

★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tock・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tock・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	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ー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
	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。	
	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。	
	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	
	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	
	ダイワ外国ハーモニースtock・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	
組入制限	ダイワ日本ハーモニースtock・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	無制限
	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	
	ダイワJー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	
	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	
	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。	
	分配方針	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tock・マザーファンドの株式組入上限比率		無制限
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンドの株式組入上限比率		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率		無制限
ダイワJー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。		

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142期（決算日	2018年4月6日）
第143期（決算日	2018年5月7日）
第144期（決算日	2018年6月6日）
第145期（決算日	2018年7月6日）
第146期（決算日	2018年8月6日）
第147期（決算日	2018年9月6日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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147期の決算を行ないました。

ここに、第142期～第147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 比	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 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率						
118期末(2016年 4月6日)	円 8,864	円 10	% △0.1	14,585	% △0.7	% 29.5	% －	% 32.3	% △1.2	% 33.9	百万円 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
142期末(2018年 4月6日)	9,379	10	0.7	15,892	1.2	31.9	－	32.8	－	32.2	732
143期末(2018年 5月7日)	9,527	10	1.7	16,206	2.0	32.7	－	31.9	－	32.5	736
144期末(2018年 6月6日)	9,670	10	1.6	16,373	1.0	32.6	－	32.3	－	32.3	726
145期末(2018年 7月6日)	9,631	10	△0.3	16,453	0.5	32.0	－	32.6	－	32.3	698
146期末(2018年 8月6日)	9,685	10	0.7	16,599	0.9	31.6	－	32.4	－	32.4	692
147期末(2018年 9月6日)	9,653	10	△0.2	16,562	△0.2	32.0	－	32.7	－	31.9	680

(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。

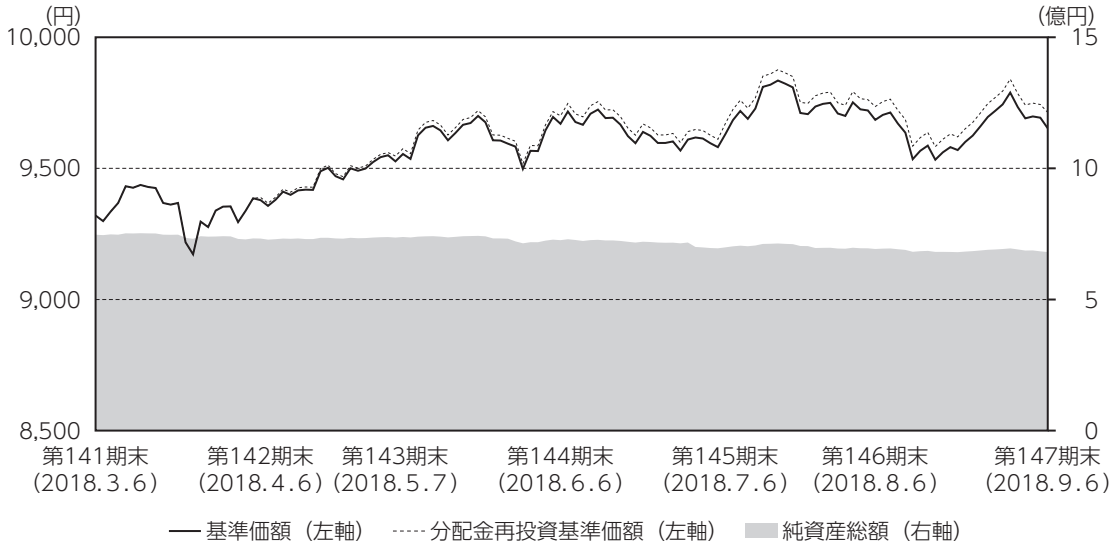
投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	6分の1
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	6分の1
海 外 株 式	M S C I コクサイ指数（円換算）	6分の1
国 内 株 式	T O P I X	6分の1
海 外 リ ー ト	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、円換算）	6分の1
国 内 リ ー ト	東証 R E I T 指数（配当込み）	6分の1

(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142期首：9,320円

第147期末：9,653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
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.7%	16.5%
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.3%	16.6%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	9.4%	16.6%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	△2.3%	16.2%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	14.8%	16.5%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	7.4%	16.6%

■ 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、主に内外のリート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
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第142期	(期首)2018年3月6日	円 9,320	% －	15,708	% －	% 31.8	% －	% 33.3	% －	% 31.5	
	3月末	9,354	0.4	15,799	0.6	31.4	－	33.2	－	32.1	
	(期末)2018年4月6日	9,389	0.7	15,892	1.2	31.9	－	32.8	－	32.2	
第143期	(期首)2018年4月6日	9,379	－	15,892	－	31.9	－	32.8	－	32.2	
	4月末	9,524	1.5	16,180	1.8	32.3	－	32.0	－	32.1	
	(期末)2018年5月7日	9,537	1.7	16,206	2.0	32.7	－	31.9	－	32.5	
第144期	(期首)2018年5月7日	9,527	－	16,206	－	32.7	－	31.9	－	32.5	
	5月末	9,567	0.4	16,191	△0.1	32.4	－	32.4	－	32.4	
	(期末)2018年6月6日	9,680	1.6	16,373	1.0	32.6	－	32.3	－	32.3	
第145期	(期首)2018年6月6日	9,670	－	16,373	－	32.6	－	32.3	－	32.3	
	6月末	9,610	△0.6	16,394	0.1	31.4	－	32.7	－	32.5	
	(期末)2018年7月6日	9,641	△0.3	16,453	0.5	32.0	－	32.6	－	32.3	
第146期	(期首)2018年7月6日	9,631	－	16,453	－	32.0	－	32.6	－	32.3	
	7月末	9,700	0.7	16,580	0.8	32.0	－	32.5	－	32.1	
	(期末)2018年8月6日	9,695	0.7	16,599	0.9	31.6	－	32.4	－	32.4	
第147期	(期首)2018年8月6日	9,685	－	16,599	－	31.6	－	32.4	－	32.4	
	8月末	9,734	0.5	16,675	0.5	32.4	－	32.4	－	32.0	
	(期末)2018年9月6日	9,663	△0.2	16,562	△0.2	32.0	－	32.7	－	31.9	

(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

(2018.3.7～2018.9.6)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利は米国の短中期年限などでは上昇した一方、ドイツなどでは低下しました。当作成期間当初より、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。2018年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。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がる中で金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まったことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。

■国内債券市況

国内債券市況は、当作成期間を通してみると長期金利は上昇しました。2018年3月は、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。4月以降は、米国金利や原油価格の上昇などを背景に、長期金利は上昇しました。その後はおおむねレンジ内での推移が続きましたが、7月下旬に日銀が金融政策を修正するとの観測報道を受けて、長期金利は上昇しました。当作成期間末にかけてはレンジ内での推移となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は、当作成期間当初から2018年3月下旬にかけて、米国が保護主義的な政策を打ち出したことで米中間の貿易摩擦への懸念が高まったことなどから下落しました。その後は、米中両国による対話への姿勢がみられたことなどから貿易摩擦への懸念がいったん後退し、4月中旬にかけて上昇基調となりました。4月下旬から6月下旬にかけては、米国長期金利の上昇やイタリアの政治不安、世界的な貿易摩擦への懸念などを受けて、上値の重い展開となりました。7月以降は、米中貿易摩擦への懸念や、アルゼンチンおよびトルコなど一部新興国の通貨不安などが重しとなる局面があったものの、米国の堅調な経済指標や良好な企業業績、米国とメキシコがNAFTA（北米自由貿易協定）再交渉の2国間協議で大筋合意したことなどが支援材料となり、当作成期間末にかけて上昇しました。

■国内株式市況

国内株式市況は、当作成期間当初より、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、下落しました。2018年4月以降は、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったことや、通商問題でも一部で妥協を探る動きなどがあり、株価は横ばい圏で推移しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、総じて堅調な展開となりました。米国では、米国の利上げ観測などを受けて売られる局面もありましたが、主要リ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ドイツが堅調でした。アジア・オセアニアでは、主要商業施設リートの好調な業績動向を好感した香港や、オフィス市場の堅調見通しを受けたオーストラリアが上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は、当作成期間当初より、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、リスク資産から逃避した資金の流入などを背景に上昇しました。2018年7月中旬以降は、日銀の金融政策調整観測から長期金利が上昇したこともあり下落しましたが、7月末に発表された金融政策の変更が微修正であったことから、いったん反発しました。その後は、公募増資による需給悪化もあり横ばい推移のまま当作成期間末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルなどは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。当作成期間当初より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で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。またカナダでは、政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。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tock・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tock・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）を行なっています。

■ダイワ外国ハーモニースtock・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tock・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。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。

ポートフォリオについて

(2018.3.7～2018.9.6)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、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tock・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tock・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tock・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、AMAZON.COM INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、APPLE INC（米国）、ALPHABET INC-CL C（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tock・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が堅調に推移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、情報・通信業、電気機器、非鉄金属などの比率を引き上げた一方、化学、食料品、繊維製品などの比率を引き下げました。個別銘柄では、中国での楽器事業の拡大が続くヤマハ、スマートフォン向け機器の需要が堅調なアドバンテスト、新規ゲーム・タイトルの動向が注目されるコナミ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三菱電機、日本毛織、日本ユニシス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。

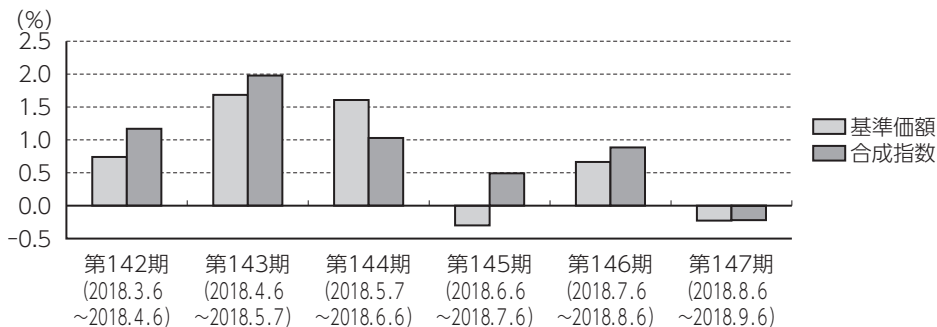
■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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。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142期から第147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142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2018年3月7日 ～2018年4月6日	2018年4月7日 ～2018年5月7日	2018年5月8日 ～2018年6月6日	2018年6月7日 ～2018年7月6日	2018年7月7日 ～2018年8月6日	2018年8月7日 ～2018年9月6日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.11	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
当期の収益（円）	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	353	357	365	367	367	369

（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142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
(a) 経費控除後の配当等収益	27.17円	13.90円	17.40円	12.30円	10.53円	11.36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	54.60	54.61	54.63	54.65	54.67	54.69
(d) 分配準備積立金	281.94	299.10	302.99	310.38	312.67	313.19
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	363.72	367.63	375.04	377.34	377.88	379.24
(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)	353.72	357.63	365.04	367.34	367.88	369.24

（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tock・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tock・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）を行なっています。

■ダイワ外国ハーモニースtock・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。海外株式市場は、米中間の通商協議や欧米の金融政策、米国の中間選挙、英国のEU（欧州連合）離脱交渉などの政治・金融面のイベントに左右される展開が想定されます。一方で、米国を中心に世界経済は堅調さを維持しており、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tock・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142期～第147期 (2018.3.7～2018.9.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	68円	0.712%	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9,578円です。
(投 信 会 社)	(33)	(0.343)	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)	(33)	(0.343)	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	4	0.040	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)	(0.026)	
(投資信託証券)	(1)	(0.014)	
有価証券取引税	1	0.012	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)	(0.007)	
(投資信託証券)	(0)	(0.005)	
そ の 他 費 用	6	0.066	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)	(5)	(0.056)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.005)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	80	0.830	

(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

(2018年3月7日から2018年9月6日まで)

決 算 期	第 142 期 ～ 第 147 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	—	—	7,878	13,000
ダイワ日本国債マザーファンド	—	—	12,742	16,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	9,344	21,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	8,587	21,000
ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド	—	—	5,911	8,000
ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド	—	—	9,230	20,000

(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

(2018年3月7日から2018年9月6日まで)

項 目	第 142 期 ～ 第 147 期
	ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,173,862千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,489,972千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.78
	ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,724,367千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,524,610千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.78

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引

当作成期間（第142期～第147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142期～第147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

(2018年3月7日から2018年9月6日まで)

決 算 期	第 142 期 ～ 第 147 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
公社債	百万円 74,632	百万円 —	% —	百万円 96,606	百万円 932	% 1.0
コール・ローン	85,774	—	—	—	—	—

(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142期～第147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

(2018年3月7日から2018年9月6日まで)

決 算 期	第 142 期 ～ 第 147 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
投資信託証券	百万円 18,184	百万円 3,738	% 20.6	百万円 15,780	百万円 4,223	% 26.8
コール・ローン	94,462	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

(6) ダイワ日本ハモニース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

(2018年3月7日から2018年9月6日まで)

決 算 期	第 142 期 ～ 第 147 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
株式	百万円 581	百万円 67	% 11.6	百万円 592	百万円 77	% 13.0
コール・ローン	4,502	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合7.6%

(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142期～第147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

(2018年3月7日から2018年9月6日まで)

種 類	第 142 期 ～ 第 147 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147期末保有額
投資信託証券	百万円 －	百万円 －	百万円 1,780

(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つて発行される有価証券

(2018年3月7日から2018年9月6日まで)

種 類	第 142 期 ～ 第 147 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 1,517	

(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

(2018年3月7日から2018年9月6日まで)

項 目	第142期～第147期
売買委託手数料総額（Ａ）	294千円
うち利害関係人への支払額（Ｂ）	28千円
(Ｂ)÷(Ａ)	9.5%

(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141期末	第 147 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	75,947	68,069	112,675
ダイワ日本国債マザーファンド	103,243	90,501	113,208
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	57,412	48,068	112,615
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	53,513	44,925	112,956
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	91,595	85,684	110,421
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	59,807	50,577	112,853

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年9月6日現在

項 目	第 147 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	112,675	16.4
ダイワ日本国債マザーファンド	113,208	16.5
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	112,615	16.4
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	112,956	16.5
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	110,421	16.1
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	112,853	16.5
コール・ローン等、その他	10,837	1.6
投資信託財産総額	685,566	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝111.26円、１カナダ・ドル＝84.44円、１オーストラリア・ドル＝80.05円、１香港ドル＝14.18円、１シンガポール・ドル＝80.92円、１イギリス・ポンド＝143.75円、１スイス・フラン＝114.71円、１デンマーク・クローネ＝17.37円、１ノルウェー・クローネ＝13.25円、１スウェーデン・クローネ＝12.29円、１チェコ・コルナ＝5.03円、１ポーランド・ズロチ＝29.94円、１ユーロ＝129.47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147期末における外貨建純資産（29,441,515千円）の投資信託財産総額（29,503,133千円）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147期末における外貨建純資産（101,060,135千円）の投資信託財産総額（102,056,420千円）に対する比率は、99.0%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147期末における外貨建純資産（1,522,516千円）の投資信託財産総額（1,535,339千円）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

(2018年4月6日)、(2018年5月7日)、(2018年6月6日)、(2018年7月6日)、(2018年8月6日)、(2018年9月6日)現在

項 目	第 142 期 末	第 143 期 末	第 144 期 末	第 145 期 末	第 146 期 末	第 147 期 末
(A) 資産	734,082,555円	737,902,744円	727,914,348円	700,474,458円	694,234,341円	685,566,398円
コール・ローン等	8,363,383	8,057,956	7,578,644	9,482,910	8,758,631	8,837,102
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	121,580,227	118,989,216	119,415,804	116,251,290	113,706,256	112,675,171
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	121,605,171	119,615,176	118,558,803	114,773,887	114,171,304	113,208,063
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	121,680,800	123,008,586	121,876,079	116,803,074	115,518,169	112,615,465
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	120,771,263	122,644,744	119,345,141	115,051,916	115,175,363	112,956,177
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	119,629,680	122,808,905	119,086,367	112,517,224	112,949,065	110,421,378
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	120,452,031	122,778,161	122,053,510	115,594,157	113,955,553	112,853,042
未収入金	—	—	—	—	—	2,000,000
(B) 負債	1,679,538	1,665,083	1,619,260	1,581,402	1,584,703	4,667,686
未払収益分配金	780,914	772,817	751,116	725,652	715,193	705,376
未払解約金	—	—	—	—	—	3,107,084
未払信託報酬	893,504	882,046	852,991	835,736	844,722	825,898
その他未払費用	5,120	10,220	15,153	20,014	24,788	29,328
(C) 純資産総額(A-B)	732,403,017	736,237,661	726,295,088	698,893,056	692,649,638	680,898,712
元本	780,914,180	772,817,646	751,116,271	725,652,892	715,193,937	705,376,655
次期繰越損益金	△ 48,511,163	△ 36,579,985	△ 24,821,183	△ 26,759,836	△ 22,544,299	△ 24,477,943
(D) 受益権総口数	780,914,180口	772,817,646口	751,116,271口	725,652,892口	715,193,937口	705,376,655口
1万口当り基準価額(C/D)	9,379円	9,527円	9,670円	9,631円	9,685円	9,653円

*第141期末における元本額は801,649,646円、当作成期間（第142期～第147期）中における追加設定元本額は259,333円、同解約元本額は96,532,324円です。

*第147期末の計算口数当りの純資産額は9,653円です。

*第147期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は24,477,943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142期 自2018年3月7日 至2018年4月6日 第145期 自2018年6月7日 至2018年7月6日
第143期 自2018年4月7日 至2018年5月7日 第146期 自2018年7月7日 至2018年8月6日
第144期 自2018年5月8日 至2018年6月6日 第147期 自2018年8月7日 至2018年9月6日

項 目	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期
(A) 配当等収益	△ 486円	△ 472円	△ 370円	△ 316円	△ 462円	△ 453円
受取利息	8	－	5	7	4	3
支払利息	△ 494	△ 472	△ 375	△ 323	△ 466	△ 456
(B) 有価証券売買損益	6,278,137	13,088,660	12,341,057	△ 1,213,459	5,395,168	△ 706,654
売買益	8,015,888	13,729,468	12,555,206	6,815,692	6,639,215	2,123,039
売買損	△ 1,737,751	△ 640,808	△ 214,149	△ 8,029,151	△ 1,244,047	△ 2,829,693
(C) 信託報酬等	△ 898,624	△ 887,157	△ 857,971	△ 840,697	△ 849,679	△ 830,620
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	5,379,027	12,201,031	11,482,716	△ 2,054,472	4,545,027	△ 1,537,727
(E) 前期繰越損益金	△33,050,322	△28,155,595	△16,256,743	△ 5,337,536	△ 8,000,192	△ 4,112,872
(F) 追加信託差損益金	△20,058,954	△19,852,604	△19,296,040	△18,642,176	△18,373,941	△18,121,968
(配当等相当額)	(4,263,922)	(4,221,070)	(4,103,844)	(3,965,995)	(3,910,131)	(3,857,771)
(売買損益相当額)	(△24,322,876)	(△24,073,674)	(△23,399,884)	(△22,608,171)	(△22,284,072)	(△21,979,739)
(G) 合計(D + E + F)	△47,730,249	△35,807,168	△24,070,067	△26,034,184	△21,829,106	△23,772,567
(H) 収益分配金	△ 780,914	△ 772,817	△ 751,116	△ 725,652	△ 715,193	△ 705,376
次期繰越損益金(G+H)	△48,511,163	△36,579,985	△24,821,183	△26,759,836	△22,544,299	△24,477,943
追加信託差損益金	△20,058,954	△19,852,604	△19,296,040	△18,642,176	△18,373,941	△18,121,968
(配当等相当額)	(4,263,922)	(4,221,070)	(4,103,844)	(3,965,995)	(3,910,131)	(3,857,771)
(売買損益相当額)	(△24,322,876)	(△24,073,674)	(△23,399,884)	(△22,608,171)	(△22,284,072)	(△21,979,739)
分配準備積立金	23,359,099	23,417,466	23,315,051	22,690,729	22,400,484	22,187,900
繰越損益金	△51,811,308	△40,144,847	△28,840,194	△30,808,389	△26,570,842	△28,543,875

(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：296,357円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,122,264円	1,074,703円	1,307,569円	892,998円	753,300円	801,571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	4,263,922	4,221,070	4,103,844	3,965,995	3,910,131	3,857,771
(d) 分配準備積立金	22,017,749	23,115,580	22,758,598	22,523,383	22,362,377	22,091,705
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	28,403,935	28,411,353	28,170,011	27,382,376	27,025,808	26,751,047
(f) 分配金	780,914	772,817	751,116	725,652	715,193	705,376
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	27,623,021	27,638,536	27,418,895	26,656,724	26,310,615	26,045,671
(h) 受益権総口数	780,914,180口	772,817,646口	751,116,271口	725,652,892口	715,193,937口	705,376,655口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(単 価)	(9,379円)	(9,527円)	(9,670円)	(9,631円)	(9,685円)	(9,653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（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147期の決算日（2018年9月6日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2018年3月7日から2018年9月6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		1,316,138
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		1,309,475
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15		235,265	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		1,102,564
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		110,760	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2019/10/31		380,998
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		236,840
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		213,150
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		150,116
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		90,653
			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

(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9月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（17,783,750千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年9月6日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 68,500	千アメリカ・ドル 63,425	千円 7,056,738	% 24.0	% －	% 21.9	% 2.1	% －
カナダ	千カナダ・ドル 43,000	千カナダ・ドル 42,616	3,598,554	12.2	－	12.2	－	－
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 44,809	3,586,998	12.2	－	10.1	2.1	－
イギリス	千イギリス・ポンド 19,800	千イギリス・ポンド 22,859	3,286,116	11.2	－	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 47,506	825,193	2.8	－	2.8	－	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 47,000	千ノルウェー・クローネ 50,259	665,942	2.3	－	1.0	1.3	－
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 46,441	570,761	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 70,662	2,115,633	7.2	－	－	7.2	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 13,300	千ユーロ 15,248	1,974,283	6.7	－	6.7	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,197	284,549	1.0	－	1.0	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,180	929,723	3.2	－	3.2	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,064	655,697	2.2	－	0.9	1.3	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,000	3,366,310	11.4	－	11.4	－	－
ユーロ（小計）	49,300	55,692	7,210,563	24.5	－	23.2	1.3	－
合 計	－	－	28,916,502	98.2	－	81.3	16.9	－

（注1）邦貨換算金額は、2018年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2018年9月6日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,689	千円 855,518	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	41,308	4,595,950	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,613	735,779	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	5,800	5,604	623,528	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,210	245,961	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			68,500	63,425	7,056,738	
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 1,871	158,067	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	16,500	16,555	1,397,983	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	12,816	1,082,190	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,508	380,694	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	6,864	579,618	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			43,000	42,616	3,598,554	
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 7,682	615,000	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	7,981	638,891	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	29,145	2,333,105	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			37,800	44,809	3,586,998	
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 3,557	511,376	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,575	657,755	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,534	1,658,072	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,530	219,995	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,662	238,916	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			19,800	22,859	3,286,116	
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 9,454	164,228	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	34,000	38,052	660,965	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	47,506	825,193	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 23,000	千ノルウェー・クローネ 24,579	325,674	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,106	54,404	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,574	285,863	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			47,000	50,259	665,942	
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 6,800	千スウェーデン・クローネ 7,640	93,899	2020/12/01

2018年9月6日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	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	千円	
				1.5000	36,000	38,800	476,861	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			42,800	46,441	570,761	
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	27,070	810,481	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,000	43,592	1,305,151	
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	5,300	7,003	906,787	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			8,000	8,245	1,067,495	
					13,300	15,248	1,974,283	
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
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,197	284,549	
					1,500	2,197	284,549	
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
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,180	929,723	
					5,200	7,180	929,723	
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	3,023	391,506	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			1,500	2,040	264,190	
					4,300	5,064	655,697	
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	15,986	2,069,759	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			10,000	10,014	1,296,551	
					25,000	26,000	3,366,310	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			49,300	55,692	7,210,563	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					28,916,502	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（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（2018年3月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第147期の決算日（2018年9月6日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2018年3月7日から2018年9月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
142	20年国債 1.8% 2032/12/20	18,510,104	7	30年国債 2.3% 2032/5/20	16,674,433
58	20年国債 1.9% 2022/9/20	10,099,056	56	20年国債 2% 2022/6/20	11,084,203
102	20年国債 2.4% 2028/6/20	9,683,856	95	20年国債 2.3% 2027/6/20	11,032,250
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	9,353,396	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	7,193,535
80	20年国債 2.1% 2025/6/20	7,598,976	63	20年国債 1.8% 2023/6/20	6,378,869
42	20年国債 2.6% 2019/3/20	4,316,004	65	20年国債 1.9% 2023/12/20	4,993,425
48	20年国債 2.5% 2020/12/21	4,291,360	5	30年国債 2.2% 2031/5/20	4,903,801
94	20年国債 2.1% 2027/3/20	3,925,713	92	20年国債 2.1% 2026/12/20	3,975,996
92	20年国債 2.1% 2026/12/20	3,556,020	44	20年国債 2.5% 2020/3/20	3,884,853
56	20年国債 2% 2022/6/20	2,835,846	55	20年国債 2% 2022/3/21	2,593,360

(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9月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（212,095,705千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2018年9月6日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 227,380,000	千円 262,227,601	% 98.8	% —	% 65.9	% 19.8	% 13.1

(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9月6日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	40 20年国債	2.3000 %	7,802,000 千円	7,808,631 千円	2018/09/20
	42 20年国債	2.6000	9,548,000	9,686,350	2019/03/20
	43 20年国債	2.9000	13,572,000	13,996,939	2019/09/20
	44 20年国債	2.5000	3,245,000	3,375,416	2020/03/20
	48 20年国債	2.5000	15,901,000	16,852,674	2020/12/21
	49 20年国債	2.1000	668,000	705,461	2021/03/22
	52 20年国債	2.1000	3,268,000	3,487,086	2021/09/21
	54 20年国債	2.2000	12,387,000	13,323,704	2021/12/20
	55 20年国債	2.0000	504,000	541,442	2022/03/21
	56 20年国債	2.0000	200,000	215,828	2022/06/20
	58 20年国債	1.9000	12,625,000	13,637,020	2022/09/20
	59 20年国債	1.7000	2,595,000	2,793,595	2022/12/20
	63 20年国債	1.8000	1,000,000	1,089,750	2023/06/20
	68 20年国債	2.2000	4,725,000	5,313,215	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	11,914,350	2024/06/20
	74 20年国債	2.1000	265,000	300,446	2024/12/20
	75 20年国債	2.1000	4,674,000	5,322,003	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	10,173,000	11,633,944	2025/06/20
	82 20年国債	2.1000	1,665,000	1,911,669	2025/09/20
	83 20年国債	2.1000	2,900,000	3,342,424	2025/12/20
	86 20年国債	2.3000	6,700,000	7,854,678	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	3,760,000	4,426,196	2026/06/20
	91 20年国債	2.3000	6,000,000	7,088,940	2026/09/20
	94 20年国債	2.1000	1,300,000	1,526,395	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	7,405,000	8,854,306	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	7,860,000	9,575,838	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	6,700,000	8,193,028	2028/06/20
	106 20年国債	2.2000	7,280,000	8,790,236	2028/09/20
	111 20年国債	2.2000	7,100,000	8,653,693	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	13,250,000	17,061,760	2029/09/20
	2 30年国債	2.4000	470,000	587,763	2030/02/20
	4 30年国債	2.9000	13,300,000	17,577,546	2030/11/20
	6 30年国債	2.4000	11,050,000	14,086,319	2031/11/20
	7 30年国債	2.3000	2,550,000	3,231,666	2032/05/20
	142 20年国債	1.8000	14,500,000	17,467,280	2032/12/20
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄		227,380,000	262,227,601

(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 R E I T ・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147期の決算日（2018年9月6日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・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 R E I T ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2018年3月7日から2018年9月6日まで)

買		付			売		付						
銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価	銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価
		千口		千円		円			千口		千円		円
KLEPIERRE（フランス）		652.55		2,828,374		4,334	INVESTA OFFICE FUND（オーストラリア）		4,080.104		1,737,874		425
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス）		79.79		1,964,542		24,621	PHYSICIANS REALTY TRUST（アメリカ）		978.661		1,681,454		1,718
WELLTOWER INC（アメリカ）		212.026		1,427,738		6,733	BRITISH LAND CO PLC（イギリス）		1,606.76		1,577,281		981
HCP INC（アメリカ）		416.371		1,201,464		2,885	LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）		1,116.133		1,538,603		1,378
ESSEX PROPERTY TRUST INC（アメリカ）		38.209		1,002,825		26,245	HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）		630.659		1,470,808		2,332
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI（スペイン）		692.148		836,938		1,209	GGP INC（アメリカ）		613.621		1,399,852		2,281
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A（アメリカ）		267.145		799,042		2,991	EDUCATION REALTY TRUST INC（アメリカ）		267.549		1,216,239		4,545
COVIVIO（フランス）		66.698		784,989		11,769	EQUITY RESIDENTIAL（アメリカ）		179.442		1,214,162		6,766
LONDONMETRIC PROPERTY PLC（イギリス）		2,781.806		760,494		273	DEXUS（オーストラリア）		1,505.093		1,207,028		801
LIFE STORAGE INC（アメリカ）		69.949		743,005		10,622	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA（スペイン）		723.211		1,172,292		1,620

(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9月6日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（43,223,443千口）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9月6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	6,338	705,186	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC		112.514	20,523	2,283,464	2.3
BOSTON PROPERTIES INC		118.394	15,515	1,726,258	1.7
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		268.099	11,721	1,304,110	1.3
VORNADO REALTY TRUST		56.536	4,322	480,948	0.5
EQUITY RESIDENTIAL		130.264	8,783	977,274	1.0
EPR PROPERTIES		125.754	8,815	980,796	1.0
EQUINIX INC		10.349	4,452	495,356	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		288.006	7,715	858,446	0.8
HOST HOTELS & RESORTS INC		164.619	3,496	389,021	0.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN		256.862	8,484	943,946	0.9
RLJ LODGING TRUST		338.62	7,503	834,874	0.8

ファ ン ド 名	2018年9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	%
CYRUSONE INC	109.003	7,207	801,881	0.8
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	401.411	11,327	1,260,333	1.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	203.378	6,841	761,200	0.8
INVITATION HOMES INC	411.57	9,564	1,064,189	1.1
VICI PROPERTIES INC	456.133	9,533	1,060,661	1.0
RETAIL VALUE INC	16.132	558	62,173	0.1
LIFE STORAGE INC	69.949	6,840	761,053	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	381.255	6,927	770,742	0.8
CROWN CASTLE INTL CORP	159.028	18,113	2,015,284	2.0
IRON MOUNTAIN INC	63.426	2,317	257,854	0.3
VEREIT INC	852.555	6,666	741,768	0.7
SUN COMMUNITIES INC	171.068	17,260	1,920,432	1.9
PROLOGIS INC	238.22	16,017	1,782,152	1.8

ファ ン ド 名	2018年9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	376.86	3,493	388,685	0.4	
DDR CORP	442.92	6,174	686,953	0.7	
DUKE REALTY CORP	369.171	10,465	1,164,446	1.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.674	23,211	2,582,480	2.6	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752	7,385	821,670	0.8	
WELLTOWER INC	212.026	14,262	1,586,900	1.6	
HCP INC	416.371	11,092	1,234,109	1.2	
KILROY REALTY CORP	178.159	12,814	1,425,794	1.4	
REGENCY CENTERS CORP	239.135	15,754	1,752,813	1.7	
UDR INC	650.299	25,998	2,892,643	2.9	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	227.997	7,482	832,543	0.8	
CUBESMART	301.985	9,177	1,021,069	1.0	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	519.033	8,662	963,807	1.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	179.494	22,160	2,465,558	2.4	
EXTRA SPACE STORAGE INC	145.085	13,402	1,491,212	1.5	
DOUGLAS EMMETT INC	174.17	6,728	748,578	0.7	
アメリカ・ドル 通 貨 計	10,151.947 銘柄数<比率>	425,118 41銘柄	47,298,681	<46.7%>	
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	15,730	1,328,304	1.3	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	17,723	1,496,613	1.5	
カナダ・ドル 通 貨 計	721.161 銘柄数<比率>	33,454 2銘柄	2,824,918	< 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	12,652.58	21,382	1,711,697	1.7	
DEXUS	2,408.986	26,065	2,086,521	2.1	
GPT GROUP	6,855.156	35,578	2,848,039	2.8	
GOODMAN GROUP	3,394.857	35,883	2,872,485	2.8	
CHARTER HALL GROUP	3,072.743	22,093	1,768,546	1.7	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,063.987	21,403	1,713,380	1.7	
(非上場)	NATIONAL STORAGE REIT	1,668.12	1,234	98,814	0.1
オーストラリア・ドル 通 貨 計	37,116.429 銘柄数<比率>	163,641 7銘柄	13,099,485	<12.9%>	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%	
FORTUNE REIT	13,505.07	127,487	1,807,777	1.8	
LINK REIT	2,719.92	206,577	2,929,274	2.9	
香港・ドル 通 貨 計	16,224.99 銘柄数<比率>	334,065 2銘柄	4,737,052	< 4.7%>	
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%	
KEPPEL DC REIT	14,938.013	20,465	1,656,034	1.6	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	771.8	2,114	171,124	0.2	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,990.3	16,173	1,308,784	1.3	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,027.1	6,084	492,355	0.5	
シンガポール・ドル 通 貨 計	24,727.213 銘柄数<比率>	44,838 4銘柄	3,628,298	< 3.6%>	
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
ASSURA PLC	17,943.844	9,869	1,418,685	1.4	
SEGRO PLC	2,412.457	15,729	2,261,075	2.2	
UNITE GROUP PLC	822.252	7,157	1,028,919	1.0	
WORKSPACE GROUP PLC	278.914	2,964	426,198	0.4	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,146.458	6,076	873,457	0.9	

フ ァ ン ド 名	2018年9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	%
BIG YELLOW GROUP PLC	566.212	5,407	777,302	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,503.722	8,165	1,173,754	1.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,382.503	5,100	733,242	0.7
イギリス・ポンド 通 貨 計	31,056.362 8銘柄数<比率>	60,470 8銘柄数<比率>	8,692,635 < 8.6%>	
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	62.403	5,035	652,000	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA	22.397	2,750	356,088	0.4
国 小 計	84.8 2銘柄数<比率>	7,786 2銘柄数<比率>	1,008,088 < 1.0%>	
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	32.149	5,637	729,823	0.7
GECINA SA	147.249	21,822	2,825,333	2.8
KLEPIERRE	646.728	19,589	2,536,238	2.5
COVIVIO	237.822	21,320	2,760,396	2.7
国 小 計	1,063.948 4銘柄数<比率>	68,369 4銘柄数<比率>	8,851,791 < 8.7%>	
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	607.861	7,865	1,018,374	1.0
国 小 計	607.861 1銘柄数<比率>	7,865 1銘柄数<比率>	1,018,374 < 1.0%>	
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,573.783	14,825	1,919,397	1.9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,622.882	19,150	2,479,351	2.4
国 小 計	3,196.665 2銘柄数<比率>	33,975 2銘柄数<比率>	4,398,748 < 4.3%>	
ユーロ通貨計	4,953.274 9銘柄数<比率>	117,996 9銘柄数<比率>	15,277,004 <15.1%>	
合 計	124,951.376 73銘柄数<比率>	— 73銘柄数<比率>	95,558,076 <94.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（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１４７期の決算日（２０１８年９月６日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を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

（２０１８年３月７日から２０１８年９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
大和ハウスリート投資法人		9,483	2,389,298	251,955	コンフォリア・レジデンシャル		5,069	1,279,967	252,508
ジャパンリアルエステイト		3,417	1,920,782	562,125	ジャパン・ホテル・リート投資法人		15,33	1,268,001	82,713
日本リテールファンド		8,334	1,664,790	199,758	ジャパンエクセレント投資法人		8,096	1,160,814	143,381
星野リゾート・リート		2,714	1,545,040	569,285	イオンリート投資		9,465	1,154,924	122,020
三井不動産ジパーク		4,608	1,528,176	331,635	野村不動産マスターＦ		6,73	1,022,838	151,981
オリックス不動産投資		7,445	1,303,789	175,122	平和不動産リート		8,559	928,418	108,472
フロンティア不動産投資		2,048	898,844	438,888	日本ビルファンド		1,45	906,509	625,179
ケネディクス・オフィス投資法人		1,187	820,923	691,594	ＡＰＩ投資法人		1,674	836,857	499,914
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		4,464	710,535	159,170	インベスコ・オフィス・Ｊリート		43,501	671,473	15,435
プレミアム投資法人		5,772	612,824	106,171	投資法人みらい		3,441	667,403	193,956

（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９月６日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（４０,８８９,８０７千口）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９月６日現在			
	口数	評価額	比率	率
不動産投信	千口	千円		%
日本アコモーションファンド投資法人	3.179	1,627,648	1.6	
MCUBS MidCity投資法人	19.205	1,630,504	1.6	
森ビルズリート	22.201	3,183,623	3.1	
産業ファンド	7.539	869,246	0.8	
アドバンス・レジデンス	8.48	2,425,280	2.4	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	10.714	1,823,522	1.8	
ＡＰＩ投資法人	5.24	2,541,400	2.5	
ＧＬＰ投資法人	14.491	1,565,028	1.5	
コンフォリア・レジデンシャル	3.439	899,298	0.9	
日本プロロジスリート	20.899	4,474,475	4.4	
星野リゾート・リート	3.773	2,112,880	2.1	
ヒューリック投資	8.554	1,016,215	1.0	
ヒューリックリート投資法	14.341	2,344,753	2.3	
日本リート投資法人	6.323	2,282,603	2.2	
インベスコ・オフィス・Ｊリート	89.507	1,418,685	1.4	
日本ヘルスケア投資法	0.432	77,198	0.1	
積水ハウス・リート投資	40.163	2,931,899	2.9	
ケネディクス商業リート	7.564	1,820,654	1.8	
ヘルスケア&メディカル投資	1.801	206,934	0.2	
野村不動産マスターＦ	37.517	5,713,839	5.6	
ラサールロジポート投資	11.402	1,158,443	1.1	
三井不動産	4.708	1,471,250	1.4	
大江戸温泉リート	9.864	844,358	0.8	
投資法人みらい	4.153	789,900	0.8	
森トラスト・ホテルリート投	1.763	246,820	0.2	
三菱地所物流ＲＥＩＴ	2.329	577,359	0.6	
ＣＲＥロジスティクスファンド	4.613	497,742	0.5	
ザイマックス・リート	8.858	981,466	1.0	

ファンド名	２０１８年９月６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	4,531,464	4.4	
ジャパンリアルエステイト	16.489	9,679,043	9.4	
日本リテールファンド	23.606	4,801,460	4.7	
オリックス不動産投資	28.644	4,972,598	4.8	
日本プライムリアルティ	5.675	2,281,350	2.2	
プレミアム投資法人	15.023	1,709,617	1.7	
グローバル・ワン不動産投資法人	4.515	518,322	0.5	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16.96	2,969,696	2.9	
森トラスト総合リート	7.939	1,298,026	1.3	
インヴィンシブル投資法人	39.262	1,857,092	1.8	
フロンティア不動産投資	4.551	2,041,123	2.0	
平和不動産リート	1.165	127,917	0.1	
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.751	160,038	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	4.633	3,210,669	3.1	
いちごオフィスリート投資法人	4.358	402,243	0.4	
大和証券オフィス投資法人	2.58	1,780,200	1.7	
阪急阪神リート投資法人	1.068	150,481	0.1	
スターツプロシード投資法人	4.455	765,369	0.7	
大和ハウスリート投資法人	19.42	4,979,288	4.8	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	25.998	2,163,033	2.1	
日本賃貸住宅投資法人	18.497	1,672,128	1.6	
ジャパンエクセレント投資法人	4.528	664,257	0.6	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	635,689 51銘柄	101,219,095	<98.5%>

（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

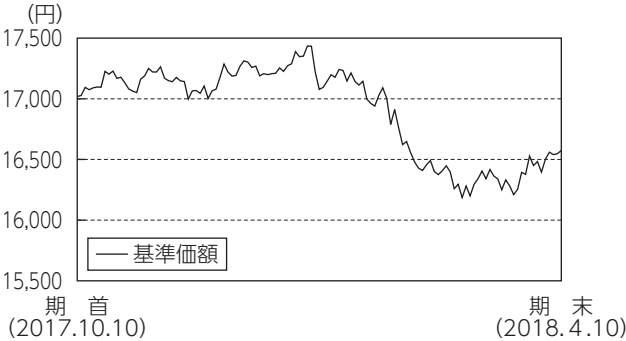
大和投資信託

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 (—)

■ 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。

			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。

■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		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
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	当 期		期 末	
					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 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 額 金	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	

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	
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	千カナダ・ドル 7,000	千カナダ・ドル 6,877	千円 578,014	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			45,500	45,314	3,808,248	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	8,000	8,861	728,416	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	7,945	653,144	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,696	2,358,817	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			38,800	45,503	3,740,379	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	300	307	46,431	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	3,700	3,760	567,489	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,554	687,418	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,626	1,754,655	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,549	233,775	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,674	252,778	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			20,300	23,473	3,542,548	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	5,500	9,237	163,223	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	34,000	37,825	668,379	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	47,062	831,602	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	25,500	27,519	377,565	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,106	56,340	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,636	296,845	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			49,500	53,261	730,751	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	6,800	7,794	99,533	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,841	496,005	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			42,800	46,635	595,538	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	27,000	27,240	854,800	2022/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	39,000	44,292	1,389,892	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			66,000	71,532	2,244,692	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	6,500	8,705	1,145,446	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,242	1,084,482	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			14,500	16,947	2,229,928	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,253	296,506	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,253	296,506	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,200	7,231	951,463	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,231	951,463	

区 分		当 期	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 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			50,500	57,809	7,606,540	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					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、期末の時価を対価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、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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2018年3月12日）

（計算期間 2017年3月11日～2018年3月12日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第13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

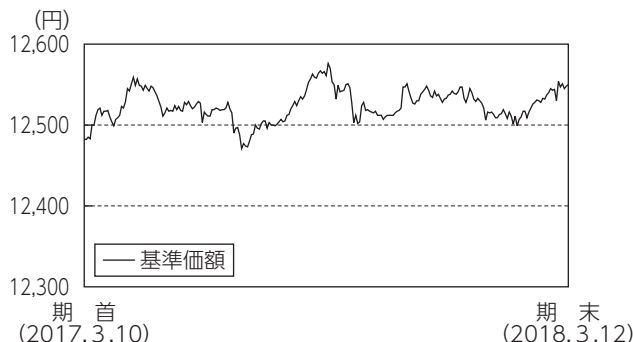
大和投資信託

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
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2017年3月10日	円	%	12,752	%	%	%
3月末	12,504	0.2	12,787	0.3	99.5	—
4月末	12,548	0.5	12,855	0.8	99.4	—
5月末	12,524	0.3	12,827	0.6	99.3	—
6月末	12,490	0.1	12,788	0.3	99.3	—
7月末	12,500	0.1	12,789	0.3	99.4	—
8月末	12,558	0.6	12,861	0.9	99.2	—
9月末	12,512	0.2	12,812	0.5	99.4	—
10月末	12,517	0.3	12,812	0.5	99.5	—
11月末	12,536	0.4	12,848	0.8	99.4	—
12月末	12,533	0.4	12,858	0.8	99.4	—
2018年1月末	12,511	0.2	12,834	0.6	99.3	—
2月末	12,543	0.5	12,887	1.1	99.2	—
(期末)2018年3月12日	12,550	0.5	12,896	1.1	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和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：12,483円 期末：12,550円 騰落率：0.5%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の低下や国債からの利息収入が基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境について

○国内債券市場

国内債券市場では、期を通してみると長期金利は低下しました。期首より、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどを背景に、長期金利は低下しました。その後は、欧州の政治リスクへの懸念が後退したことや欧州で金融緩和策の一部を解除する可能性が示唆されたことから海外金利が上昇し、国内金利も上昇しました。

2017年7月には、日銀が国債買い入れオペを増額したことや米国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、国内金利は低下しました。9月には、米国の2017年内の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。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月には、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。

◆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) を行なっていました。

◆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) を行なっていました。

■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

(2017年3月11日から2018年3月12日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	172,429,450	212,354,098 (25,662,000)

(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

(2017年3月11日から2018年3月12日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
千円		千円	
7 30年国債 2.3% 2032/5/20	23,218,900	44 20年国債 2.5% 2020/3/20	16,912,477
2 30年国債 2.4% 2030/2/20	15,350,553	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	16,104,949
6 30年国債 2.4% 2031/11/20	10,924,494	5 30年国債 2.2% 2031/5/20	13,677,310
95 20年国債 2.3% 2027/6/20	10,763,984	2 30年国債 2.4% 2030/2/20	13,285,025
56 20年国債 2% 2022/6/20	9,697,376	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	11,223,304
44 20年国債 2.5% 2020/3/20	8,955,072	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	10,711,897
63 20年国債 1.8% 2023/6/20	8,562,092	4 30年国債 2.9% 2030/11/20	9,213,768
3 30年国債 2.3% 2030/5/20	7,619,340	63 20年国債 1.8% 2023/6/20	7,706,607
64 20年国債 1.9% 2023/9/20	7,279,425	82 20年国債 2.1% 2025/9/20	7,620,032
102 20年国債 2.4% 2028/6/20	6,904,975	3 30年国債 2.3% 2030/5/20	7,577,994

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当		期		末		
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年末満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	255,496,000	296,841,489	99.1	—	66.0	19.7	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）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	38 利付国債20年	%	千円	千円	
	40 20年国債	2.7000	10,426,000	10,430,795	2018/03/20
	42 20年国債	2.3000	9,402,000	9,522,439	2018/09/20
	42 20年国債	2.6000	5,348,000	5,498,225	2019/03/20
	43 20年国債	2.9000	13,872,000	14,516,770	2019/09/20
	44 20年国債	2.5000	6,345,000	6,685,028	2020/03/20
	48 20年国債	2.5000	11,901,000	12,777,270	2020/12/21
	49 20年国債	2.1000	2,568,000	2,742,546	2021/03/22
	52 20年国債	2.1000	3,268,000	3,526,564	2021/09/21
	54 20年国債	2.2000	12,387,000	13,477,799	2021/12/20
	55 20年国債	2.0000	2,904,000	3,153,250	2022/03/21
	56 20年国債	2.0000	7,820,000	8,531,229	2022/06/20
	58 20年国債	1.9000	3,325,000	3,630,268	2022/09/20
	59 20年国債	1.7000	4,095,000	4,451,469	2022/12/20
	63 20年国債	1.8000	6,500,000	7,154,095	2023/06/20
	64 20年国債	1.9000	6,500,000	7,219,615	2023/09/20
	65 20年国債	1.9000	4,500,000	5,016,465	2023/12/20
	68 20年国債	2.2000	6,325,000	7,194,624	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	12,061,213	2024/06/20
	74 20年国債	2.1000	265,000	303,907	2024/12/20
	75 20年国債	2.1000	5,974,000	6,883,183	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,827,493	2025/06/20
	82 20年国債	2.1000	1,965,000	2,281,325	2025/09/20
	83 20年国債	2.1000	4,900,000	5,712,812	2025/12/20
	86 20年国債	2.3000	6,700,000	7,951,225	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	3,760,000	4,480,604	2026/06/20
	91 20年国債	2.3000	6,000,000	7,178,880	2026/09/20
	92 20年国債	2.1000	370,000	437,946	2026/12/20
	95 20年国債	2.3000	16,105,000	19,511,046	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	8,160,000	10,081,190	2028/03/20
	106 20年国債	2.2000	7,980,000	9,760,178	2028/09/20
	1 30年国債	2.8000	13,250,000	17,324,507	2029/09/20
	2 30年国債	2.4000	1,970,000	2,498,708	2030/02/20
	4 30年国債	2.9000	14,900,000	20,014,127	2030/11/20
	5 30年国債	2.2000	3,900,000	4,917,666	2031/05/20
	6 30年国債	2.4000	11,650,000	15,074,634	2031/11/20
	7 30年国債	2.3000	15,550,000	20,012,383	2032/05/20
合計	銘柄数 金 額	36銘柄		255,496,000	296,841,489

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	296,841,489	99.0
コール・ローン等、その他	2,992,775	1.0
投資信託財産総額	299,834,265	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12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	299,834,265,114円
コール・ローン等	829,637,525
公社債(評価額)	296,841,489,960
未収利息	2,127,063,542
前払費用	36,074,087
(B) 負債	175,686,930
未払解約金	175,686,930
(C) 純資産総額(A－B)	299,658,578,184
元本	238,772,332,746
次期繰越損益金	60,886,245,438
(D) 受益権総口数	238,772,332,746口
1万口当り基準価額(C／D)	12,550円

* 期首における元本額は297,558,373,969円、当期中における追加設定元本額は4,840,626,478円、同解約元本額は63,626,667,701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ⅤA（適格機関投資家専用）6,786,270円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）274,818,772円、6資産バランスファンド（分配型）312,837,161円、6資産バランスファンド（成長型）170,200,305円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）226,764,786,108円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）102,446,582円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド52,450,487円、ダイワ日本国債ファンド（年1回決算型）10,835,444,611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）252,562,450円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,550円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月11日 至2018年3月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,853,757,918円
受取利息	6,854,227,191
支払利息	△ 469,273
(B) 有価証券売買損益	△ 5,012,427,000
売買益	230,398,160
売買損	△ 5,242,825,160
(C) その他費用	△ 2,445
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,841,328,473
(E) 前期繰越損益金	73,874,242,578
(F) 解約差損益金	△16,048,329,213
(G) 追加信託差損益金	1,219,003,600
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	60,886,245,438
次期繰越損益金(H)	60,886,245,438

(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25期（決算日 2018年9月6日）

（計算期間 2018年3月7日～2018年9月6日）

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドの第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	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。 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。 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。） 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。 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。 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。
株 式 組 入 制 限	無制限

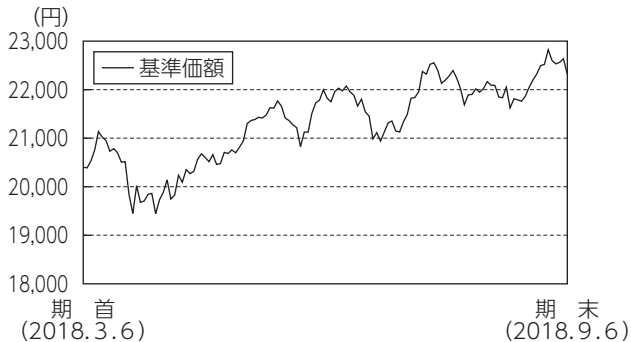
大和投資信託

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 式 組 入 率	株 式 先 比	株 式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%
(期首)2018年3月6日	20,401	—	15,005	—	97.8	—	—
3月末	19,843	△ 2.7	14,686	△ 2.1	97.5	—	—
4月末	20,708	1.5	15,315	2.1	97.8	—	—
5月末	21,126	3.6	15,315	2.1	99.0	—	—
6月末	21,128	3.6	15,428	2.8	98.0	—	—
7月末	21,689	6.3	16,026	6.8	99.1	—	—
8月末	22,597	10.8	16,329	8.8	99.3	—	—
(期末)2018年9月6日	22,313	9.4	16,155	7.7	98.9	—	—

(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：20,401円 期末：22,313円 騰落率：9.4%

【基準価額の主な変動要因】

米国の堅調な経済指標や良好な企業業績などを背景に海外株式市況が上昇したことや、為替相場において米国の金利上昇などを受けて米ドルが対円で上昇したことなど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

○海外株式市況

海外株式市況は、期首から2018年3月下旬にかけて、米国が保護主義的な政策を打ち出したことで米中間の貿易摩擦への懸念が高まったことなどから下落しました。その後は、米中両国による対話への姿勢がみられたことなどから貿易摩擦への懸念がいったん後退し、4月中旬にかけて上昇基調となりました。4月下旬から6月下旬にかけては、米国長期金利の上昇やイタリアの政治不安、世界的な貿易摩擦への懸念などを受けて、上値の重い展開となりました。

7月以降は、米中貿易摩擦への懸念や、アルゼンチンおよびトルコなど一部新興国の通貨安への不安などが重しとなる局面があったものの、米国の堅調な経済指標や良好な企業業績、米国とメキシコがNAFTA（北米自由貿易協定）再交渉の2国間協議で大筋合意したことなどが支援材料となり、期末にかけて上昇しました。

○為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。期首から、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で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、カナダでは政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。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、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。

◆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、AMAZON.COM INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、APPLE INC（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）などを上位組み入れとしました。

◆ベンチマークとの差異について

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

当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。海外株式市場は、米中間の通商協議や欧米の金融政策、米国の中間選挙、英国のEU（欧州連合）離脱交渉などの政治・金融面のイベントに左右される展開が想定されます。一方で、米国を中心に世界経済は堅調さを維持しており、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)	24円 (24)
有価証券取引税 (株式)	9 (9)
その他費用 (保管費用) (その他)	70 (66) (4)
合 計	103

(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
(2018年 3 月 7 日から 2018 年 9 月 6 日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 871.3 (7)	千アメリカ・ドル 9,000 (△ 12)	百株 997.75	千アメリカ・ドル 9,266
	カナダ	百株 26 (-)	千カナダ・ドル 136 (-)	百株 20	千カナダ・ドル 203
	オーストラリア	百株 110 (-)	千オーストラリア・ドル 231 (-)	百株 25	千オーストラリア・ドル 55
	香港	百株 1,539 (100)	千香港ドル 7,664 (-)	百株 2,399	千香港ドル 7,747
	シンガポール	百株 - (-)	千シンガポール・ドル - (-)	百株 15	千シンガポール・ドル 16
	イギリス	百株 280 (-)	千イギリス・ポンド 407 (△ 0)	百株 437	千イギリス・ポンド 442
	スイス	百株 - (-)	千スイス・フラン - (△ 0)	百株 55.45	千スイス・フラン 182
	デンマーク	百株 17 (-)	千デンマーク・クローネ 715 (-)	百株 13	千デンマーク・クローネ 392
	ノルウェー	百株 10 (-)	千ノルウェー・クローネ 214 (-)	百株 42	千ノルウェー・クローネ 774
	ユーロ (オランダ)	百株 23.75 (-)	千ユーロ 89 (-)	百株 42	千ユーロ 149
国	ユーロ (ベルギー)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 10	千ユーロ 66

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 60 (-)	千ユーロ 41 (-)	百株 8	千ユーロ 20
	ユーロ (フランス)	百株 30 (-)	千ユーロ 358 (-)	百株 78.4	千ユーロ 632
	ユーロ (ドイツ)	百株 43.5 (1.16)	千ユーロ 234 (△ 0)	百株 116.16	千ユーロ 393
	ユーロ (スペイン)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 49	千ユーロ 48
	ユーロ (イタリア)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 10	千ユーロ 24
	ユーロ (フィンランド)	百株 6 (-)	千ユーロ 30 (-)	百株 6	千ユーロ 29
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 163.25 (1.16)	千ユーロ 755 (△ 0)	百株 319.56	千ユーロ 1,364

(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

(2018年3月7日から2018年9月6日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.3	37,066	123,555	FACEBOOK INC-A (アメリカ)		2.35	44,849	19,084
FACEBOOK INC-A (アメリカ)		1.5	32,565	21,710	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.27	32,035	118,648
AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.175	30,201	172,579	INTEL CORP (アメリカ)		4.7	26,136	5,560
SALESFORCE.COM INC (アメリカ)		2	28,789	14,394	RED HAT INC (アメリカ)		1.5	24,673	16,448
MICROSOFT CORP (アメリカ)		2.6	27,027	10,395	ADOBE SYSTEMS INC (アメリカ)		0.8	21,532	26,916
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)		1.25	21,676	17,341	ELECTRONIC ARTS INC (アメリカ)		1.5	20,605	13,737
SERVICENOW INC (アメリカ)		1.1	21,642	19,674	TAPESTRY INC (アメリカ)		4.1	20,475	4,994
INTEL CORP (アメリカ)		3.4	19,924	5,860	SERVICENOW INC (アメリカ)		1	19,381	19,381
ENN ENERGY HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		19	18,585	978	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (アメリカ)		1.2	18,986	15,822
EOG RESOURCES INC (アメリカ)		1.4	17,843	12,745	ACTIVISION BLIZZARD INC (アメリカ)		2.3	17,679	7,686

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	4	88	9,890	情報技術
SYNCHRONY FINANCIAL	3	—	—	—	金融
ABBOTT LABORATORIES	17	13	85	9,546	ヘルスケア
VERISK ANALYTICS INC	—	8	96	10,686	資本財・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	6	—	—	—	一般消費財・サービス
AFLAC INC	1	11	51	5,761	金融
ADOBE SYSTEMS INC	8	4.5	115	12,824	情報技術
AETNA INC	2	4	80	8,986	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	3	—	—	—	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	5	80	9,000	資本財・サービス
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	—	2	12	1,410	エネルギー
AUTODESK INC	—	3	44	4,984	情報技術
MOODY'S CORP	3	1	17	1,959	金融
CITIGROUP INC	20	1	7	791	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2	2	29	3,251	情報技術
DANAHER CORP	2	2	20	2,314	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	5	7	53	5,974	金融
APPLE INC	21	23	521	58,055	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3	5	39	4,368	金融
BOEING CO/THE	4.5	2.25	78	8,678	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	2	3	77	8,597	ヘルスケア
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	4	—	—	—	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	5	—	—	—	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2	—	—	—	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	21	25	286	31,873	金融
CIGNA CORP	1	—	—	—	ヘルスケア
SERVICENOW INC	8	9	171	19,101	情報技術

銘 柄	期 首		当 期 末		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	
CATERPILLAR INC	2	0.5	7	782	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	40	34	160	17,881	情報技術
MORGAN STANLEY	7	1	4	542	金融
MSCI INC	3	3	53	5,958	金融
BROADCOM INC	1	0.5	11	1,231	情報技術
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	—	2	61	6,822	情報技術
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1	—	—	—	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	4	—	—	—	金融
SPLUNK INC	13	4	48	5,426	情報技術
TIME WARNER INC	0.5	—	—	—	その他
NASDAQ INC	5	6	56	6,308	金融
VAIL RESORTS INC	—	2.5	72	8,058	一般消費財・サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	—	1	30	3,397	ヘルスケア
AMETEK INC	13	10	78	8,678	資本財・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	2	—	—	—	素材
ACTIVISION BLIZZARD INC	13	2	14	1,594	情報技術
COSTAR GROUP INC	—	1	44	4,923	資本財・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	—	3	97	10,872	金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	5	—	—	—	一般消費財・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	2	—	—	—	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	5	7	93	10,419	ヘルスケア
COCA-COLA CO/THE	12	1	4	504	生活必需品
CSX CORP	7	7	52	5,786	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	2.4	3.6	718	79,899	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	13	3	24	2,715	エネルギー
EOG RESOURCES INC	2	5	58	6,558	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	—	6	102	11,456	公益事業

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	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
UNITED RENTALS INC	4.5	2	31	3,485	資本財・サービス
FISERV INC	6	12	95	10,642	情報技術
GENERAL DYNAMICS CORP	1	—	—	—	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.5	—	—	—	金融
ALPHABET INC-CL C	3.4	3.7	438	48,842	情報技術
IHS MARKIT LTD	—	9	49	5,510	資本財・サービス
HALLIBURTON CO	2	—	—	—	エネルギー
HOME DEPOT INC	7	5	102	11,356	一般消費財・サービス
HUMANA INC	0.6	2	66	7,407	ヘルスケア
HP INC	7	—	—	—	情報技術
ZOETIS INC	15	11	97	10,899	ヘルスケア
JOHNSON & JOHNSON	7	10	135	15,115	ヘルスケア
ABBVIE INC	11	—	—	—	ヘルスケア
KLA-TENCOR CORP	2	—	—	—	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	2	0.5	16	1,787	資本財・サービス
LOWE'S COS INC	2	5	54	6,030	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	1	10	105	11,762	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	1	—	—	—	情報技術
LINCOLN NATIONAL CORP	2	—	—	—	金融
MCDONALD'S CORP	3	0.5	8	908	一般消費財・サービス
3M CO	3	1	21	2,356	資本財・サービス
FACEBOOK INC-A	13.5	5	83	9,300	情報技術
S&P GLOBAL INC	4	2	40	4,561	金融
PHILLIPS 66	2	5	58	6,563	エネルギー
MGM RESORTS INTERNATIONAL	10	—	—	—	一般消費財・サービス
MONSANTO CO	1	—	—	—	その他
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	—	—	—	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	1	12	82	9,161	ヘルスケア
DOWDUPONT INC	15	3	21	2,338	素材
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	6	—	—	—	一般消費財・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	—	3	42	4,746	情報技術
SQUARE INC - A	—	8	69	7,761	情報技術
TRANSUNION	—	5	37	4,191	資本財・サービス
NETAPP INC	—	5	41	4,635	情報技術
NIKE INC -CL B	11	11	87	9,781	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	4	—	—	—	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	1	—	—	—	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	1.5	—	—	—	資本財・サービス
APTIV PLC	9	—	—	—	一般消費財・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	6	3	18	2,015	情報技術
ALTRIA GROUP INC	1	—	—	—	生活必需品
PFIZER INC	19	37	154	17,228	ヘルスケア
STRYKER CORP	1.5	1.5	25	2,804	ヘルスケア
PARKER HANNIFIN CORP	1	—	—	—	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.5	—	—	—	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	7	13	94	10,558	エネルギー
PEPSICO INC	3	1	11	1,258	生活必需品
ACCURET PLC-CL A	5	4.5	75	8,443	情報技術
QUALCOMM INC	2	—	—	—	情報技術
RAYTHEON COMPANY	2	0.5	9	1,101	資本財・サービス
RED HAT INC	9	3	43	4,815	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	—	11	81	9,054	資本財・サービス

銘柄	期 首	期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BOOKING HOLDINGS INC	0.2	—	—	—	一般消費財・サービス
ROSS STORES INC	—	8	77	8,674	一般消費財・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	26	13	25	2,882	金融
CHEVRON CORP	5	4	47	5,292	エネルギー
TESLA INC	—	0.25	7	780	一般消費財・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	0.25	—	—	—	一般消費財・サービス
CBRE GROUP INC - A	—	9	42	4,722	不動産
TRAVELERS COS INC/THE	1	—	—	—	金融
SCHLUMBERGER LTD	1	—	—	—	エネルギー
AT&T INC	1	—	—	—	電気通信サービス
TIFFANY & CO	6	—	—	—	一般消費財・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	8	4	44	4,945	情報技術
SALESFORCE.COM INC	13	28	416	46,308	情報技術
UNION PACIFIC CORP	3	4	61	6,861	資本財・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	7	4	33	3,735	エネルギー
UNITED TECHNOLOGIES CORP	4	2	26	2,954	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	5	7	187	20,844	ヘルスケア
VALERO ENERGY CORP	6	5	58	6,503	エネルギー
ANTHEM INC	2	3	80	8,940	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	7	8	87	9,779	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	—	18	106	11,805	金融
WASTE MANAGEMENT INC	4	9	82	9,166	資本財・サービス
WALMART INC	6	4	38	4,299	生活必需品
TJX COMPANIES INC	3	10	111	12,364	一般消費財・サービス
ALLERGAN PLC	—	2	38	4,255	ヘルスケア
VISA INC-CLASS A SHARES	13	13	185	20,635	情報技術
NORTHERN TRUST CORP	—	1	10	1,190	金融
NVIDIA CORP	2	4	111	12,390	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	4	—	—	—	金融
NETFLIX INC	2	1.5	51	5,693	一般消費財・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.5	3.5	82	9,204	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	8	5.5	116	12,921	情報技術
YUM! BRANDS INC	8	—	—	—	一般消費財・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	3	38	4,302	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	63	36	112	12,488	金融
AMERICAN EXPRESS CO	7	17	179	19,988	金融
ANALOG DEVICES INC	2	2	19	2,177	情報技術
TD AMERITRADE HOLDING CORP	8	2	11	1,284	金融
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	4	5	60	6,722	一般消費財・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	3	—	—	—	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	2	6	46	5,158	資本財・サービス
AMGEN INC	3	3	59	6,600	ヘルスケア
TAPESTRY INC	25	8	40	4,488	一般消費財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	6	—	—	—	情報技術
CME GROUP INC	4	4	68	7,623	金融
EQUIFAX INC	—	5	67	7,484	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	5	—	—	—	ヘルスケア
STATE STREET CORP	3	—	—	—	金融
SUNTRUST BANKS INC	7	12	89	9,939	金融
SCHWAB (CHARLES) CORP	12	3	15	1,686	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	5	7	51	5,768	ヘルスケア
FEDEX CORP	1	—	—	—	資本財・サービス

銘柄	株数	期首	当	期末		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	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	2	1	9	1,110	金融	
CITRIX SYSTEMS INC	—	7	78	8,752	情報技術	
INTEL CORP	27	14	66	7,433	情報技術	
ILLINOIS TOOL WORKS	4	—	—	—	資本財・サービス	
ILLUMINA INC	1	3	103	11,560	ヘルスケア	
INTUITIVE SURGICAL INC	2.2	3.1	166	18,511	ヘルスケア	
COMERICA INC	5	2	19	2,180	金融	
DOVER CORP	4	—	—	—	資本財・サービス	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	3	20	2,246	生活必需品	
MICROSOFT CORP	41	63	683	76,044	情報技術	
MEDTRONIC PLC	—	9	86	9,616	ヘルスケア	
MICRON TECHNOLOGY INC	4	2	9	1,102	情報技術	
BLACKROCK INC	2	0.2	9	1,064	金融	
KANSAS CITY SOUTHERN	1	1	11	1,303	資本財・サービス	
CHUBB LTD	1.5	—	—	—	金融	
EBAY INC	8	—	—	—	情報技術	
PAYPAL HOLDINGS INC	4	9	80	8,916	情報技術	
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	1	10	89	9,994	ヘルスケア	
ZIONS BANCORPORATION	7	—	—	—	金融	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	11	1	13	1,532	生活必需品	
E*TRADE FINANCIAL CORP	10	1	5	648	金融	
PRAXAIR INC	3	—	—	—	素材	
PACCAR INC	2	—	—	—	資本財・サービス	
BIOGEN INC	0.5	0.5	17	1,928	ヘルスケア	
IDEXX LABORATORIES INC	—	1	24	2,733	ヘルスケア	
STARBUCKS CORP	1	—	—	—	一般消費財・サービス	
INTUIT INC	8	3.5	76	8,516	情報技術	
BEST BUY CO INC	—	5	39	4,398	一般消費財・サービス	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	19	67	7,557	ヘルスケア	
ELECTRONIC ARTS INC	9	—	—	—	情報技術	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4	—	—	—	ヘルスケア	
CARNIVAL CORP	5	—	—	—	一般消費財・サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	8	—	—	—	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>	1,004.55 161銘柄	885.1 133銘柄	10,734 <78.4%>	1,194,325 <78.4%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
SUNCOR ENERGY INC	5	22	116	9,795	エネルギー	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	2	2	24	2,081	金融	
TORONTO-DOMINION BANK	6	6	47	4,022	金融	
ROYAL BANK OF CANADA	9	6	62	5,256	金融	
SHOPIFY INC - CLASS A	9	1	18	1,556	情報技術	
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	31 5銘柄	37 5銘柄	268 <1.5%>	22,712 <1.5%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
TREASURY WINE ESTATES LTD	—	40	76	6,119	生活必需品	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	10	10	30	2,472	一般消費財・サービス	
CSL LTD	2	2	45	3,641	ヘルスケア	
COMPUTERSHARE LTD	—	40	75	6,077	情報技術	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	—	5	26	2,139	一般消費財・サービス	
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	12 2銘柄	97 5銘柄	255 <1.3%>	20,449 <1.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	120	—	—	—	一般消費財・サービス	

銘柄	期 首		当 期 末		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	千香港ドル	千円	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	340	—	—	—	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	26	16	519	7,369	情報技術
AIA GROUP LTD	—	90	592	8,397	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	420	—	—	—	金融
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	110	120	912	12,932	金融
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	30	219	3,105	公益事業
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,016 5銘柄	256 4銘柄	2,242 < 2.1%>	31,804 < 2.1%>
(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	15	36	2,972	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP.	15	—	—	—	金融
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	30 2銘柄	15 1銘柄	36 < 0.2%>	2,972 < 0.2%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
TUI AG-DI	21	—	—	—	一般消費財・サービス
BP PLC	80	73	39	5,732	エネルギー
UNILEVER PLC	5	5	21	3,078	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	20	10	17	2,458	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	37	57	8,261	ヘルスケア
BEAZLEY PLC	110	80	46	6,716	金融
DIAGEO PLC	15	24	64	9,264	生活必需品
RIO TINTO PLC	7	2	7	1,024	素材
GLENCORE PLC	70	—	—	—	素材
ASTRAZENECA PLC	—	12	68	9,834	ヘルスケア
ASSTEAD GROUP PLC	35	27	63	9,163	資本財・サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1	—	—	—	生活必需品
BHP BILLITON PLC	23	23	37	5,350	素材
HSBC HOLDINGS PLC	83	48	32	4,623	金融
ANGLO AMERICAN PLC	15	4	6	879	素材
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	6	—	—	—	一般消費財・サービス
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	15	—	—	—	金融
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	—	7	32	4,691	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	33	30	75	10,811	エネルギー
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	539 16銘柄	382 14銘柄	569 < 5.4%>	81,891 < 5.4%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG-REG	14	—	—	—	金融
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.5	0.5	11	1,363	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	9	7	55	6,415	生活必需品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	31	—	—	—	金融
FISCHER (GEORG)-REG	0.6	0.15	18	2,081	資本財・サービス
NOVARTIS AG-REG	9	9	71	8,203	ヘルスケア
GIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	2	—	—	—	一般消費財・サービス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	6	—	—	—	情報技術
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	72.1 8銘柄	16.65 4銘柄	157 < 1.2%>	18,064 < 1.2%>
(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	8	4	122	2,129	ヘルスケア
DSV A/S	—	8	480	8,343	資本財・サービス
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	8 1銘柄	12 2銘柄	602 < 0.7%>	10,472 < 0.7%>

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	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
TELENOR ASA		27	—	—	—	電気通信サービス
EQUINOR ASA		40	35	735	9,743	エネルギー
ノルウェー・クローネ	株数、金額 銘柄数<比率>	67	35	735	9,743	
通 貨 計		2銘柄	1銘柄		< 0.6%>	
ユーロ (オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV-CVA		3	6	28	3,743	生活必需品
WOLTERS KLUWER		7	7	37	4,866	資本財・サービス
ING GROEP NV		15	—	—	—	金融
ASML HOLDING NV		4.25	2.5	41	5,415	情報技術
ABN AMRO GROUP NV-CVA		2	—	—	—	金融
AIRBUS SE		10	7.5	77	10,001	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	41.25	23	185	24,027	
		6銘柄	4銘柄		< 1.6%>	
ユーロ (ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV		10	—	—	—	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	10	—	—	—	
		1銘柄	—	—	< —>	
ユーロ (ルクセンブルグ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AROUNDTOWN SA		—	60	45	5,919	不動産
ARCELOORMITTAL		8	—	—	—	素材
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	8	60	45	5,919	
		1銘柄	1銘柄		< 0.4%>	
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA		5	6	31	4,080	エネルギー
AIR LIQUIDE SA		2	1	10	1,367	素材
KERING		2	0.6	26	3,411	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS		2	—	—	—	金融
THALES SA		—	2	23	3,037	資本財・サービス
DANONE		8	—	—	—	生活必需品
VIVENDI		10	—	—	—	一般消費財・サービス
L'OREAL		2	3	59	7,746	生活必需品
PERNOD RICARD SA		3.5	1	13	1,743	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		2.5	2	56	7,282	一般消費財・サービス
ACCOR SA		8	2	8	1,127	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE		1	—	—	—	情報技術
UBISOFT ENTERTAINMENT		6	4	35	4,549	情報技術
AXA SA		20	—	—	—	金融
SANOFI		1	4	29	3,757	ヘルスケア
VINCI SA		6	6	47	6,172	資本財・サービス
SAFRAN SA		3	3	32	4,237	資本財・サービス
ARKEMA		3	2	20	2,699	素材
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	85	36.6	395	51,213	
		17銘柄	13銘柄		< 3.4%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG		1	—	—	—	ヘルスケア
COMMERZBANK AG		70	—	—	—	金融
VOLKSWAGEN AG-PREF		1.5	—	—	—	一般消費財・サービス
SIEMENS AG-REG		2	1	10	1,406	資本財・サービス
BASF SE		2	—	—	—	素材
LINDE AG		1	—	—	—	素材
ALLIANZ SE-REG		5	0.5	9	1,170	金融

銘柄	期 首		期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		4	—	—	—	情報技術
SAP SE		1.5	7	69	8,992	情報技術
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		0.5	0.5	9	1,196	金融
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		3	—	—	—	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		7	4	8	1,080	情報技術
DEUTSCHE POST AG-REG		9	—	—	—	資本財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		—	2	23	3,042	金融
DEUTSCHE WOHNEN SE		—	11	47	6,163	不動産
VONOVIA SE		3	13	56	7,318	不動産
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	110.5 14銘柄	39 8銘柄	234	30,370 < 2.0%>	
ユーロ (スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO SANTANDER SA		45	—	—	—	金融
AMADEUS IT GROUP SA		8	4	30	3,984	情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	53 2銘柄	4 1銘柄	30	3,984 < 0.3%>	
ユーロ (イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ATLANTIA SPA		10	—	—	—	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 1銘柄	—	—	— < —>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	317.75 42銘柄	162.6 27銘柄	892	115,515 < 7.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,097.4 244銘柄	1,898.35 196銘柄	—	1,507,952 < 98.9%>	

(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) < >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9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,507,952	98.2
コール・ローン等、その他	27,387	1.8
投資信託財産総額	1,535,339	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.26円、1カナダ・ドル＝84.44円、1オーストラリア・ドル＝80.05円、1香港ドル＝14.18円、1シンガポール・ドル＝80.92円、1イギリス・ポンド＝143.75円、1スイス・フラン＝114.71円、1デンマーク・クローネ＝17.37円、1ノルウェー・クローネ＝13.25円、1ユーロ＝129.47円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,522,516千円）の投資信託財産総額（1,535,339千円）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

2018年9月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,538,120,311円
コール・ローン等	△ 18,696,770
株式(評価額)	1,507,952,449
未収入金	46,298,989
未収配当金	2,565,643
(B) 負債	13,854,415
未払金	12,854,412
未払解約金	1,000,000
その他未払費用	3
(C) 純資産総額(A－B)	1,524,265,896
元本	683,129,921
次期繰越損益金	841,135,975
(D) 受益権総口数	683,129,921口
1万口当り基準価額(C／D)	22,313円

*期首における元本額は755,812,942円、当期中における追加設定元本額は3,951,002円、同解約元本額は76,634,023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)167,892,440円、6資産バランスファンド(成長型)464,660,220円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)50,577,261円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は22,313円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月7日 至2018年9月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	13,088,798円
受取配当金	13,015,943
受取利息	39,373
その他収益金	34,278
支払利息	△ 796
(B) 有価証券売買損益	134,358,953
売買益	228,645,225
売買損	△ 94,286,272
(C) その他費用	△ 5,089,746
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	142,358,005
(E) 前期繰越損益金	786,094,949
(F) 解約差損益金	△ 91,365,977
(G) 追加信託差損益金	4,048,998
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	841,135,975
次期繰越損益金(H)	841,135,975

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2018年9月6日）

（計算期間 2018年3月7日～2018年9月6日）

ダイワ日本ハーモニースtock・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	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。 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。 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。） 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。 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。
株 式 組 入 制 限	無制限

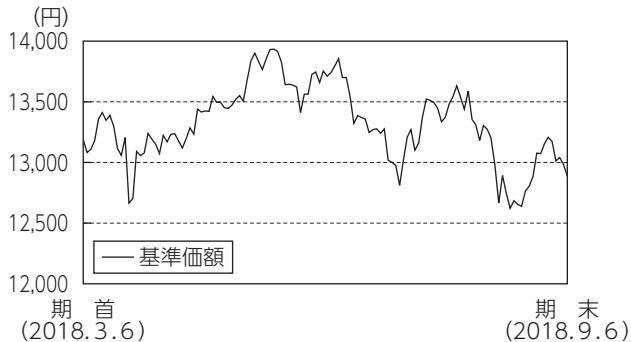
大和投資信託

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	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2018年3月6日	13,187	%	1,716.30	%	97.7	—
3月末	13,239	0.4	1,716.30	0.0	96.6	—
4月末	13,452	2.0	1,777.23	3.6	96.5	—
5月末	13,562	2.8	1,747.45	1.8	97.8	—
6月末	13,276	0.7	1,730.89	0.9	96.8	—
7月末	13,439	1.9	1,753.29	2.2	96.2	—
8月末	13,172	△0.1	1,735.35	1.1	96.3	—
(期末)2018年9月6日	12,887	△2.3	1,692.41	△1.4	96.3	—

(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：13,187円 期末：12,887円 騰落率：△2.3%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が、不透明な米国通商政策への懸念などから下落したことを反映し、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、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、下落しました。2018年4月以降は、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったことや、通商問題でも一部で妥協を探る動きなどがあり、株価は横ばい圏で推移しました。

◆前期における「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）買い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。

◆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が堅調に推移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、情報・通信業、電気機器、非鉄金属などの比率を引き上げた一方、化学、食料品、繊維製品などの比率を引き下げました。
- ・個別銘柄では、中国での楽器事業の拡大が続くヤマハ、スマートフォン向け機器の需要が堅調なアドバンテスト、新規ゲーム・タイトルの動向が注目されるコナミ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三菱電機、日本毛織、日本ユニシス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△1.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.3%となりました。TOPIXの騰落率を上回ったサービス業をオーバーウエートとしていたことや、TOPIXの騰落率を下回った建設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陸運業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、ピジョン、エーザイ、日本ユニシスなどがプラスに寄与しましたが、阪和興業、上新電機、三井化学などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市場は一進一退の展開を想定します。通商問題関連で多くのイベントを控えるため、株価の上値を抑える可能性があると考えますが、一方で国内企業の業績成長に対する見方を大きく変える状況にはないことから、イベントを通過し通商問題への懸念が後退すれば、再び上値を試す展開になると期待されます。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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	7円 (7)
有価証券取引税	－
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	7

(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

(2018年 3 月 7 日から2018年 9 月 6 日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
トヨタ紡織		22	49,718	2,259	日本ユニシス		22.3	59,516	2,668
コナミホールディングス		9.2	47,521	5,165	三菱電機		37.1	58,186	1,568
ヤマハ		8.7	46,993	5,401	日本毛織		49.1	51,587	1,050
大塚商会		10.7	45,932	4,292	エーザイ		4.6	45,992	9,998
アドバンテスト		17	45,379	2,669	トヨタ紡織		22	43,205	1,963
フジクラ		50	38,299	765	信越化学		3.6	39,091	10,858
上新電機		8.7	37,288	4,286	ニチレイ		13.7	35,508	2,591
S C S K		6.5	33,370	5,133	N I S S H A		9.6	26,422	2,752
エーザイ		4.6	31,306	6,805	オリエンタルランド		2	23,264	11,632
グンゼ		4.5	30,762	6,836	ソニー		4.3	22,970	5,341

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
国内株式

銘 柄				期 首 当 期 末				銘 柄				期 首 当 期 末			
				株 数	株 数	評 価 額						株 数	株 数	評 価 額	
				千株	千株	千円						千株	千株	千円	
食料品 (0.6%)								ガラス・土器製品 (2.2%)							
ニチレイ				16.7	3	8,103		東海カーボン				16	16	31,904	
繊維製品 (1.8%)								非鉄金属 (2.1%)							
グンゼ				－	4.5	25,155		フジクラ				－	50	30,600	
日本毛織				49.1	－	－		金属製品 (－)							
化学 (12.0%)								L I X I Lグループ				5.8	－	－	
信越化学				3.6	－	－		機械 (6.0%)							
カネカ				61	56	55,440		ディスコ				1.8	1.8	33,336	
三井化学				24	23	63,112		ダイキン工業				2.6	2.6	35,971	
J S R				19	19	39,254		ダイワク				5	3	16,500	
ポーラ・オルビスHD				4	4	14,820		電気機器 (22.2%)							
医薬品 (4.4%)								日清紡ホールディングス				－	10	12,330	
日本新薬				－	2.3	15,502		三菱電機				37.1	－	－	
小野薬品				5.1	－	－		日本電産				2.3	2.3	36,397	
大塚ホールディングス				11.6	9.1	47,420		I D E C				－	5	11,510	
石油・石炭製品 (1.4%)								セイコーエプソン				20.4	20.4	37,393	
J X T Gホールディングス				53	28	20,624		ソニー				12.7	8.4	52,819	
								輸送用機器 (2.2%)							
								アドバンテスト				千株	千株	千円	
								エスベック				－	17	44,795	
								カシオ				20.2	20.2	36,077	
								ローム				4.3	4.3	42,097	
								村田製作所				－	1.6	29,864	
								輸送用機器 (2.2%)							
								ティラド				6.4	6.4	18,585	
								アイシン精機				－	2.7	13,527	
								その他製品 (9.5%)							
								パンダダイナムコHL DGS				9	5.5	23,595	
								N I S S H A				9.6	－	－	
								ヤマハ				－	8.7	46,806	
								ビジョン				15.8	11.8	65,608	
								情報・通信業 (6.8%)							
								大塚商会				－	5.7	22,686	
								日本ユニシス				22.3	－	－	
								S C S K				－	6.5	33,865	

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
コナミホールディングス 卸売業 (7.5%)	千株 —	千株 9.2	千円 40,710
双日	120.5	79.5	30,448
阪和興業	16.5	16.5	59,895
テクノアソシエ	13.5	13.5	17,415
小売業 (2.4%)			
上新電機	—	8.7	24,847
丸井グループ	9.6	4.1	9,983
銀行業 (6.2%)			
三菱UFJフィナンシャルG	94.7	91.7	61,466
リソナホールディングス	—	46	27,765
保険業 (3.9%)			
東京海上HD	11	11	56,045

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
不動産業 (1.4%)	千株	千株	千円
野村不動産HLDGS	—	9	20,475
サービス業 (7.3%)			
オリエンタルランド	6.6	4.6	53,751
リゾートトラスト	12.3	12.3	21,857
リクルートホールディングス	8.4	8.4	28,644
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数 35銘柄	千円 680.3 1,434,317 <96.3%>

(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。
(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9月6日現在

項目	当期末評価額	比率
	千円	%
株式	1,434,317	94.6
コール・ローン等、その他	82,485	5.4
投資信託財産総額	1,516,802	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9月6日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,516,802,908円
コール・ローン等	55,995,012
株式(評価額)	1,434,317,010
未収入金	25,949,686
未収配当金	541,200
(B) 負債	26,811,606
未払金	26,811,389
その他未払費用	217
(C) 純資産総額(A - B)	1,489,991,302
元本	1,156,161,088
次期繰越損益金	333,830,214
(D) 受益権総口数	1,156,161,088口
1万口当り基準価額(C / D)	12,887円

* 期首における元本額は1,160,699,335円、当期中における追加設定元本額は24,215,060円、同解約元本額は28,753,307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) 282,347,290円、6資産バランスファンド(成長型) 788,129,482円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 85,684,316円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,887円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月7日 至2018年9月6日

項目	当期末
(A) 配当等収益	15,732,115円
受取配当金	15,745,700
受取利息	2
その他収益金	292
支払利息	△ 13,879
(B) 有価証券売買損益	△ 49,348,648
売買益	109,177,378
売買損	△158,526,026
(C) その他費用	△ 2,927
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 33,619,460
(E) 前期繰越損益金	369,911,427
(F) 解約差損益金	△ 10,246,693
(G) 追加信託差損益金	7,784,940
(H) 合計(D + E + F + G)	333,830,214
次期繰越損益金(H)	333,830,214

(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ＲＥＩＴ・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

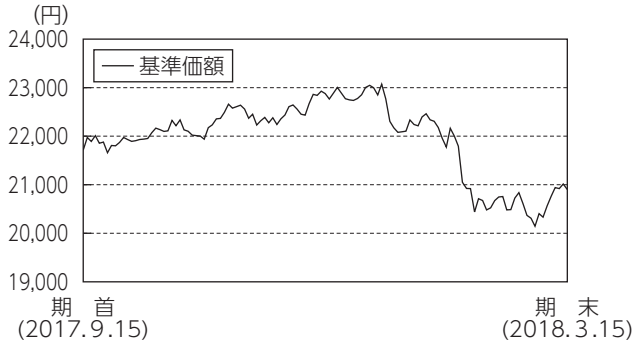
大和投資信託

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、当ファンド設定日より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。

◆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)	千香港ドル (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)	千ユーロ (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)
国	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)
	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

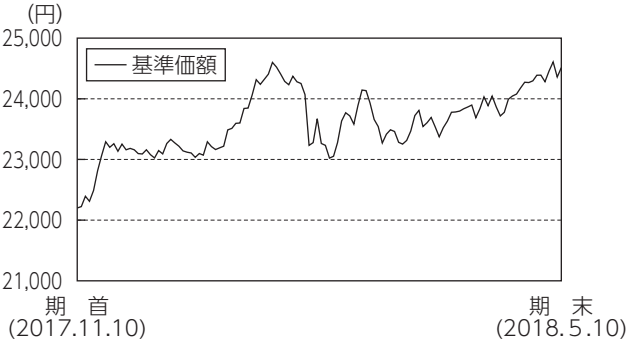
大和投資信託

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G L P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
	千口	千円	%
不動産投信			
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
	千口	千円	%
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	674,1201	99,152,114	
	銘柄数<比率>	51銘柄	<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／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。