

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

## 運用報告書 (全体版)

第72期 (決算日 2018年9月18日)

第73期 (決算日 2018年11月15日)

第74期 (決算日 2019年1月15日)

(作成対象期間 2018年7月18日～2019年1月15日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資象 対	当ファンド	下記の各ファンドの受益証券 (振替受益権を含みます。以下同じ。)
	(FOFs専用)ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用)	ダイワSRIマザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)および店頭登録(登録予定を含みます。)の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。各1、7月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

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)

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

## 最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	(FOFs専用)ダイワSRⅠファンド(適格機関投資家専用)組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率					
60期末(2016年9月15日)	円 8,445	円 30	% △3.3	11,227	% △2.5	% 38.0	% -	% 14.1	% 45.2	百万円 121
61期末(2016年11月15日)	8,617	30	2.4	11,569	3.0	37.2	-	13.4	47.1	123
62期末(2017年1月16日)	9,195	30	7.1	12,475	7.8	37.1	△3.4	13.9	46.8	130
63期末(2017年3月15日)	9,256	30	1.0	12,539	0.5	37.3	△3.8	13.7	46.3	128
64期末(2017年5月15日)	9,379	30	1.7	12,678	1.1	38.6	-	14.2	44.5	123
65期末(2017年7月18日)	9,615	20	2.7	12,934	2.0	39.0	-	13.8	44.8	124
66期末(2017年9月15日)	9,688	20	1.0	13,061	1.0	38.7	-	14.0	44.9	124
67期末(2017年11月15日)	10,220	20	5.7	13,555	3.8	37.8	-	13.6	46.3	127
68期末(2018年1月15日)	10,486	20	2.8	13,998	3.3	38.0	-	13.8	45.5	121
69期末(2018年3月15日)	9,764	20	△6.7	13,206	△5.7	39.5	-	14.4	43.7	109
70期末(2018年5月15日)	9,988	20	2.5	13,592	2.9	38.4	-	14.4	45.0	109
71期末(2018年7月17日)	9,982	20	0.1	13,617	0.2	39.2	-	14.2	44.4	106
72期末(2018年9月18日)	9,890	20	△0.7	13,616	△0.0	38.9	-	14.2	44.4	104
73期末(2018年11月15日)	9,714	20	△1.6	13,184	△3.2	39.6	-	14.4	43.7	102
74期末(2019年1月15日)	9,185	20	△5.2	12,660	△4.0	37.3	-	14.2	46.3	96

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

第72期首：9,982円

第74期末：9,185円（既払分配金60円）

騰落率：△7.4%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
(FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用)	△11.9%	46.3%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△3.2%	38.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△5.4%	9.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2.6%	4.8%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

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

『しがぎん』SR I 三資産バランス・オープン (奇数月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		公 社 債 組入比率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	(FOF専用) ダイワSR I ファンド (適格機関 投資家専用) 組入比率
		円	%	(参考指数)	%				
第72期	(期首) 2018年7月17日	9,982	-	13,617	-	39.2	-	14.2	44.4
	7月末	10,008	0.3	13,515	△0.7	38.5	-	14.0	45.4
	8月末	10,002	0.2	13,505	△0.8	38.5	-	14.1	45.3
	(期末) 2018年9月18日	9,910	△0.7	13,616	△0.0	38.9	-	14.2	44.4
第73期	(期首) 2018年9月18日	9,890	-	13,616	-	38.9	-	14.2	44.4
	9月末	10,168	2.8	13,857	1.8	38.3	-	13.8	45.4
	10月末	9,565	△3.3	13,127	△3.6	39.9	-	14.2	43.1
	(期末) 2018年11月15日	9,734	△1.6	13,184	△3.2	39.6	-	14.4	43.7
第74期	(期首) 2018年11月15日	9,714	-	13,184	-	39.6	-	14.4	43.7
	11月末	9,802	0.9	13,318	1.0	39.6	-	14.5	43.9
	12月末	9,166	△5.6	12,518	△5.1	41.6	-	14.6	41.6
	(期末) 2019年1月15日	9,205	△5.2	12,660	△4.0	37.3	-	14.2	46.3

(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

(2018.7.18~2019.1.15)

### ■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策への警戒感が残る一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったこと、また通商問題でも一部で妥協点を探る動きなどがあり、横ばい圏で推移しました。2018年10月以降は、米国の長期金利が上昇したことに対する懸念や、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株価は下落に転じました。その後も、世界的な景気減速懸念の高まりや利上げの停止に言及しなかったF R B (米国連邦準備制度理事会) 議長の発言、米国政府機関の一部閉鎖などが嫌気され下落しました。

### ■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、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ったことなどが金利上昇の材料となった一方、トルコ情勢への懸念が高まったことなどが金利低下の材料となりました。2018年9月以降はリスク資産の価格が堅調に推移したことなどから金利は上昇基調となりましたが、10月以降は株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことや、F R B (米国連邦準備制度理事会) が今後の政策金利の見通しを引き下げたことなどをを受けて米国の利上げ観測が後退したことから、金利は低下傾向となりました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は、地域別でまちまちの展開となりました。

米国では、主要リートの好調な業績見通しなどから買われる局面もありましたが、米中貿易摩擦問題や米国の利上げ観測などを反映し、上値の重い展開となりました。欧州においては、イタリアの財政問題への懸念や英国のE U (欧州連合) 離脱の影響に対する不透明感などから、ユーロ圏、英国ともに軟調な展開でした。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

国内リート市況は上昇しました。

当作成期首より、国内株式市場が米中の貿易摩擦に対する見通しや海外株式市場に合わせて大きく上下する中、国内リート市場もそれらに連られて上下して始まりました。2018年11月に入ると、海外インデックスのウエート変更でJ - R E I T 銘柄のウエートが高くなったことや、好調な事業環境が評価されて上昇しました。12月下旬には日米の株式市場が大幅に下落したことから国内リート市場もいったん下落しましたが、年末以降は米中通商協議の進展期待やF R B (米国連邦準備制度理事会) 議長が金融引き締め政策に対して柔軟な姿勢を示したことから国内外の株式が反発したことを受けて国内リートも上昇し、当作成期末を迎えました。

## ■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね下落 (円高) しました。

当作成期首より、トルコ情勢への警戒感が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどが円高の材料となりました。2018年9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

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

### ■ (FOFs専用) ダイワSR | ファンド (適格機関投資家専用)

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

## ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

## ポートフォリオについて

(2018.7.18~2019.1.15)

### ■当ファンド

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

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

### ■(FOFs専用)ダイワSRIファンド(適格機関投資家専用)

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

業種構成は、情報・通信業、化学、鉄鋼などの比率を引き上げる一方、電気機器、石油・石炭製品、ガラス・土石製品などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、モバイル決済事業の中長期的な成長に期待してヤフー、テレビ会議システムなどの働き方改革関連分野が好調なNECネットエスアイなどを買い付けました。一方、業績見通しの先行き不透明感が高まったと判断してロームや東京エレクトロンなどの一部または全部を売却しました。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5(年)程度~10(年)程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

## 『しがぎん』SR I三資産バランス・オープン（奇数月分配型）

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では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、香港の商業施設リートやオーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

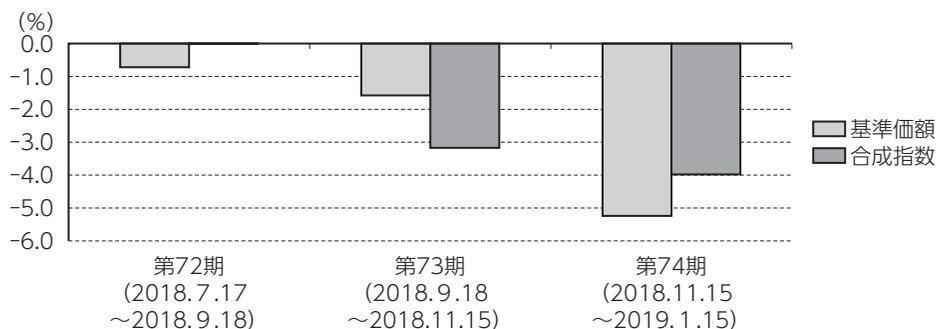
### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95~98%台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、ジャパンリアルエステイト、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、日本ロジスティクスファンド、ユナイテッド・アーバンなどをアンダーウエートとしました。

### ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第72期	第73期	第74期
		2018年7月18日 ～2018年9月18日	2018年9月19日 ～2018年11月15日	2018年11月16日 ～2019年1月15日
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
対基準価額比率	(%)	0.20	0.21	0.22
当期の収益	(円)	6	5	6
当期の収益以外	(円)	13	14	13
翌期繰越分配対象額	(円)	657	642	629

(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72期	第73期	第74期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.29円	✓ 5.09円	✓ 6.93円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	134.99	135.24	135.49
(d) 分配準備積立金	✓ 536.59	✓ 522.63	✓ 507.47
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	677.88	662.97	649.91
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	657.88	642.97	629.91

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

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

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

国内株式市況は、底堅い世界景気や企業業績を背景に堅調な推移を想定しています。ただし、世界的な貿易摩擦など不確実性の高まりが実体経済に与える影響について、慎重に見極める必要があると考えています。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。個別銘柄に関しては、中長期的な観点に立ち、C S R (企業の社会責任) への取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分を精査し、ビジネスモデルや財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

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

### ■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第72期～第74期 (2018.7.18～2019.1.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.538%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,744円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.161)	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、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(34)	(0.350)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	1	0.006	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投 資 信 託 証 券）	(1)	(0.006)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投 資 信 託 証 券）	(0)	(0.002)	
そ の 他 費 用	1	0.013	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	54	0.558	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## ■売買および取引の状況

## (1) 投資信託受益証券

(2018年7月18日から2019年1月15日まで)

決算期		第72期～第74期			
		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
国		千口	千円	千口	千円
内	(FOFs専用) ダイワSR   ファンド (適格機関投資家専用)	3,693.445	4,000	655.368	800

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年7月18日から2019年1月15日まで)

決算期		第72期～第74期			
		設定		解約	
		□数	金額	□数	金額
		千口	千円	千口	千円
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	2,659	4,400
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	177	400
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	234	600

(注) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

## (1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2018年7月18日から2019年1月15日まで)

決算期		第72期～第74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
	14,931	3,129	21.0	15,191	2,423	16.0	
コール・ローン	71,085	—	—	—	—	—	

(注) 平均保有割合0.0%

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

## (5) 利害関係人の発行する有価証券等

(2018年7月18日から2019年1月15日まで)

種類	第72期～第74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74期末保有額
投資信託証券	百万円	百万円	百万円
	—	—	1,787

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (6) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2018年7月18日から2019年1月15日まで)

種類	第72期～第74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	
	966	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (7) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2018年7月18日から2019年1月15日まで)

項目	第72期～第74期
売買委託手数料総額 (A)	5千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B)/(A)	5.9%

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

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

## ■組入資産明細表

## (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 74 期 末		
	数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券 (FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用)	千口 40,946.006	千円 44,790	% 46.3

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託残高

種 類	第71期末	第 74 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	25,095	22,436	36,731
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4,488	4,310	9,551
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2,007	1,772	4,596

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2019年1月15日現在

項 目	第 74 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	44,790	46.2
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	36,731	37.9
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	9,551	9.8
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	4,596	4.7
コール・ローン等、その他	1,364	1.4
投資信託財産総額	97,034	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、1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.40円、1カナダ・ドル=81.69円、1オーストラリア・ドル=78.12円、1香港ドル=13.82円、1シンガポール・ドル=80.15円、1イギリス・ポンド=139.66円、1デンマーク・クローネ=16.66円、1ノルウェー・クローネ=12.69円、1スウェーデン・クローネ=12.12円、1チェコ・コルナ=4.87円、1ポーランド・ズロチ=28.97円、1ユーロ=124.39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74期末における外貨建純資産(27,679,580千円)の投資信託財産総額(27,718,597千円)に対する比率は、99.9%です。  
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第74期末における外貨建純資産(89,717,968千円)の投資信託財産総額(90,742,908千円)に対する比率は、98.9%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年9月18日)、(2018年11月15日)、(2019年1月15日)現在

項 目	第 72 期 末	第 73 期 末	第 74 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>105,223,250円</b>	<b>102,552,455円</b>	<b>97,034,597円</b>
コール・ローン等	1,704,277	1,304,745	1,364,729
投資信託受益証券(評価額)	46,491,195	44,632,293	44,790,835
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	41,565,646	41,311,038	36,731,011
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	10,398,694	10,315,483	9,551,287
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	5,063,438	4,988,896	4,596,735
<b>(B) 負債</b>	<b>409,537</b>	<b>392,397</b>	<b>393,881</b>
未払収益分配金	211,964	210,329	210,431
未払信託報酬	196,131	179,306	179,372
その他未払費用	1,442	2,762	4,078
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>104,813,713</b>	<b>102,160,058</b>	<b>96,640,716</b>
元本	105,982,451	105,164,675	105,215,864
次期繰越損益金	△ 1,168,738	△ 3,004,617	△ 8,575,148
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>105,982,451口</b>	<b>105,164,675口</b>	<b>105,215,864口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	9,890円	9,714円	9,185円

\*第71期末における元本額は106,293,524円、当作成期間(第72期~第74期)中における追加設定元本額は154,413円、同解約元本額は1,232,073円です。

\*第74期末の計算口数当りの純資産額は9,185円です。

\*第74期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は8,575,148円です。

『しがぎん』SR I三資産バランス・オープン（奇数月分配型）

■損益の状況

第72期 自2018年7月18日 至2018年9月18日  
 第73期 自2018年9月19日 至2018年11月15日  
 第74期 自2018年11月16日 至2019年1月15日

項 目	第 72 期	第 73 期	第 74 期
(A) 配当等収益	△ 111円	△ 141円	△ 97円
受取利息	-	1	-
支払利息	△ 111	△ 142	△ 97
(B) 有価証券売買損益	△ 571,612	△ 1,453,799	△ 5,177,842
売買益	126,367	290,262	10,283
売買損	△ 697,979	△ 1,744,061	△ 5,188,125
(C) 信託報酬等	△ 197,578	△ 180,629	△ 180,696
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 769,301	△ 1,634,569	△ 5,358,635
(E) 前期繰越損益金	550,357	△ 427,375	△ 2,272,273
(F) 追加信託差損益金	△ 737,830	△ 732,344	△ 733,809
(配当等相当額)	( 1,430,682)	( 1,422,348)	( 1,425,670)
(売買損益相当額)	(△2,168,512)	(△2,154,692)	(△ 2,159,479)
(G) 合計(D + E + F)	△ 956,774	△ 2,794,288	△ 8,364,717
(H) 収益分配金	△ 211,964	△ 210,329	△ 210,431
次期繰越損益金(G + H)	△ 1,168,738	△ 3,004,617	△ 8,575,148
追加信託差損益金	△ 737,830	△ 732,344	△ 733,809
(配当等相当額)	( 1,430,682)	( 1,422,348)	( 1,425,670)
(売買損益相当額)	(△2,168,512)	(△2,154,692)	(△ 2,159,479)
分配準備積立金	5,541,694	5,339,463	5,202,012
繰越損益金	△ 5,972,602	△ 7,611,736	△ 13,043,351

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

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

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

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：25,218円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 72 期	第 73 期	第 74 期
(a) 経費控除後の配当等収益	66,690円	53,534円	72,980円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,430,682	1,422,348	1,425,670
(d) 分配準備積立金	5,686,968	5,496,258	5,339,463
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,184,340	6,972,140	6,838,113
(f) 分配金	211,964	210,329	210,431
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	6,972,376	6,761,811	6,627,682
(h) 受益権総口数	105,982,451□	105,164,675□	105,215,864□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 72 期	第 73 期	第 74 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円

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

#### 分配金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（『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2018年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第74期の決算日（2019年1月15日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を15～17ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

（2018年7月18日から2019年1月15日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	439,748
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	353,816
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	332,924
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	189,012
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	113,313
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	108,866
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	69,108
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	24,747

(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、2019年1月15日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（16,923,301千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年1月15日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 65,800	千アメリカ・ドル 61,837	千円 6,703,183	% 24.2	% -	% 23.0	% 1.2	% -
カナダ	千カナダ・ドル 41,600	千カナダ・ドル 41,895	3,422,420	12.4	-	12.4	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 36,500	千オーストラリア・ドル 44,315	3,461,946	12.5	-	10.7	1.8	-
イギリス	千イギリス・ポンド 18,500	千イギリス・ポンド 21,533	3,007,362	10.9	-	8.9	2.0	-
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 47,925	798,443	2.9	-	2.9	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,802	568,543	2.1	-	1.0	1.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 41,000	千スウェーデン・クローネ 44,266	536,511	1.9	-	-	1.7	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 64,000	千ポーランド・ズロチ 68,565	1,986,341	7.2	-	-	7.2	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,800	千ユーロ 13,260	1,649,427	6.0	-	6.0	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,194	273,026	1.0	-	1.0	-	-

2019年1月15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			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,204	千円 896,160	% 3.2	% -	% 3.2	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,158	641,621	2.3	-	1.0	1.4	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,043	3,239,569	11.7	-	11.7	-	-	
ユーロ (小計)	47,800	53,861	6,699,805	24.2	-	22.8	1.4	-	
合 計	-	-	27,184,557	98.1	-	81.7	16.2	0.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年1月15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)

2019年1月15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 7,819	千円 847,618	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	42,116	4,565,466	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	7,400	6,629	718,615	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	3,100	3,021	327,481	2021/04/30		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,300	2,250	244,002	2027/05/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		65,800	61,837	6,703,183			
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 1,898	155,059	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	15,100	15,401	1,258,177	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,107	1,070,767	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,549	371,619	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	6,938	566,797	2025/12/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		41,600	41,895	3,422,420			
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 5,700	千オーストラリア・ドル 6,209	485,105	2021/05/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	8,106	633,278	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	29,999	2,343,562	2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		36,500	44,315	3,461,946			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,200	千イギリス・ポンド 2,230	311,525	2021/01/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,630	646,645	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,494	1,605,272	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,530	213,749	2046/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,648	230,168	2022/03/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		18,500	21,533	3,007,362			
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 9,661	160,955	2039/11/15		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2019年1月15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		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千デンマーク・クローネ 34,000	千デンマーク・クローネ 38,264	千円 637,488	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		39,500	47,925	798,443		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 19,092	242,278	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,115	52,229	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,594	274,035	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数額 金 額	3銘柄		42,000	44,802	568,543		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 5,000	千スウェーデン・クローネ 5,509	66,773	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	38,757	469,737	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		41,000	44,266	536,511		
	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 27,445	795,096	2022/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	37,000	41,119	1,191,244	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		64,000	68,565	1,986,341		
	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 3,800	千ユーロ 4,979	619,378	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,280	1,030,048	2026/05/15	
国小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		11,800	13,260	1,649,427		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,194	273,026	2045/06/22	
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		1,500	2,194	273,026		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,204	896,160	2045/05/25	
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		5,200	7,204	896,160		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,025	376,388	2023/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	2,132	265,232	2046/08/15	
国小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		4,300	5,158	641,621		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,994	1,989,574	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,049	1,249,995	2028/04/30	
国小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		25,000	26,043	3,239,569		
通貨小計	銘柄数額 金 額	8銘柄		47,800	53,861	6,699,805		
合 計	銘柄数額 金 額	35銘柄				27,184,557		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年1月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2018年9月18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74期の決算日（2019年1月15日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を18～19ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄  
投資信託証券

（2018年7月18日から2019年1月15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
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		2,710.188	2,303,914	850	DEXUS (オーストラリア)		3,075.224	2,560,500	832
WELLTOWER INC (アメリカ)		238.507	1,779,530	7,461	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		79.79	1,831,742	22,957
LINK REIT (香港)		1,382.885	1,480,034	1,070	CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)		143.138	1,755,733	12,266
PROLOGIS INC (アメリカ)		153.447	1,138,101	7,416	INVESTA OFFICE FUND (オーストラリア)		3,712.904	1,591,175	428
SEGRO PLC (イギリス)		1,159.823	1,135,493	979	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A (アメリカ)		506.183	1,498,615	2,960
VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)		124.986	1,015,700	8,126	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		602.049	1,431,911	2,378
IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)		254.185	934,219	3,675	GOODMAN GROUP (オーストラリア)		1,549.249	1,289,240	832
GPT GROUP (オーストラリア)		2,170.839	925,974	426	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		65.913	1,275,630	19,353
SCENTRE GROUP (オーストラリア)		2,860.758	898,253	313	BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)		86.4	1,213,702	14,047
HCP INC (アメリカ)		300.5	866,699	2,884	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		835.703	1,193,616	1,428

(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、2019年1月15日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（40,756,750千口）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	2019年1月15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	274.673	8,470	918,247	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	46.601	7,956	862,501	1.0
BOSTON PROPERTIES INC	100.673	11,892	1,289,147	1.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	224.808	10,165	1,101,974	1.2
VORNADO REALTY TRUST	124.986	8,001	867,373	1.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	36.248	6,131	664,677	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	130.264	8,809	954,977	1.1
EQUINIX INC	22.209	8,363	906,599	1.0
AMERICAN TOWER CORP	37.25	6,012	651,717	0.7
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	7,491	812,028	0.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	279.169	8,422	913,002	1.0
RLJ LODGING TRUST	338.62	5,952	645,298	0.7
CYRUSONE INC	192.285	9,941	1,077,618	1.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	174.847	6,037	654,461	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	229.171	6,474	701,790	0.8
INVITATION HOMES INC	672.253	13,713	1,486,593	1.6
VICI PROPERTIES INC	511.663	10,463	1,134,244	1.3

ファンド名	2019年1月15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	%
LIFE STORAGE INC	86.581	7,926	859,231	1.0
VENTAS INC	66.372	3,987	432,259	0.5
CROWN CASTLE INTL CORP	55.901	5,948	644,869	0.7
IRON MOUNTAIN INC	190.759	6,632	718,983	0.8
VEREIT INC	1,360.196	10,310	1,117,634	1.2
SUN COMMUNITIES INC	171.068	17,662	1,914,644	2.1
PROLOGIS INC	391.667	24,420	2,647,175	2.9
COUSINS PROPERTIES INC	502.571	4,201	455,441	0.5
SITE CENTERS CORP	442.92	5,447	590,554	0.7
DUKE REALTY CORP	369.171	10,159	1,101,299	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	87.045	21,664	2,348,445	2.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	49.308	6,064	657,433	0.7
WELLTOWER INC	341.535	24,307	2,634,883	2.9
HCP INC	416.371	12,062	1,307,549	1.4
KILROY REALTY CORP	187.141	12,536	1,358,964	1.5
MACERICH CO/THE	88.066	3,968	430,158	0.5
REALTY INCOME CORP	99.663	6,361	689,585	0.8
REGENCY CENTERS CORP	161.293	9,650	1,046,077	1.2

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2019年1月15日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
UDR INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
CUBESMART	650.299	26,089	2,828,155	3.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	223.093	6,418	695,753	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	395.567	5,522	598,597	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	134.176	14,291	1,549,153	1.7
DOUGLAS EMMETT INC	135.761	12,222	1,324,925	1.5
	174.17	6,106	661,933	0.7
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	10,464.42 41銘柄	408,265 44,255,965	<49.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397.407	15,498	1,266,102	1.4
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	18,401	1,503,230	1.7
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	800.775 2銘柄	33,900 2,769,333	< 3.1%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	12,579.703	22,328	1,744,339	1.9
SCENTRE GROUP	2,860.758	11,671	911,808	1.0
GPT GROUP	7,733.315	42,455	3,316,654	3.7
GOODMAN GROUP	1,845.608	20,873	1,630,663	1.8
CHARTER HALL GROUP	2,934.087	22,005	1,719,081	1.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6,011.756	17,674	1,380,736	1.5
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	33,965.227 6銘柄	137,010 10,703,284	<11.9%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	12,880.07	121,587	1,680,344	1.9
LINK REIT	3,962.305	316,588	4,375,248	4.8
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	16,842.375 2銘柄	438,176 6,055,592	< 6.7%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	15,119.513	21,016	1,684,442	1.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,931.7	5,176	414,933	0.5
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	16,944	1,358,078	1.5
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	3,027.1	5,963	477,965	0.5
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	26,330.79 4銘柄	49,100 3,935,419	< 4.4%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	14,484.145	7,937	1,108,524	1.2
SEGRO PLC	2,543.075	15,772	2,202,738	2.4
UNITE GROUP PLC	339.396	2,891	403,848	0.4
BRITISH LAND CO PLC	2,592.295	14,242	1,989,047	2.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,128.858	6,039	843,461	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	643.408	5,777	806,928	0.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,088.213	7,277	1,016,308	1.1
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	25,819.39 7銘柄	59,937 8,370,857	< 9.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	48.652	3,833	476,883	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	37.259	4,411	548,742	0.6
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	85.911 2銘柄	8,245 1,025,625	< 1.1%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	117.678	14,003	1,741,918	1.9
KLEPIERRE	616.822	17,252	2,146,039	2.4

ファンド名	2019年1月15日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
COVIVIO	千口	千ユーロ	千円	%
	200.241	17,270	2,148,313	2.4
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	934.741 3銘柄	48,526 6,036,270	< 6.7%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	652.915	8,331	1,036,317	1.1
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	652.915 1銘柄	8,331 1,036,317	< 1.1%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,751.06	15,050	1,872,114	2.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	886.052	9,773	1,215,682	1.3
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,637.112 2銘柄	24,823 3,087,796	< 3.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,310.679 8銘柄	89,926 11,186,011	<12.4%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	118,533.656 70銘柄	- 87,276,463	<96.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年1月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2018年11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74期の決算日（2019年1月15日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を20ページに併せて掲載いたしました。

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

(2018年7月18日から2019年1月15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
オリックス不動産投資		7.445	1,303,789	175,122	インベスコ・オフィス・リート		82.625	1,331,110	16,110
ケネディクス・オフィス投資法人		1.566	1,083,361	691,801	日本プライムリアルティ		2.866	1,213,809	423,520
星野リゾート・リート		1.838	1,042,291	567,078	日本リート投資法人		3.239	1,178,886	363,966
野村不動産マスターＦ		6.33	933,286	147,438	投資法人みらい		5.559	1,062,440	191,120
積水ハウス・リート投資		11.155	801,332	71,836	大和ハウスリート投資法人		3.876	975,850	251,767
森トラスト総合リート		4.905	793,570	161,788	いちごオフィスリート投資法人		9.542	875,739	91,777
Oneリート投資法人		3.354	784,759	233,977	日本アコモデーションファンド投資法人		1.512	800,095	529,164
三井不動産パーク		2.417	778,693	322,173	日本リテールファンド		3.578	784,815	219,344
日本リート投資法人		1.854	675,131	364,148	日本プロロジスリート		2.85	660,098	231,613
ジャパンエクセレント投資法人		3.895	578,063	148,411	A P I 投資法人		1.274	635,176	498,568

(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、2019年1月15日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（40,057,484千口）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	2019年1月15日現在			
	口数	評価額	比率	率
<b>不動産投信</b>	千口	千円		%
日本アコモデーションファンド投資法人	1,667	900,180	0.9	
MCUBS MidCity投資法人	16,955	1,490,344	1.4	
森ビルリート	22,201	3,037,096	2.9	
産業ファンド	9,639	1,108,485	1.1	
アドバンス・レジデンス	9,965	3,119,045	3.0	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	11,163	1,879,849	1.8	
A P I 投資法人	5,24	2,276,780	2.2	
G L P 投資法人	18,573	2,030,028	2.0	
コンフォリア・レジデンシャル	3,452	970,012	0.9	
日本プロロジスリート	18,781	4,313,995	4.2	
星野リゾート・リート	4,123	2,135,714	2.1	
Oneリート投資法人	2,716	741,468	0.7	
イオンリート投資	6,054	767,041	0.7	
ヒューリックリート投資法	15,524	2,629,765	2.5	
日本リート投資法人	6,151	2,272,794	2.2	
インベスコ・オフィス・リート	33,556	524,144	0.5	
日本ヘルスケア投資法	0,432	72,748	0.1	
積水ハウス・リート投資	42,998	3,117,355	3.0	
ケネディクス商業リート	8,173	2,080,028	2.0	
ヘルスケア&メディカル投資	1,801	207,115	0.2	
野村不動産マスターＦ	43,847	6,506,894	6.3	
ラザールロジポート投資	10,475	1,105,112	1.1	
三井不動産パーク	4,708	1,513,622	1.5	
大江戸温泉リート	9,339	755,525	0.7	
投資法人みらい	2,448	460,224	0.4	
森トラスト・ホテルリート投	5,064	655,788	0.6	
三菱地所物流REIT	2,329	567,111	0.5	
CREロジスティクスファンド	5,361	545,749	0.5	

ファンド名	2019年1月15日現在			
	口数	評価額	比率	率
ザイマックス・リート	9,071	1,030,465	1.0	
日本ビルファンド	7,309	5,101,682	4.9	
ジャパンリアルエステイト	16,289	10,164,336	9.8	
日本リテールファンド	20,028	4,374,115	4.2	
オリックス不動産投資	27,144	4,972,780	4.8	
日本プライムリアルティ	3,892	1,657,992	1.6	
プレミア投資法人	12,042	1,492,003	1.4	
グローバル・ワン不動産投資法人	2,446	298,412	0.3	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16,967	2,867,423	2.8	
森トラスト総合リート	12,844	2,088,434	2.0	
インヴィンシブル投資法人	39,462	1,854,714	1.8	
フロンティア不動産投資	5,264	2,258,256	2.2	
福岡リート投資法人	6,712	1,118,890	1.1	
ケネディクス・オフィス投資法人	5,012	3,593,604	3.5	
いちごオフィスリート投資法人	1,298	125,906	0.1	
大和証券オフィス投資法人	2,58	1,787,940	1.7	
阪急阪神リート投資法人	1,353	192,802	0.2	
スターツプロシード投資法人	4,455	752,449	0.7	
大和ハウスリート投資法人	15,544	3,830,041	3.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	27,498	2,114,596	2.0	
日本賃貸住宅投資法人	16,549	1,381,947	1.3	
ジャパンエクセレント投資法人	7,419	1,113,591	1.1	
合計	口数	金額	<比率>	<率>
	50銘柄	583,954	101,956,404	<98.2%>

(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。

(FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用)

<補足情報>

当ファンド (『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン (奇数月分配型)) が投資対象としている「(FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用)」の決算日 (2018年11月19日) と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、(FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用) の主要投資対象である「ダイワSRIマザーファンド」の2019年1月15日現在における組入資産の内容等を21～22ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワSRIマザーファンドの主要な売買銘柄  
株 式

(2018年7月18日から2019年1月15日まで)

買				売				
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	
JFEホールディングス	10.2	25,137	2,464	インターアクション	10.3	23,787	2,309	
伊藤忠テクノソリューションズ	11.8	24,404	2,068	第一生命HLDGS	10.9	23,683	2,172	
ニレコ	17.2	19,664	1,143	ソニー	2.9	17,725	6,112	
ヤフー	48	15,149	315	JXTGホールディングス	17.5	13,451	768	
信越化学	1.3	14,495	11,150	AGC	2.9	12,503	4,311	
TDK	1	11,787	11,787	ウェルビー	4.8	10,416	2,170	
三菱商事	3.6	10,945	3,040	ローム	1.2	9,710	8,091	
第一生命HLDGS	5.1	10,660	2,090	アステラス製薬	4.8	9,501	1,979	
豊田自動織機	1.5	9,444	6,296	日立	2.6	7,307	2,810	
大和ハウス	2.2	7,998	3,635	JFEホールディングス	3.8	6,581	1,732	

(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、2019年1月15日現在におけるダイワSRIFマザーファンド(340,087千口)の内容です。

## 国内株式

銘柄	2019年1月15日現在		銘柄	2019年1月15日現在	
	株数	評価額		株数	評価額
	千株	千円		千株	千円
<b>建設業 (2.7%)</b>			ヤマハ発動機	3.8	8,470
五洋建設	5	3,195	<b>精密機器 (5.4%)</b>		
大和ハウス	4	14,276	テルモ	1.3	7,935
<b>食料品 (1.0%)</b>			島津製作所	2.3	5,416
ヤクルト	0.9	6,552	インターアクション	10.6	21,963
<b>化学 (14.7%)</b>			<b>その他製品 (1.3%)</b>		
昭和電工	0.8	2,988	ビジョン	2.1	8,725
クレハ	1.7	11,169	<b>電気・ガス業 (0.4%)</b>		
信越化学	3	26,391	九州電力	2	2,726
日本触媒	1.4	10,094	<b>海運業 (0.4%)</b>		
三井化学	4	10,536	商船三井	1	2,589
J S R	4	6,696	<b>情報・通信業 (7.9%)</b>		
三菱ケミカルHLDGS	9	7,976	NECネットエスアイ	2.7	6,463
積水化学	3	4,698	ヤフー	48	14,304
タキロンシーアイ	7	4,018	伊藤忠テクノソリューション	11.8	26,042
花王	0.4	2,986	J B C Cホールディングス	3	4,536
信越ポリマー	10.8	7,624	<b>卸売業 (6.9%)</b>		
<b>医薬品 (1.2%)</b>			伊藤忠	2	3,875
アステラス製薬	1.7	2,623	三井物産	6.7	11,735
塩野義製薬	0.8	5,098	住友商事	2.4	3,888
<b>石油・石炭製品 (0.8%)</b>			三菱商事	8.1	25,280
J X T Gホールディングス	8.5	5,146	<b>小売業 (1.6%)</b>		
<b>鉄鋼 (1.8%)</b>			ファーストリテイリング	0.2	10,666
J F Eホールディングス	6.4	11,913	<b>銀行業 (6.7%)</b>		
<b>非鉄金属 (2.3%)</b>			三菱UFJフィナンシャルG	36.5	20,852
住友鉱山	2.3	7,081	三井住友トラストHD	1.6	6,728
住友電工	5.4	8,121	三井住友フィナンシャルG	4.1	15,916
<b>機械 (9.0%)</b>			<b>保険業 (6.6%)</b>		
タクマ	3.5	4,809	M S & A D	3	9,618
小松製作所	11	29,628	第一生命HLDGS	8.9	15,721
ダイキン工業	1	12,395	東京海上HD	3.3	17,222
ダイフク	1.6	8,032	<b>その他金融業 (1.1%)</b>		
日本ピストンリング	1.8	3,247	オリックス	4.1	6,904
<b>電気機器 (14.6%)</b>			<b>不動産業 (1.9%)</b>		
イビデン	3	4,587	ビューリック	4.3	4,175
日本電産	0.7	8,568	トーセイ	8.5	8,117
ソニー	2.8	15,251	<b>サービス業 (4.6%)</b>		
TDK	1.8	14,040	オリエンタルランド	2	21,890
リオン	2.6	4,729	ウェルビー	4.7	7,877
堀場製作所	0.4	1,920			
ニレコ	17.2	13,416	合 計	株数、金額	325.9 648,653
ローム	1.1	7,975	銘柄数<比率>	65銘柄	<95.6%>
村田製作所	1.7	23,953			
<b>輸送用機器 (7.1%)</b>					
豊田自動織機	1.5	8,040			
デンソー	1.7	8,741			
トヨタ自動車	2.6	17,919			
本田技研	0.8	2,575			

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第27期 (決算日 2018年10月10日)

(作成対象期間 2018年4月11日～2018年10月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

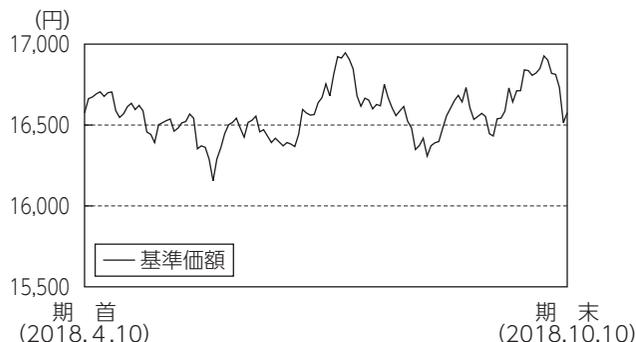
## 大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2018年4月10日	16,574	-	15,854	-	98.0	-
4月末	16,596	0.1	15,937	0.5	97.8	-
5月末	16,291	△1.7	15,521	△2.1	97.7	-
6月末	16,442	△0.8	15,731	△0.8	98.3	-
7月末	16,619	0.3	15,870	0.1	98.1	-
8月末	16,607	0.2	15,899	0.3	98.1	-
9月末	16,850	1.7	16,108	1.6	98.2	-
(期末)2018年10月10日	16,576	0.0	15,811	△0.3	98.2	-

- (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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,574円 期末：16,576円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

米国やカナダ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が、投資している債券の利息収入や米ドルやカナダ・ドルが円に対して上昇したことが基準価額のプラス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、おおむね金利は上昇しました。

当作成期首より、米中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、

2018年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ったことにより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り市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金利は低下しました。9月以降は、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して、米ドルなどは上昇(円安)した一方、豪ドルなどは下落(円高)しました。

当作成期首より、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。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の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	一円
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) 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) 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

(2018年4月11日から2018年10月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 4,806 ( — )
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 2,997 ( — )
	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 1,102 ( — )
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 815 ( — )
	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 8,008 ( — )
	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 2,232 ( — )
国	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 2,251 ( — )

(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

(2018年4月11日から2018年10月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	380,998
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	294,349
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	257,745
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	150,116
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	109,356
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	90,653
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	76,188
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	69,108
			United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	46,797

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 68,500	千アメリカ・ドル 61,995	千円 7,009,226	% 24.1	% -	% 21.9	% 2.2	% -
カナダ	千カナダ・ドル 42,500	千カナダ・ドル 41,180	3,597,936	12.4	-	12.4	-	-
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 43,935	3,534,614	12.1	-	10.0	2.1	-
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 22,233	3,307,009	11.4	-	8.9	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 46,905	818,024	2.8	-	2.8	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,490	609,074	2.1	-	1.0	1.1	-
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 46,112	573,640	2.0	-	1.6	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 64,000	千ポーランド・ズロチ 68,289	2,063,707	7.1	-	-	7.1	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 12,800	千ユーロ 14,402	1,873,666	6.4	-	6.4	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,157	280,670	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,030	914,625	3.1	-	3.1	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,001	650,658	2.2	-	0.9	1.3	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 25,652	3,337,107	11.5	-	11.5	-	-
ユーロ (小計)	48,800	54,244	7,056,728	24.2	-	22.9	1.3	-
合 計	-	-	28,569,961	98.2	-	81.5	16.6	-

(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 数 金 額	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 7,540	千円 852,472	2025/11/15
		国債証券	1.6250	45,000	40,471	4,575,724	2026/02/15
		国債証券	2.5000	7,400	6,247	706,370	2046/02/15
		国債証券	1.3750	5,800	5,576	630,488	2021/04/30
		国債証券	2.3750	2,300	2,159	244,170	2027/05/15
通貨小計	5銘柄			68,500	61,995	7,009,226	
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 1,768	154,486	2045/12/01
		国債証券	2.2500	16,000	15,731	1,374,448	2025/06/01
		国債証券	1.5000	13,500	12,516	1,093,592	2026/06/01
		特殊債券	2.5500	4,500	4,431	387,169	2025/03/15
		特殊債券	2.2500	7,000	6,732	588,239	2025/12/15
通貨小計	5銘柄			42,500	41,180	3,597,936	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	7,000	7,647	615,247	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	7,865	632,817	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,422	2,286,549	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			37,800	43,935	3,534,614	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	3,200	3,241	482,079	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,504	670,012	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,371	1,691,338	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,468	218,380	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,648	245,197	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			19,500	22,233	3,307,009	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	5,500	9,270	161,671	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	34,000	37,634	656,353	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	46,905	818,024	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	18,000	19,127	261,858	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,064	55,638	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,298	291,577	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			42,000	44,490	609,074	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	6,800	7,597	94,518	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,514	479,121	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			42,800	46,112	573,640	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	27,000	27,091	818,714	2022/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	37,000	41,197	1,244,992	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			64,000	68,289	2,063,707	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	4,800	6,260	814,484	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,141	1,059,182	2026/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			12,800	14,402	1,873,666	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,157	280,670	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,157	280,670	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,200	7,030	914,625	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,030	914,625	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	3,006	391,086	2023/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,500	1,995	259,572	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,300	5,001	650,658	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	15,774	2,052,078	2026/04/30
			1.4000	10,000	9,878	1,285,029	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	25,652	3,337,107	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				48,800	54,244	7,056,728	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					
						28,569,961	

(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10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 28,569,961	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	569,047	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	29,139,009	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.06円、1カナダ・ドル=87.37円、1オーストラリア・ドル=80.45円、1イギリス・ポンド=148.74円、1デンマーク・クローネ=17.44円、1ノルウェー・クローネ=13.69円、1スウェーデン・クローネ=12.44円、1チェコ・コルナ=5.04円、1ポーランド・ズロチ=30.22円、1ユーロ=130.09円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(29,103,456千円)の投資信託財産総額(29,139,009千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	30,044,683,665円
コール・ローン等	133,967,754
公社債(評価額)	28,569,961,365
未収入金	909,210,370
未収利息	299,717,970
差入委託証拠金	131,826,206
(B) 負債	939,230,683
未払金	912,865,100
未払解約金	26,365,317
その他未払費用	266
(C) 純資産総額(A - B)	29,105,452,982
元本	17,558,960,219
次期繰越損益金	11,546,492,763
(D) 受益権総口数	17,558,960,219口
1万口当り基準価額(C / D)	16,576円

\*期首における元本額は18,724,666,200円、当作成期間中における追加設定元本額は215,337,433円、同解約元本額は1,381,043,414円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)1,772,327,800円、富山応援ファンド(地域企業株・外債バランス/毎月分配型)635,255,818円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)954,706,011円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)49,223,440円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)188,930,370円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)353,044,721円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)517,166,259円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)232,569,588円、6資産バランスファンド(分配型)1,112,064,428円、6資産バランスファンド(成長型)126,191,432円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)7,513,872,205円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)67,468,482円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)335,141,573円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)942,745,718円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)24,974,852円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド272,166,595円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)1,097,108,177円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)15,413,469円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)902,434,688円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)446,154,593円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は16,576円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月11日 至2018年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	379,313,010円
受取利息	379,265,246
その他収益金	260,920
支払利息	△ 213,156
(B) 有価証券売買損益	△ 366,461,939
売買益	748,100,142
売買損	△ 1,114,562,081
(C) その他費用	△ 5,267,577
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,583,494
(E) 前期繰越損益金	12,309,712,543
(F) 解約差損益金	△ 912,246,839
(G) 追加信託差損益金	141,443,565
(H) 合計(D + E + F + G)	11,546,492,763
次期繰越損益金(H)	11,546,492,763

(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27期 (決算日 2018年9月18日)

(計算期間 2018年3月16日～2018年9月18日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第27期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

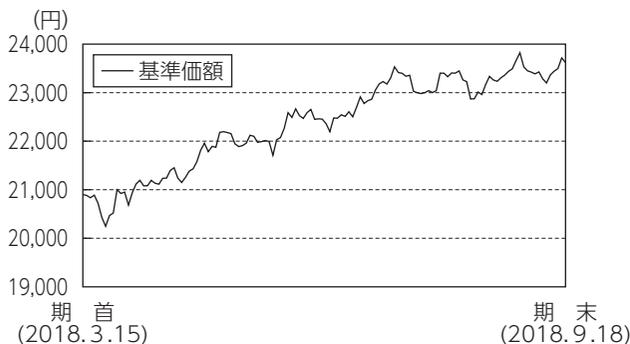
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	
(期首)2018年3月15日	20,901	-	20,090	-	96.3
3月末	20,924	0.1	20,116	0.1	96.1
4月末	21,576	3.2	20,731	3.2	95.7
5月末	22,028	5.4	21,524	7.1	96.7
6月末	22,695	8.6	22,432	11.7	95.2
7月末	23,041	10.2	22,527	12.1	96.2
8月末	23,531	12.6	23,269	15.8	94.5
(期末)2018年9月18日	23,619	13.0	23,287	15.9	94.9

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,901円 期末：23,619円 騰落率：13.0%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、長期金利の上昇が重しとなる局面はありましたが、景気の安定的な拡大を背景に、好調な企業決算が続いたことや良好な業績見通しが維持されたことから、上昇基調を継続しました。欧州は、国によっては下落するなど、まちまちの展開となりました。景気の安定が続いたことは下支えとなりましたが、政治的な混迷の高まりが影響する局面もみられました。アジア・オセアニアでは、オフィス需要に支えられたオーストラリアや、オフィスおよび商業施設を所有する主要リートの好業績にけん引された香港を中心に、総

じて堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場は、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。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことが、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」

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せん。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、分散投資を行いません。

◆ポートフォリオについて

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィス保有するリートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィスリートや香港の商業施設リートなどに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 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)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (4) (3)
合計	28

(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

(2018年3月16日から2018年9月18日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 国	千口 2,993.311 (△ 352.598)	千アメリカ・ドル 93,897 ( )	千口 5,617.914 ( )	千アメリカ・ドル 163,640 ( )
	千口 ( )	千カナダ・ドル ( )	千口 98.159 ( )	千カナダ・ドル 4,157 ( )
	千口 3,074.869 ( )	千オーストラリア・ドル 14,999 (△ 1,056)	千口 9,039.559 ( )	千オーストラリア・ドル 54,797 ( )

■ 主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2018年3月16日から2018年9月18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
KLEPIERRE (フランス)	652.55	2,828,374	4,334	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	795.278	1,864,132	2,344
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	79.79	1,964,542	24,621	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	79.79	1,811,780	22,706
WELLTOWER INC (アメリカ)	238.527	1,626,844	6,820	INVESTA OFFICE FUND (オーストラリア)	4,080.104	1,737,874	425
HCP INC (アメリカ)	416.371	1,201,464	2,885	PHYSICIANS REALTY TRUST (アメリカ)	978.661	1,681,454	1,718
SEGO PLC (イギリス)	1,159.823	1,124,632	969	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,116.133	1,538,603	1,378
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)	692.148	836,938	1,209	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,439.906	1,420,980	986
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	520.595	812,871	1,561	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
LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)	2,781.806	760,494	273	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	179.442	1,214,775	6,769
COVIVIO (フランス)	63.759	751,601	11,788	DEXUS (オーストラリア)	1,505.093	1,207,028	801

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 ( )	千香港ドル ( )	千口 442.5 ( )	千香港ドル 11,050 ( )
	千口 12,021.077 ( )	千シンガポール・ドル 21,390 (△ 89)	千口 4,827.3 ( )	千シンガポール・ドル 9,510 ( )
	千口 8,081.579 (△ 432.572)	千イギリス・ポンド 25,291 ( )	千口 9,805.896 ( )	千イギリス・ポンド 52,572 ( )
	千口 50.252 ( )	千ユーロ 5,245 ( )	千口 ( )	千ユーロ ( )
国	千口 ( )	千ユーロ 832.674 (2,141)	千口 115.761 ( )	千ユーロ 19,231 ( )
	千口 ( )	千ユーロ 5.201 ( )	千口 477.84 ( )	千ユーロ 6,066 ( )
	千口 ( )	千ユーロ 1,212.743 ( )	千口 970.504 ( )	千ユーロ 13,120 ( )
	千口 ( )	千ユーロ 1,225.468 ( )	千口 936 ( )	千ユーロ ( )
	千口 ( )	千ユーロ 3,326.338 (2,141)	千口 2,789.573 ( )	千ユーロ 39,355 ( )
	千口 ( )	千ユーロ 68 (△ 426)	千口 ( )	千ユーロ ( )

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>不動産ファンド</b>				
<b>(アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	164.671	6,026	673,994	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	112.514	20,641	2,308,374	2.3
BOSTON PROPERTIES INC	118.394	15,037	1,681,612	1.7
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268.099	11,922	1,333,277	1.3
VORNADO REALTY TRUST	56.536	4,254	475,762	0.5
EQUITY RESIDENTIAL	130.264	8,910	996,411	1.0
EPR PROPERTIES	125.754	8,732	976,539	1.0
EQUINIX INC	10.349	4,629	517,673	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	7,534	842,553	0.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	256.862	8,335	932,122	0.9
RLJ LODGING TRUST	338.62	7,605	850,512	0.8
CYRUSONE INC	109.003	7,436	831,588	0.8
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	381.406	10,484	1,172,520	1.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	203.378	6,780	758,277	0.7
INVITATION HOMES INC	453.239	10,746	1,201,758	1.2
VICI PROPERTIES INC	456.133	9,815	1,097,721	1.1
RETAIL VALUE INC	9.66	308	34,493	0.0
LIFE STORAGE INC	69.949	6,813	761,901	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	381.255	6,801	760,621	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	159.028	17,922	2,004,268	2.0
VEREIT INC	852.555	6,487	725,546	0.7
SUN COMMUNITIES INC	171.068	17,638	1,972,549	1.9
PROLOGIS INC	238.22	16,084	1,798,742	1.8
COUSINS PROPERTIES INC	376.86	3,455	386,462	0.4
DDR CORP	442.92	6,036	675,117	0.7
DUKE REALTY CORP	369.171	10,709	1,197,660	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.674	23,313	2,607,145	2.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752	7,410	828,672	0.8
WELLTOWER INC	238.527	15,935	1,782,121	1.8
HCP INC	416.371	11,133	1,245,088	1.2
KILROY REALTY CORP	178.159	12,813	1,432,899	1.4
REGENCY CENTERS CORP	239.135	15,660	1,751,364	1.7
UDR INC	650.299	26,356	2,947,460	2.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	227.997	7,544	843,692	0.8
CUBESMART	247.9	7,424	830,293	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	519.033	8,657	968,164	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	179.494	21,968	2,456,711	2.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	133.981	11,967	1,338,290	1.3
DOUGLAS EMMETT INC	174.17	6,782	758,451	0.7
アメリカ・ドル 通 貨 計	9,900.406 39銘柄	418,120	46,758,421	<46.0%>
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	16,108	1,379,729	1.4
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	18,220	1,560,554	1.5
カナダ・ドル 通 貨 計	721.161 2銘柄	34,329	2,940,283	<2.9%>
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,011.386	22,509	1,803,026	1.8
DEXUS	2,408.986	26,113	2,091,684	2.1
GPT GROUP	6,855.156	36,675	2,937,674	2.9
GOODMAN GROUP	3,394.857	36,596	2,931,384	2.9
CHARTER HALL GROUP	3,406.913	24,631	1,973,021	1.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,063.987	20,980	1,680,501	1.7
オーストラリア・ドル 通 貨 計	36,141.285 6銘柄	167,506	13,417,292	<13.2%>

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	13,505.07	124,921	1,781,386	1.8
LINK REIT	2,719.92	206,169	2,939,983	2.9
香港ドル 通 貨 計	16,224.99 2銘柄	331,091	4,721,369	<4.6%>
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	14,938.013	20,016	1,628,778	1.6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,931.7	5,022	408,674	0.4
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	17,006	1,383,838	1.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,027.1	6,054	492,630	0.5
シンガポール・ドル 通 貨 計	26,149.29 4銘柄	48,100	3,913,920	<3.9%>
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	17,943.844	10,192	1,498,239	1.5
SEGRO PLC	3,113.673	20,114	2,956,806	2.9
UNITE GROUP PLC	822.252	7,392	1,086,630	1.1
WORKSPACE GROUP PLC	278.914	2,928	430,503	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,196.235	6,537	961,001	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	591.691	5,768	848,041	0.8
LONDONMEX PROPERTY PLC	4,503.722	8,241	1,211,546	1.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,382.503	5,056	743,355	0.7
イギリス・ポンド 通 貨 計	31,832.834 8銘柄	66,232	9,736,124	<9.6%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	62.403	5,017	654,794	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA	31.022	3,766	491,509	0.5
国 小 計	93.425 2銘柄	8,783	1,146,304	<1.1%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	147.249	21,557	2,813,437	2.8
KLEPIERRE	646.728	19,660	2,565,895	2.5
COVIVIO	237.822	21,332	2,784,121	2.7
国 小 計	1,031.799 3銘柄	62,550	8,163,455	<8.0%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	607.861	7,902	1,031,315	1.0
国 小 計	607.861 1銘柄	7,902	1,031,315	<1.0%>
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,573.783	14,573	1,901,952	1.9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,721.755	20,574	2,685,239	2.6
国 小 計	3,295.538 2銘柄	35,148	4,587,191	<4.5%>
ユーロ通貨計	5,028.623 8銘柄	114,384	14,928,267	<14.7%>
合 計	125,998.589 69銘柄	-	96,415,679	<94.9%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年9月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	96,415,679	94.7
コール・ローン等、その他	5,443,673	5.3
投資信託財産総額	101,859,352	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18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.83円、1カナダ・ドル＝85.65円、1オーストラリア・ドル＝80.10円、1香港ドル＝14.26円、1シンガポール・ドル＝81.37円、1イギリス・ポンド＝147.00円、1ユーロ＝130.51円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(101,273,219千円)の投資信託財産総額(101,859,352千円)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9月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	102,082,972,804円
コール・ローン等	5,209,862,570
投資信託証券(評価額)	96,415,679,585
未収入金	312,636,753
未収配当金	144,793,896
(B) 負債	448,668,061
未払金	288,470,294
未払解約金	160,197,000
その他未払費用	767
(C) 純資産総額(A - B)	101,634,304,743
元本	43,031,467,500
次期繰越損益金	58,602,837,243
(D) 受益権総口数	43,031,467,500口
1万口当り基準価額(C / D)	23,619円

\*期首における元本額は48,113,636,139円、当期中における追加設定元本額は43,321,204円、同解約元本額は5,125,489,843円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)38,850,537,310円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)35,669,603円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)18,805,156円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)17,321,176円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)90,350,366円、6資産バランスファンド(分配型)158,335,135円、6資産バランスファンド(成長型)355,451,198円、りそな ワールド・リート・ファンド1,682,676,559円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)48,068,749円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)4,402,682円、常陽3分法ファンド231,565,937円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)55,174,161円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)222,033,891円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)299,423,059円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)378,629,236円、ダイワ・グローバルREITファンド(ダイワSMA専用)50,327,337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)470,407,365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)26,944,892円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)35,343,688円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は23,619円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月16日 至2018年9月18日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,888,970,175円
受取配当金	1,886,999,306
受取利息	3,224,657
支払利息	△ 1,253,788
(B) 有価証券売買損益	10,559,306,344
売買益	12,180,947,632
売買損	△ 1,621,641,288
(C) その他費用	△ 34,022,042
(D) 当期損益金(A + B + C)	12,414,254,477
(E) 前期繰越損益金	52,450,440,127
(F) 解約差損益金	△ 6,314,749,157
(G) 追加信託差損益金	52,891,796
(H) 合計(D + E + F + G)	58,602,837,243
次期繰越損益金(H)	58,602,837,243

(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26期（決算日 2018年11月12日）

（作成対象期間 2018年5月11日～2018年11月12日）

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

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

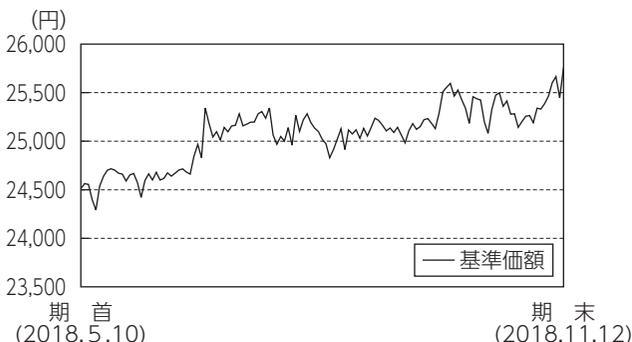
## 大和投資信託

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/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資信託
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組入比率
(期首)2018年5月10日	24,513	% -	3,376.04	% -	% 98.8
5月末	24,575	0.3	3,379.45	0.1	98.5
6月末	25,097	2.4	3,450.92	2.2	98.6
7月末	25,267	3.1	3,468.88	2.7	97.9
8月末	25,165	2.7	3,457.71	2.4	98.5
9月末	25,595	4.4	3,513.39	4.1	98.6
10月末	25,191	2.8	3,459.73	2.5	98.2
(期末)2018年11月12日	25,757	5.1	3,539.86	4.9	98.8

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：24,513円 期末：25,757円 騰落率：5.1%

【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リート市況は上昇しました。

Jリート市況は、当作成期首より、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、国内株式が米中の貿易摩擦に対する見通しや海外市況に合わせて大きく上下する中、Jリート市場もそれに連られて上下しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行ない、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、大和ハウ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。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は4.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.1%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上回った日本リートやジャパンリアルエステイトなどをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったGLPなどをアンダーウエートとしていたこと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や東急リアル・エステート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下回った星野リゾートなどをオーバーウエートとしていたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行ない、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)	8円 (8)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	8

(注1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2018年5月11日から2018年11月12日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口 102.033	千円 19,542,759	千口 183.4761 (-)	千円 17,178,077 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 売付(-)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2018年5月11日から2018年11月12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
星野リゾート・リート	3.064	1,736,788	566,836	日本リート投資法人	3.557	1,283,431	360,818
日本リテールファンド	8.334	1,664,790	199,758	イオンリート投資	9.848	1,220,665	123,950
三井不動産パーク	4.608	1,528,176	331,635	インベスコ・オフィス・Jリート	75.005	1,205,487	16,072
オリックス不動産投資	7.445	1,303,789	175,122	ジャパン・ホテル・リート投資法人	13.683	1,134,376	82,904
日本リート投資法人	3.726	1,280,470	343,658	平和不動産リート	8.559	928,418	108,472
ジャパンリアルエステイト	2.139	1,225,898	573,117	ラサールロジポート投資	8.382	889,413	106,109
ケネディクス・オフィス投資法人	1.566	1,083,361	691,801	ジャパンエクセレント投資法人	5.896	850,358	144,226
積水ハウス・リート投資	11.155	801,332	71,836	野村不動産マスターF	5.425	837,035	154,292
Oneリート投資法人	3.354	784,759	233,977	A P I 投資法人	1.674	836,857	499,914
大和ハウスリート投資法人	2.643	699,425	264,633	いちごオフィスリート投資法人	8.8	806,057	91,597

(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	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	2.347	1,229,828	1.2	
MCUBS MidCity投資法人	16.418	1,431,649	1.4	
森ビルズリート	22.201	3,092,599	2.9	
産業ファンド	7.539	852,660	0.8	
アドバンス・レジデンス	9.645	2,868,423	2.7	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	10.714	1,849,236	1.7	
A P I 投資法人	5.24	2,541,400	2.4	
G L P 投資法人	18.573	2,091,319	2.0	
コンフォリア・レジデンシャル	3.439	942,973	0.9	
日本プロロジスリート	21.631	5,174,135	4.9	
星野リゾート・リート	4.123	2,214,051	2.1	
Oneリート投資法人	3.354	847,555	0.8	
イオンリート投資	6.671	843,214	0.8	
ヒューリックリート投資法	15.524	2,552,145	2.4	
日本リート投資法人	6.151	2,269,719	2.1	
インベスコ・オフィス・Jリート	36.189	586,623	0.6	
日本ヘルスケア投資法	0.432	74,649	0.1	
積水ハウス・リート投資	42.998	3,044,258	2.9	
ケネディクス商業リート	8.173	1,977,048	1.9	
ヘルスケア&メディカル投資	1.801	202,252	0.2	

ファンド名	当期末			
	口数	評価額	比率	率
	千口	千円		%
野村不動産マスターF	38.751	5,684,771	5.4	
ラサールロジポート投資	8.899	952,193	0.9	
三井不動産パーク	4.708	1,574,826	1.5	
大江戸温泉リート	9.453	821,465	0.8	
投資法人みらい	5.253	965,501	0.9	
森トラスト・ホテルリート投	4.816	672,795	0.6	
三菱地所物流REIT	2.329	590,401	0.6	
C R E ロジスティクスファンド	5.361	569,338	0.5	
ザイマックス・リート	8.908	1,018,184	1.0	
日本ビルファンド	7.709	5,234,411	4.9	
ジャパンリアルエステイト	16.589	10,102,701	9.5	
日本リテールファンド	23.606	5,065,847	4.8	
オリックス不動産投資	28.444	5,045,965	4.8	
日本プライムリアルティ	5.544	2,303,532	2.2	
プレミアム投資法人	12.554	1,541,631	1.5	
東急リアル・エステート	1.127	181,897	0.2	
グローバル・ワン不動産投資法人	4.515	521,031	0.5	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16.96	3,008,704	2.8	
森トラスト総合リート	11.635	1,890,687	1.8	
インヴィンシブル投資法人	39.462	1,831,036	1.7	

ファンド名	当 期 末		
	口数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
フロンティア不動産投資	4,742	2,095,964	2.0
平和不動産リート	1,165	132,926	0.1
福岡リート投資法人	3,455	586,659	0.6
ケネディクス・オフィス投資法人	5,012	3,633,700	3.4
いちごオフィスリート投資法人	2.04	190,944	0.2
大和証券オフィス投資法人	2.58	1,860,180	1.8
阪急阪神リート投資法人	1.068	155,394	0.1
スターアップシード投資法人	4.455	751,558	0.7
大和ハウスリート投資法人	16,937	4,195,294	4.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	27,498	2,210,839	2.1
日本賃貸住宅投資法人	18,497	1,664,730	1.6
ジャパンエクセレント投資法人	5,442	809,225	0.8
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	592,677 104,550,082	<98.8%>

\*森ビルズリート、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、API投資法人、GLP投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、Oneリート投資法人、イオンリート投資、ヒューリックリート投資、日本リート投資法人、日本ヘルスケア投資法、ケネディクス商業リート、三井不動産リート、投資法人みらい、三菱地所物流REIT、CREOロジスティクスファンド、日本ビルファンド、ジャパンリアルエステイト、オリックス不動産投資、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、フロンティア不動産投資、平和不動産リート、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、阪急阪神リート投資法人、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11月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	104,550,082	98.6
コール・ローン等、その他	1,449,144	1.4
投資信託財産総額	105,999,227	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11月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	105,999,227,396円
コール・ローン等	193,205,136
投資信託証券(評価額)	104,550,082,590
未収入金	57,611,483
未収配当金	1,198,328,187
(B) 負債	148,421,344
未払金	138,002,292
未払解約金	10,415,000
その他未払費用	4,052
(C) 純資産総額(A-B)	105,850,806,052
元本	41,095,865,334
次期繰越損益金	64,754,940,718
(D) 受益権総口数	41,095,865,334口
1万口当り基準価額(C/D)	25,757円

\*期首における元本額は40,959,538,988円、当作成期間中における追加設定元本額は1,639,017,235円、同解約元本額は1,502,690,889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)17,097,199円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)15,695,294円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)81,350,776円、6資産バランスファンド(分配型)143,558,932円、6資産バランスファンド(成長型)329,949,385円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)44,134,369円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)1,928,523円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)49,211,468円、成果リレー(ブラジル国債&J-REIT)2014-0715,443,730円、成果リレー(ブラジル国債&J-REIT)2014-0822,664,560円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)209,864,145円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)282,281,361円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)355,573,476円、DCダイワJ-REITアクティブファンド356,650,674円、ダイワファンドラップJ-REITセレクト38,146,696,105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)114,931,713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)35,602,931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)173,625,530円、ダイワ・アクティブJリート・ファンド(年4回決算型)699,605,163円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は25,757円です。

### ■損益の状況

当期 自2018年5月11日 至2018年11月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,063,376,726円
受取配当金	2,063,056,409
受取利息	104
その他収益金	579,997
支払利息	△ 259,784
(B) 有価証券売買損益	3,033,286,142
売買益	4,346,265,098
売買損	△ 1,312,978,956
(C) その他費用	△ 52,230
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,096,610,638
(E) 前期繰越損益金	59,443,825,426
(F) 解約差損益金	△ 2,261,912,111
(G) 追加信託差損益金	2,476,416,765
(H) 合計(D+E+F+G)	64,754,940,718
次期繰越損益金(H)	64,754,940,718

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

# (FOFs専用) ダイワSRIFファンド (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第24期

(決算日 2018年11月19日)

(作成対象期間 2018年5月22日~2018年11月19日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

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/>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワSRIFマザーファンドの受益証券
	ダイワSRIFマザーファンド	わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)および店頭登録(登録予定を含みます。)の株式
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
20期末(2016年11月21日)	円 10,019	円 0	% 5.1	1,442.93	% 8.0	% 97.1	% -	百万円 59
21期末(2017年5月19日)	10,904	100	9.8	1,559.73	8.1	97.4	-	53
22期末(2017年11月20日)	12,783	100	18.1	1,759.65	12.8	96.0	-	58
23期末(2018年5月21日)	12,976	0	1.5	1,813.75	3.1	94.6	-	49
24期末(2018年11月19日)	11,944	0	△ 8.0	1,637.61	△ 9.7	94.8	-	44

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

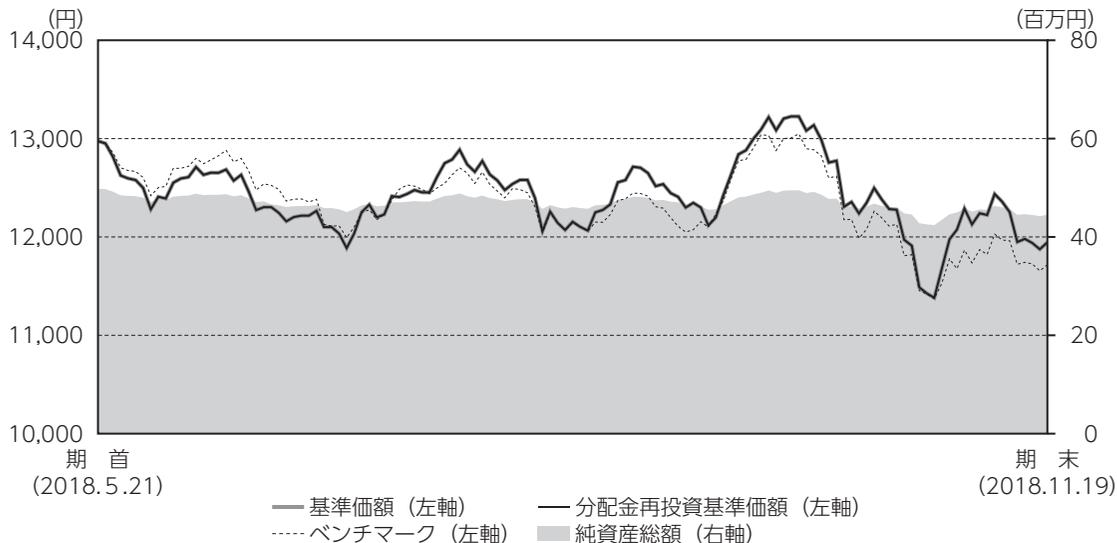
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みません。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：12,976円

期末：11,944円（分配金0円）

騰落率：△8.0%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

当作成期の国内株式市況が、米中貿易摩擦の動向を受けて不安定な推移が続く中、米国の長期金利の上昇や世界的な景気減速への懸念の高まりなどを背景に下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2018年 5月21日	円 12,976	% -	1,813.75	% -	% 94.6	% -
5月末	12,409	△4.4	1,747.45	△3.7	94.3	-
6月末	12,266	△5.5	1,730.89	△4.6	95.0	-
7月末	12,663	△2.4	1,753.29	△3.3	93.4	-
8月末	12,650	△2.5	1,735.35	△4.3	96.1	-
9月末	13,204	1.8	1,817.25	0.2	96.0	-
10月末	11,976	△7.7	1,646.12	△9.2	94.7	-
(期末) 2018年11月19日	11,944	△8.0	1,637.61	△9.7	94.8	-

(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

(2018.5.22~2018.11.19)

### ■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策への警戒感が残る一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったこと、また通商問題でも一部で妥協を探る動きなどがあり、横ばい圏で推移しました。2018年9月半ばからは、米中貿易摩擦で悪材料出尽くしとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、株価はいったん上昇しました。しかし10月以降は、米国の長期金利が上昇したことに対する懸念や、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化がみられたことを嫌気して、株価は下落に転じました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワSRIマザーファンド」の受益証券へ投資を行いません。

### ■ダイワSRIマザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2018.5.22~2018.11.19)

### ■当ファンド

「ダイワSRIFマザーファンド」の受益証券へ投資を行ないました。

### ■ダイワSRIFマザーファンド

株式組入比率は、堅調な世界景気や企業業績が続くとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。業種構成は、精密機器、情報・通信業、鉄鋼などの比率を引き上げる一方、その他製品、医薬品、石油・石炭製品などの比率を引き下げました。

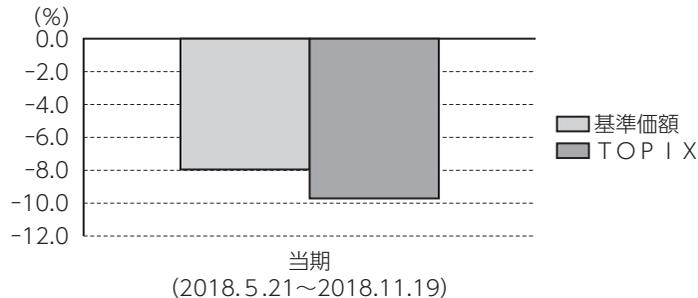
個別銘柄では、スマートフォンのカメラの高機能化による恩恵などに期待してインターアクション、電子部品メーカーの設備投資拡大を背景に受注好調なニレコなどを買い付けました。一方で、原燃材料価格上昇による悪影響などを懸念してAGC、不適切検査等が発覚した日立化成などを売却しました。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（TOPIX）の騰落率は△9.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△8.0%となりました。

TOPIXの騰落率を上回った保険業、石油・石炭製品、精密機器をオーバーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を下回った電気機器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医薬品、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、インターアクション、ウェルビー、ソニーなどがプラスに寄与しましたが、小松製作所、ローム、ニレコなどがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を行いませんでした。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2018年5月22日 ～2018年11月19日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	3,986

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

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

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



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「ダイワSRIMアザーファンド」の受益証券へ投資を行いません。

### ■ダイワSRIMアザーファンド

国内株式市況は、堅調な世界景気や企業業績を背景に緩やかな上昇が続くと想定しています。ただし、世界的な貿易摩擦や米国金利上昇が世界景気に与える影響については、注意深く見守る必要があると考えています。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持し、中長期的な観点からCSR（企業の社会責任）への取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分に精査し、財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2018.5.22~2018.11.19)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	53円	0.425%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,418円です。
(投信会社)	(48)	(0.388)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(4)	(0.032)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	7	0.058	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(7)	(0.058)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	61	0.487	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年5月22日から2018年11月19日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワSRIマザーファンド	千口 -	千円 -	千口 724	千円 1,590

(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5月22日から2018年11月19日まで)

項 目	当 期	
	ダイワSRIマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	482,625千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	726,487千円	
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.66	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年5月22日から2018年11月19日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A		B/A	売付額等 C		D/C
区 分	うち利害 関係人との 取引状況	うち利害 関係人との 取引状況		うち利害 関係人との 取引状況	うち利害 関係人との 取引状況	
株式	百万円 251	百万円 55	% 22.1	百万円 231	百万円 4	% 2.0
コール・ローン	1,848	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合6.2%

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

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2018年5月22日から2018年11月19日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	27千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5千円
(B)÷(A)	19.2%

(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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワSRIマザーファンド	千口 21,366	千口 20,642	千円 44,286

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年11月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ダイワSRIマザーファンド	千円 44,286	% 99.1
コール・ローン等、その他	407	0.9
投資信託財産総額	44,694	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11月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	44,694,230円
コール・ローン等	407,554
ダイワSRIマザーファンド(評価額)	44,286,676
(B) 負債	200,928
未払信託報酬	199,752
その他未払費用	1,176
(C) 純資産総額(A-B)	44,493,302
元本	37,252,561
次期繰越損益金	7,240,741
(D) 受益権総口数	37,252,561口
1万口当り基準価額(C/D)	11,944円

\* 期首における元本額は38,395,615円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,143,054円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,944円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年5月22日 至2018年11月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 10円
支払利息	△ 10
(B) 有価証券売買損益	△ 3,643,379
売買益	79,463
売買損	△ 3,722,842
(C) 信託報酬等	△ 201,001
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	△ 3,844,390
(E) 前期繰越損益金	13,282,164
(F) 追加信託差損益金	△ 2,197,033
(配当等相当額)	( 1,314,953)
(売買損益相当額)	(△ 3,511,986)
(G) 合計(D + E + F)	7,240,741
次期繰越損益金(G)	7,240,741
追加信託差損益金	△ 2,197,033
(配当等相当額)	( 1,314,953)
(売買損益相当額)	(△ 3,511,986)
分配準備積立金	13,536,436
繰越損益金	△ 4,098,662

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

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

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

## ■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	254,272円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,314,953
(d) 分配準備積立金	13,282,164
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	14,851,389
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	14,851,389
(h) 受益権総口数	37,252,561口

## ダイワSRIFマザーファンド

### 運用報告書 第14期 (決算日 2018年5月21日)

(計算期間 2017年5月20日～2018年5月21日)

ダイワSRIFマザーファンドの第14期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

#### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みません。）の株式
運用方法	<p>①CSR（企業の社会責任）への取り組みに着目して、持続的な成長が期待される銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざします。</p> <p>・当ファンドのように、CSR（Corporate Social Responsibility：企業の社会責任）に着目して投資を行なうことをSRI（Socially Responsible Investment：社会責任投資）といいます。</p> <p>②ポートフォリオの構築にあたっては、企業のCSR評価と投資価値を勘案し、以下の方針で行なうことを基本とします。</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. (株)インテグレックスの調査情報を参考に、CSR評価が高いと判断される企業群を抽出します。</li><li>2. 上記企業群の中から、成長性や持続性の観点から企業の投資価値を評価し、投資対象候補銘柄を選びます。 ・成長性の評価：製品・サービスの将来性、競争力 など ・持続性の評価：業績動向、経営効率 など ・その他：配当政策、経常PER、PBR など</li><li>3. 株価水準、株式市場における流動性等を勘案し、ポートフォリオを構築します。</li></ol> <p>③TOPIX（東証株価指数）をベンチマークとして中長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。</p> <p>④株式の実質組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。</p>
株式組入制限	無制限

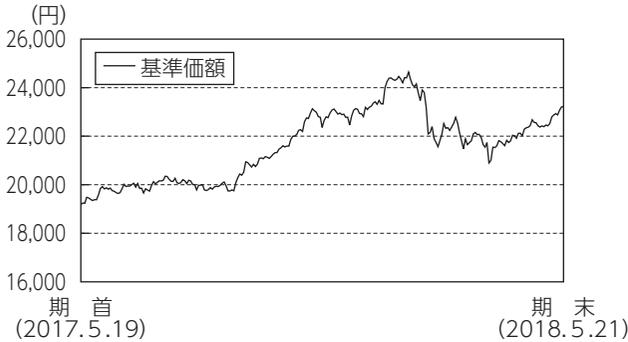
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

## ■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首)2017年 5月19日	19,184	—	1,559.73	—	96.6	—	—
5月末	19,383	1.0	1,568.37	0.6	96.0	—	—
6月末	19,847	3.5	1,611.90	3.3	94.5	—	—
7月末	20,053	4.5	1,618.61	3.8	94.7	—	—
8月末	20,063	4.6	1,617.41	3.7	94.1	—	—
9月末	21,105	10.0	1,674.75	7.4	95.5	—	—
10月末	22,195	15.7	1,765.96	13.2	95.4	—	—
11月末	22,889	19.3	1,792.08	14.9	94.9	—	—
12月末	23,328	21.6	1,817.56	16.5	94.7	—	—
2018年 1月末	23,470	22.3	1,836.71	17.8	94.3	—	—
2月末	22,540	17.5	1,768.24	13.4	94.6	—	—
3月末	21,815	13.7	1,716.30	10.0	92.7	—	—
4月末	22,429	16.9	1,777.23	13.9	95.1	—	—
(期末)2018年 5月21日	23,215	21.0	1,813.75	16.3	95.0	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

## 《運用経過》

## ◆基準価額等の推移について

## 【基準価額・騰落率】

期首：19,184円 期末：23,215円 騰落率：21.0%

## 【基準価額の主な変動要因】

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

## ◆投資環境について

## ○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、不安定な北朝鮮情勢や欧米の中央銀行の金融引き締めペースの見方が交錯し、株価は横ばい圏で推移しました。2017年9月半ば以降は、米国の2017年内の利上げ観測が高まり円安米ドル高となったことや北朝鮮問題への懸念が一服したこと、10月に行なわれた衆議院議員選挙で連立与党が勝利したことなどを受け、株価は上昇しました。その後も、堅調な国内企業業績や、米国税制改革法案の議会審議の進展および同法の成立が好感され、株価は上昇しました。しかし、2018年2月には米国長期

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

## ◆前期における「今後の運用方針」

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

## ◆ポートフォリオについて

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

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

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

## ◆ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（TOPIX）の騰落率は16.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は21.0%となりました。TOPIXの騰落率を上回った機械や石油・石炭製品をオーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を下回った建設業をオーバーウェイトとしていたことなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、ダイワフク、ピジョン、日本電産などがプラスに寄与しましたが、セイコーエプソン、NISSHA、JSRなどがマイナス要因となりました。

## 《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	74円 (74)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	74

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2017年5月20日から2018年5月21日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 453.1 (△ 78.3)	千円 926,034 ( - )	千株 393.9	千円 900,211

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2017年5月20日から2018年5月21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		
小松製作所	千株 11.4	千円 40,901	円 3,587	ディスコ	千株 1.4	千円 30,062	円 21,472		
ビジョン	6.3	28,090	4,458	花王	3.2	24,239	7,574		
第一生命HLDGS	12	23,535	1,961	J. フロント リテイリング	13.1	22,081	1,685		
旭硝子	5.9	23,320	3,952	ダイフク	4.3	21,817	5,073		
JXTGホールディングス	33	22,035	667	デンカ	8.2	21,543	2,627		
リオン	9.2	21,051	2,288	ニチレイ	6.9	21,005	3,044		
JSR	8	19,946	2,493	ファーストリテイリング	0.4	18,700	46,751		
三井化学	21.1	19,114	905	SCSK	3.8	18,323	4,822		
ファーストリテイリング	0.5	19,074	38,148	平田機工	1.6	18,316	11,447		
日立金属	11.5	16,933	1,472	東京エレクトロン	1	17,951	17,951		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
国内株式

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

## ■投資信託財産の構成

2018年5月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	742,084	95.0
コール・ローン等、その他	39,192	5.0
投資信託財産総額	781,276	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月21日現在

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

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

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

\*当期末の計算口数当りの純資産額は23,215円です。

## ■損益の状況

当期 自2017年5月20日 至2018年5月21日

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

(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。