本プライムリアルティ		3.07	1,174,549	382,589	コンフォリア・レジデンシャル		2.998	744,161	248,219
フロンティア不動産投資		2.195	964,769	439,530	積水ハウス・リート投資		5.062	731,578	144,523
インベスコ・オフィス・J リート		42.354	821,268	19,390	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
ザイマックス・リート		7.508	816,505	108,751	ジャパンエクセレント投資法人		3.3	465,601	141,091
G L P 投資法人		7.093	805,566	113,572	インベスコ・オフィス・J リート		27.814	421,793	15,164
MCUBS MidCity 投資法人		10.069	790,884	78,546	日本ロジスティクスファンド投資法人		1.903	413,119	217,088

(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	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	3.179	1,529,099	1.5
MCUBS MidCity 投資法人	20.805	1,726,815	1.7
森ヒルズリート	21.092	2,954,989	2.9
産業ファンド	11.558	1,400,829	1.4
アドバンス・レジデンス	8.48	2,399,840	2.4
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	8.158	1,308,543	1.3
A P I 投資法人	6.914	3,356,747	3.3
G L P 投資法人	15.814	1,870,796	1.9
コンフォリア・レジデンシャル	5.51	1,387,418	1.4
日本プロロジスリート	20.899	4,829,758	4.8
星野リゾート・リート	1.059	569,742	0.6
One リート投資法人	0.613	151,349	0.2
イオンリート投資	16.519	1,927,767	1.9
ヒューリックリート投資法	11.798	1,967,906	2.0
日本リート投資法人	5.982	1,986,024	2.0
インベスコ・オフィス・J リート	111.194	1,544,484	1.5
積水ハウス・リート投資	31.8431	2,213,095	2.2

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

	買		売	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	282.3661	21,130,342	76.8 (－)	11,666,759 (－)

(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。

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
ケネディクス商業リート	7.264	1,674,352	1.7
ヘルスケア&メディカル投資	1.783	190,424	0.2
野村不動産マスターフ	42.942	6,634,539	6.6
ラサールロジポート投資	15.782	1,751,802	1.7
三井不ロジパーク	0.1	34,950	0.0
大江戸温泉リート	9.864	897,624	0.9
投資法人みらい	5.3	970,960	1.0
森トラスト・ホテルリート投	1.029	149,205	0.1
三菱地所物流 R E I T	3.908	1,061,022	1.1
C R E ロジスティクスファンド	3.835	441,792	0.4
ザイマックス・リート	7.508	873,931	0.9
日本ビルファンド	7.943	4,940,546	4.9
ジャパンリアルエステイト	14.45	8,207,600	8.2
日本リテールファンド	15.272	3,142,977	3.1
オリックス不動産投資	21.199	3,637,748	3.6
日本プライムリアルティ	7.129	2,880,116	2.9
プレミアム投資法人	11.573	1,249,884	1.2

ファ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
グローバル・ワン不動産投資法人	2,196	237,168	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	16.96	2,927,296	2.9
森トラスト総合リート	7,939	1,285,324	1.3
インヴィンシブル投資法人	41,337	2,066,850	2.1
フロンティア不動産投資	5,493	2,485,582	2.5
平和不動産リート	9,724	1,052,136	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	0,751	168,975	0.2
福岡リート投資法人	5,527	950,644	0.9
ケネディクス・オフィス投資法人	3,446	2,305,374	2.3
いちごオフィスリート投資法人	10.84	904,056	0.9
大和証券オフィス投資法人	2.58	1,627,980	1.6
阪急リート投資法人	1,068	149,733	0.1
スターアップロシード投資法人	3,586	586,669	0.6
大和ハウスリート投資法人	16,777	4,388,863	4.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	39,681	3,226,065	3.2
日本賃貸住宅投資法人	18,497	1,585,192	1.6
ジャパンエクセレント投資法人	9,42	1,339,524	1.3
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	674,1201 51銘柄	99,152,114 <98.8%>

※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、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資、ケネディクス商業リート、三井不動産リート、三菱地所物流ＲＥＩＴ、ＣＲＥロジスティクスファンド、ジャパンリアルエステイト、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、日本ロジスティクスファンド投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、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、阪急リート投資法人、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

2018年5月10日現在

項 目	当 期 末		
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
投資信託証券	99,152,114	98.5	
コール・ローン等、その他	1,475,722	1.5	
投資信託財産総額	100,627,836	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5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	100,627,836,505円
コール・ローン等	233,561,513
投資信託証券(評価額)	99,152,114,210
未収入金	284,386,491
未収配当金	957,774,291
(B) 負債	224,472,091
未払金	172,582,514
未払解約金	51,880,000
その他未払費用	9,577
(C) 純資産総額(A－B)	100,403,364,414
元本	40,959,538,988
次期繰越損益金	59,443,825,426
(D) 受益権総口数	40,959,538,988口
1万口当り基準価額(C／D)	24,513円

* 期首における元本額は38,617,427,276円、当期中における追加設定元本額は3,337,346,221円、同解約元本額は995,234,509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)19,497,515円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)18,104,325円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)94,524,568円、6資産バランスファンド(分配型)156,326,786円、6資産バランスファンド(成長型)348,331,854円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)49,732,466円、『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン(奇数月分配型)2,168,207円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)56,400,862円、成果リレー(ブラジル国債&Ｊ－ＲＥＩＴ)2014－0724,440,945円、成果リレー(ブラジル国債&Ｊ－ＲＥＩＴ)2014－0829,605,887円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／安定コース)198,906,042円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／6分散コース)268,247,027円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／成長コース)331,515,561円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド359,168,025円、ダイワファンドラップＪ－ＲＥＩＴセレクト37,969,917,345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)124,539,025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)41,575,161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)197,588,628円、ダイワ・アクティブＪリート・ファンド(年4回決算型)668,948,759円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,513円です。

■損益の状況

当期 自2017年11月11日 至2018年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,943,375,612円
受取配当金	1,915,461,059
その他収益金	28,288,657
支払利息	△ 374,104
(B) 有価証券売買損益	7,258,752,443
売買益	7,411,897,952
売買損	△ 153,145,509
(C) その他費用	△ 11,989
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,202,116,066
(E) 前期繰越損益金	47,117,350,072
(F) 解約差損益金	△ 1,377,375,491
(G) 追加信託差損益金	4,501,734,779
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	59,443,825,426
次期繰越損益金(H)	59,443,825,426

(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。

★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／国内／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワＳＲＩマザーファンドの受益証券
	ダイワＳＲＩマザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の株式
マザーファンドの運用方法	①ＣＳＲ（企業の社会責任）への取り組みに着目して、持続的な成長が期待される銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざします。 ・当ファンドのように、ＣＳＲ（Corporate Social Responsibility：企業の社会責任）に着目して投資を行なうことをＳＲＩ（Socially Responsible Investment：社会責任投資）といいます。	
	②ポートフォリオの構築にあたっては、企業のＣＳＲ評価と投資価値を勘案し、以下の方針で行なうことを基本とします。 １．（株）インテグレックスの調査情報を参考に、ＣＳＲ評価が高いと判断される企業群を抽出します。 ２．上記企業群の中から、成長性や持続性の観点から企業の投資価値を評価し、投資対象候補銘柄を選びます。 ・成長性の評価：製品・サービスの将来性、競争力 など ・持続性の評価：業績動向、経営効率 など ・その他：配当政策、経常ＰＥＲ、ＰＢＲ など ３．株価水準、株式市場における流動性等を勘案し、ポートフォリオを構築します。 ③ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）をベンチマークとして中長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。 ④株式の実質組入比率は、通常の状態で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。	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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。

(FOFs専用) ダイワＳＲＩファンド
(適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）
第23期
(決算日 2018年5月21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、「(FOFs専用) ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび、第23期の決算を行ないました。

ここに、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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
19期末(2016年 5 月19日)	円 9,532	円 0	% △14.0	1,336.56	% △16.5	% 96.4	% －	百万円 62
20期末(2016年11月21日)	10,019	0	5.1	1,442.93	8.0	97.1	－	59
21期末(2017年 5 月19日)	10,904	100	9.8	1,559.73	8.1	97.4	－	53
22期末(2017年11月20日)	12,783	100	18.1	1,759.65	12.8	96.0	－	58
23期末(2018年 5 月21日)	12,976	0	1.5	1,813.75	3.1	94.6	－	49

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

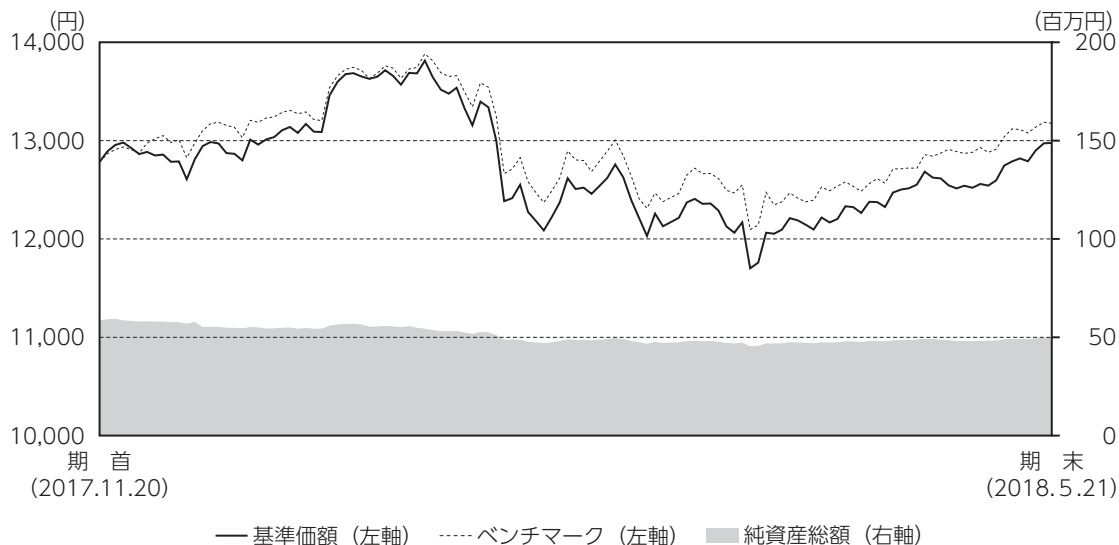
(注 2) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*ベンチマークはTOPIXです。

■基準価額・騰落率

期 首：12,783円

期 末：12,976円

騰落率：1.5%

■基準価額の主な変動要因

米中貿易摩擦への懸念などを受けて下落する局面もありましたが、堅調な世界景気や企業業績を背景に国内株式市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首) 2017年11月20日	円	%		%	%	%
	12,783	－	1,759.65	－	96.0	－
11月末	12,849	0.5	1,792.08	1.8	94.9	－
12月末	13,087	2.4	1,817.56	3.3	94.7	－
2018年 1 月末	13,156	2.9	1,836.71	4.4	94.3	－
2 月末	12,626	△1.2	1,768.24	0.5	94.6	－
3 月末	12,212	△4.5	1,716.30	△2.5	92.7	－
4 月末	12,545	△1.9	1,777.23	1.0	94.7	－
(期末) 2018年 5 月21日	12,976	1.5	1,813.75	3.1	94.6	－

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.11.21～2018.5.21)

■国内株式市況

国内株式市況は、期首より、堅調な世界景気や企業業績、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、上昇しました。しかし2018年2月以降は、米国長期金利が急上昇しリスク回避的な動きが強まったことや、米国が新たな関税を課す方針を示したことによる貿易摩擦激化への懸念が高まったことにより、株価は下落しました。また、日米で政治問題への懸念が高まったことなども、マイナス要因となりました。4月からは、米中貿易摩擦への懸念後退や米国金利上昇による円安進行を受け、株価は上昇しました。

前期における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワＳＲＩマザーファンド」の受益証券へ投資を行ないます。

■ダイワＳＲＩマザーファンド

国内株式市況は、2017年9月中旬からの株価上昇で短期的な過熱感が高まっていることから、いったんは調整局面となる可能性があると考えておりますが、内外のマクロ環境や国内企業業績が堅調であること、日銀のＥＴＦ（上場投資信託）購入などが下支え要因として期待できることなどから大幅な調整となるリスクも小さいと想定し、株式組入比率は90％程度以上の高位を維持する方針です。ポートフォリオについては、中長期的な観点に立ち、ＣＳＲ（企業の社会責任）への取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分进行を精査し、業績や財務体質などの点から評価できる銘柄に投資する方針です。

ポートフォリオについて

(2017.11.21～2018.5.21)

■当ファンド

「ダイワSRIマザーファンド」の受益証券へ投資を行ないました。

■ダイワSRIマザーファンド

株式組入比率は、堅調な世界景気や企業業績が続くとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。

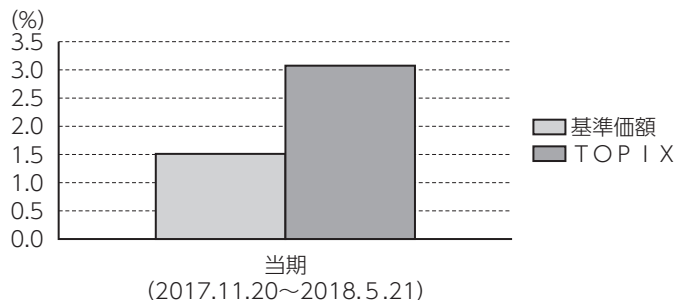
業種構成は、保険業、医薬品、その他製品などの比率を引き上げる一方、建設業、電気機器、情報・通信業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、世界的な建機需要の高まりに期待して小松製作所、訪日観光客向けの売り上げが好調なピジョンなどを買い付けました。一方で、業績見通しの先行き不透明感が高まったと判断してディスコやSCSKなどを売却しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（TOPIX）の騰落率は3.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は1.5%となりました。TOPIXの騰落率を上回った石油・石炭製品や保険業をオーバーウエートとしていたこと、TOPIXの騰落率を下回った情報・通信業をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を下回った電気機器や非鉄金属をオーバーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ピジョン、第一生命HLDGS、ファンケルなどがプラスに寄与しましたが、ディスコ、ローム、NISSHAなどがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を行ないませんでした。
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（1万口当たり）

項 目		当 期
		2017年11月21日 ～2018年5月21日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,918

(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。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワSRIマザーファンド」の受益証券へ投資を行ないます。

■ダイワSRIマザーファンド

国内株式市況は、短期的には米国の金利動向や保護主義的な貿易政策について注意深く見守る必要があると考えますが、中長期的には堅調な世界景気や企業業績を背景に上昇基調が継続すると想定しています。株式組入比率は90％程度以上の高位を維持し、中長期的な観点からCSRへの取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分进行精査し、財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2017.11.21~2018.5.21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.425%	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12,730円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.388)	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、基準価額の計算等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(4)	(0.032)	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	25	0.196	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)	(25)	(0.196)	
有価証券取引税	—	—	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
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	79	0.624	

(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11月21日から2018年5月21日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ S R I マザーファンド	—	—	4,596	10,672

(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11月21日から2018年5月21日まで)

項 目	当 期
	ダイワ S R I マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,159,048千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	719,214千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.61

(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期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2017年11月21日から2018年5月21日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
			%			%
株式	百万円 586	百万円 125	21.4	百万円 572	百万円 108	19.0
コール・ローン	4,262	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合6.8%

※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。

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2017年11月21日から2018年5月21日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	100千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(B)÷(A)	21.5%

(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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末
	口 数	口 数 評 価 額
	千口	千口 千円
ダイワ S R I マザーファンド	25,962	21,366 49,603

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月21日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
ダイワ S R I マザーファンド	49,603 99.1
コール・ローン等、その他	436 0.9
投資信託財産総額	50,040 100.0

(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5月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	50,040,050円
コール・ローン等	436,804
ダイワ S R I マザーファンド(評価額)	49,603,246
(B) 負債	219,169
未払信託報酬	217,836
その他未払費用	1,333
(C) 純資産総額(A－B)	49,820,881
元本	38,395,615
次期繰越損益金	11,425,266
(D) 受益権総口数	38,395,615口
1万口当り基準価額(C/D)	12,976円

※期首における元本額は45,897,746円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は7,502,131円です。

※当期末の計算口数当りの純資産額は12,976円です。

■損益の状況

当期 自2017年11月21日 至2018年5月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2円
支払利息	△ 2
(B) 有価証券売買損益	958,165
売買益	1,231,707
売買損	△ 273,542
(C) 信託報酬等	△ 219,177
(D) 当期損益金(A + B + C)	738,986
(E) 前期繰越損益金	12,950,726
(F) 追加信託差損益金	△ 2,264,446
(配当等相当額)	(1,355,301)
(売買損益相当額)	(△ 3,619,747)
(G) 合計(D + E + F)	11,425,266
次期繰越損益金(G)	11,425,266
追加信託差損益金	△ 2,264,446
(配当等相当額)	(1,355,301)
(売買損益相当額)	(△ 3,619,747)
分配準備積立金	13,689,712

- (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。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	314,824円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	424,162
(c) 収益調整金	1,355,301
(d) 分配準備積立金	12,950,726
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	15,045,013
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	15,045,013
(h) 受益権総口数	38,395,615口

ダイワ S R I マザーファンド

運用報告書 第14期 (決算日 2018年5月21日)

(計算期間 2017年5月20日～2018年5月21日)

ダイワ S R I マザーファンドの第14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。

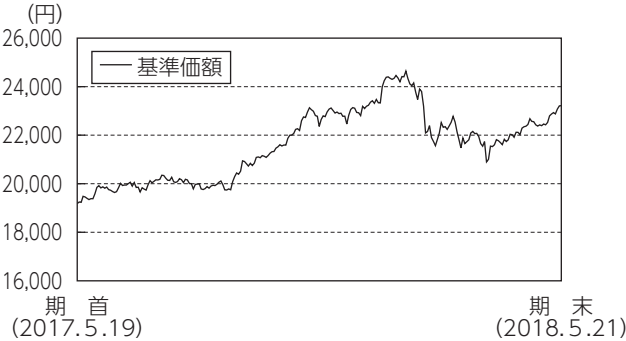
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の株式
運 用 方 法	① C S R（企業の社会責任）への取り組みに着目して、持続的な成長が期待される銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざします。 ・当ファンドのように、C S R（Corporate Social Responsibility：企業の社会責任）に着目して投資を行なうことを S R I（Socially Responsible Investment：社会責任投資）といいます。 ② ポートフォリオの構築にあたっては、企業の C S R 評価と投資価値を勘案し、以下の方針で行なうことを基本とします。 1. （株）インテグレックスの調査情報を参考に、C S R 評価が高いと判断される企業群を抽出します。 2. 上記企業群の中から、成長性や持続性の観点から企業の投資価値を評価し、投資対象候補銘柄を選びます。 ・成長性の評価：製品・サービスの将来性、競争力 など ・持続性の評価：業績動向、経営効率 など ・その他：配当政策、経常 P E R、P B R など 3. 株価水準、株式市場における流動性等を勘案し、ポートフォリオを構築します。 ③ T O P I X（東証株価指数）をベンチマークとして中長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。 ④ 株式の実質組入比率は、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。
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 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率		
(期首)2017年 5月19日	19,184	%	1,559.73	%	96.6	%
5月末	19,383	1.0	1,568.37	0.6	96.0	—
6月末	19,847	3.5	1,611.90	3.3	94.5	—
7月末	20,053	4.5	1,618.61	3.8	94.7	—
8月末	20,063	4.6	1,617.41	3.7	94.1	—
9月末	21,105	10.0	1,674.75	7.4	95.5	—
10月末	22,195	15.7	1,765.96	13.2	95.4	—
11月末	22,889	19.3	1,792.08	14.9	94.9	—
12月末	23,328	21.6	1,817.56	16.5	94.7	—
2018年 1月末	23,470	22.3	1,836.71	17.8	94.3	—
2月末	22,540	17.5	1,768.24	13.4	94.6	—
3月末	21,815	13.7	1,716.30	10.0	92.7	—
4月末	22,429	16.9	1,777.23	13.9	95.1	—
(期末)2018年 5月21日	23,215	21.0	1,813.75	16.3	95.0	—

(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：19,184円 期末：23,215円 騰落率：21.0%

【基準価額の主な変動要因】

米中貿易摩擦への懸念などを受けて下落する局面もありましたが、堅調な世界景気や企業業績を背景に国内株式市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、不安定な北朝鮮情勢や欧米の中央銀行の金融引き締めペースの見方が交錯し、株価は横ばい圏で推移しました。2017年9月半ば以降は、米国の2017年内の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。その後も、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月には米国長期

金利が急上昇したこと、また3月には米国が新たな関税を課す方針を示し貿易摩擦激化への懸念が高まったことにより、株価は下落しました。4月以降は、米中貿易摩擦への懸念の後退や米国金利上昇による円安米ドル高の進行を受け、株価は上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

国内株式市況は、短期的には為替の動向や地政学リスクなどが上値を抑える可能性があるものの、米国を中心に経済のファンダメンタルズは堅調であり、内外の決算発表もおおむね良好であることなどから、中長期的な上昇期待に変化はなく、株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。ポートフォリオについては、中長期的な観点に立ち、CSR（企業の社会責任）への取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分に精査し、財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、堅調な世界景気や企業業績が続くとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。

業種構成は、保険業、サービス業、医薬品などの比率を引き上げる一方、機械、食料品、情報・通信業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、世界的な建機需要の高まりに期待して小松製作所、訪日観光客向けの売上げが好調なビジョンなどを買い付けました。一方で、業績見通しの先行き不透明感が高まったと判断してディスコやSCSKなどを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（TOPIX）の騰落率は16.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は21.0%となりました。TOPIXの騰落率を上回った機械や石油・石炭製品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りましたが、TOPIXの騰落率を下回った建設業をオーバーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、ダイワフク、ビジョン、日本電産などがプラスに寄与しましたが、セイコーエプソン、NISSHA、JSR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、短期的には米国の金利動向や保護主義的な貿易政策について注意深く見守る必要があると考えますが、中長期的には堅調な世界景気や企業業績を背景に上昇基調が継続すると想定しています。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持し、中長期的な観点からCSRへの取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分に精査し、財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	74円 (74)
有価証券取引税	－
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	74

(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。

■主要な売買銘柄
株 式

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
小松製作所		11.4	40,901	3,587	ディスコ		1.4	30,062	21,472
ビジョン		6.3	28,090	4,458	花王		3.2	24,239	7,574
第一生命HLDGS		12	23,535	1,961	J. フロント リテイリング		13.1	22,081	1,685
旭硝子		5.9	23,320	3,952	ダイフク		4.3	21,817	5,073
JXTGホールディングス		33	22,035	667	デンカ		8.2	21,543	2,627
リオン		9.2	21,051	2,288	ニチレイ		6.9	21,005	3,044
JSR		8	19,946	2,493	ファーストリテイリング		0.4	18,700	46,751
三井化学		21.1	19,114	905	SCSK		3.8	18,323	4,822
ファーストリテイリング		0.5	19,074	38,148	平田機工		1.6	18,316	11,447
日立金属		11.5	16,933	1,472	東京エレクトロン		1	17,951	17,951

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況
株 式

(2017年5月20日から2018年5月21日まで)				
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	453.1 (△ 78.3)	926,034 (-)	393.9	900,211

(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。

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (1.5%)				機械 (8.8%)				S C S K			
前田建設	6	—	—	ディスコ	1.4	—	—	卸売業 (5.1%)	3.8	—	—
五洋建設	—	5	3,715	平田機工	1.6	—	—	伊藤忠	6	4	8,538
大和ハウス	3	1.8	7,569	サトーホールディングス	—	1.4	4,340	豊田通商	1.3	—	—
食料品 (1.5%)				小松製作所	—	9	34,092	三井物産	—	6.7	13,393
森永製菓	1.3	—	—	ダイキン工業	1.3	1	13,250	日立ハイテクノロジーズ	0.6	—	—
ヤクルト	—	0.9	6,714	ダイフク	5.9	1.6	9,664	住友商事	3.1	2.4	4,722
雪印メグミルク	3.3	—	—	日本ビストンリング	4.4	1.8	4,323	三菱商事	0.9	3.5	11,270
アサヒグループホールディング	1.5	—	—	日本精工	4.5	—	—	小売業 (0.7%)			
ニチレイ	5.5	1.6	4,684	NTN	8	—	—	J. フロント リテイリング	8	—	—
繊維製品 (—)				電気機器 (17.0%)				セブン&アイ・HLDGS	1.5	—	—
帝人	2.5	—	—	日立	—	13	10,955	ファーストリテイリング	—	0.1	4,930
東レ	14	—	—	日本電産	1.3	1.1	19,189	銀行業 (7.2%)			
化学 (13.6%)				富士通	9	—	—	三菱UFJフィナンシャルG	33	36.5	26,290
昭和電工	—	0.8	3,608	セイコーエプソン	—	3.6	7,444	三井住友トラストHD	—	1.6	7,664
クレハ	—	1.7	12,971	パナソニック	3	—	—	三井住友フィナンシャルG	2.2	4.1	19,265
デンカ	29	—	—	日立国際電気	1.2	—	—	セブン銀行	8	—	—
信越化学	1.8	1.7	19,601	ソニー	6.5	4.1	22,090	証券・商品先物取引業 (—)			
三井化学	—	4	13,120	TDK	—	0.8	8,512	野村ホールディングス	10	—	—
J S R	—	8	17,888	リオン	—	2.6	6,697	保険業 (8.4%)			
東京応化工業	0.7	—	—	堀場製作所	1.3	0.4	3,680	MS & AD	—	3	11,145
三菱ケミカルHLDGS	—	9	9,454	カシオ	3.2	—	—	第一生命HLDGS	4.4	14.7	33,273
日立化成	—	4.7	11,806	ローム	2.2	1.5	15,555	東京海上HD	2.8	3.3	17,942
花王	2.9	1.1	8,790	太陽誘電	3.4	2.3	5,881	その他金融業 (1.1%)			
ライオン	2.5	—	—	村田製作所	0.5	1.1	17,556	オリックス	2.3	4.1	8,052
信越ポリマー	4	3	3,549	東京エレクトロン	0.9	0.4	8,346	不動産業 (1.9%)			
医薬品 (4.5%)				輸送用機器 (7.1%)				ヒューリック	—	3.3	3,897
アステラス製薬	—	6.5	10,920	デンソー	—	1.7	9,989	三井不動産	2	—	—
塩野義製薬	1.5	0.8	4,598	日産自動車	1.9	—	—	トーセイ	—	7.5	10,320
エーザイ	—	2.2	18,057	トヨタ自動車	2.3	2.6	19,661	サービス業 (4.6%)			
石油・石炭製品 (3.4%)				フタバ産業	6	—	—	ディー・エヌ・エー	1	—	—
出光興産	0.5	—	—	本田技研	—	2.8	10,329	オリエンタルランド	—	0.9	10,143
JXTGホールディングス	3	33	24,934	ヤマハ発動機	2	3.8	12,730	東京個別指導学院	—	8.7	11,301
コスモエネルギーHLDGS	0.5	—	—	精密機器 (2.1%)				LITALICO	3.5	—	—
ゴム製品 (—)				テルモ	—	1.3	8,437	ウェルビー	—	9.5	12,530
ブリヂストン	0.8	—	—	島津製作所	—	2.3	7,279	合 計			
ガラス・土石製品 (1.9%)				その他製品 (5.2%)				株数・金額	千株	千株	千円
旭硝子	2	2.9	14,065	NISSHA	—	2.7	6,547	銘柄数<比率>	303.2	284.1	742,084
太平洋セメント	8	—	—	ビジョン	—	3.6	18,756		72銘柄	66銘柄	<95.0%>
東洋炭素	1	—	—	任天堂	0.6	0.3	13,350				
鉄鋼 (0.7%)				電気・ガス業 (0.3%)				(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。			
新日鐵住金	1.3	—	—	九州電力	—	2	2,562	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
日立金属	—	4	5,420	海運業 (0.4%)				(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
非鉄金属 (2.9%)				日本郵船	7	—	—				
三井金属	—	1.3	7,046	商船三井	—	1	3,275				
住友鉱山	3	1	4,589	空運業 (—)							
住友電工	2	5.4	9,809	ANAホールディングス	11	—	—				
フジクラ	3	—	—	情報・通信業 (—)							
金属製品 (—)				ヤフー	11	—	—				
LIXILグループ	0.8	—	—	コネクシオ	2	—	—				

■投資信託財産の構成

2018年5月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	742,084	95.0
コール・ローン等、その他	39,192	5.0
投資信託財産総額	781,276	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5月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	781,276,352円
コール・ローン等	28,202,695
株式(評価額)	742,084,000
未収入金	4,920,007
未収配当金	6,069,650
(B) 負債	1,075
その他未払費用	1,075
(C) 純資産総額(A－B)	781,275,277
元本	336,544,675
次期繰越損益金	444,730,602
(D) 受益権総口数	336,544,675口
1万口当り基準価額(C／D)	23,215円

*期首における元本額は321,352,085円、当期中における追加設定元本額は59,414,401円、同解約元本額は44,221,811円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、(FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用) 21,366,895円、DC・ダイワSRIファンド315,177,780円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は23,215円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月20日 至2018年5月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,989,571円
受取配当金	11,998,900
受取利息	53
その他収益金	10,856
支払利息	△ 20,238
(B) 有価証券売買損益	120,723,583
売買益	163,069,578
売買損	△ 42,345,995
(C) その他費用	△ 2,407
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	132,710,747
(E) 前期繰越損益金	295,136,296
(F) 解約差損益金	△ 53,628,020
(G) 追加信託差損益金	70,511,579
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	444,730,602
次期繰越損益金(H)	444,730,602

(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。