

6資産バランスファンド (分配型／成長型) (愛称：ダブルウイング)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書（全体版）

分配型	第151期（決算日 2018年10月9日）
	第152期（決算日 2018年11月6日）
	第153期（決算日 2018年12月6日）
	第154期（決算日 2019年1月7日）
	第155期（決算日 2019年2月6日）
	第156期（決算日 2019年3月6日）
成長型	第26期（決算日 2019年3月6日）
（作成対象期間 2018年9月7日～2019年3月6日）	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

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/>

<3059>

<3060>

6 資産バランスファンド (分配型)

分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税金込み	期中率	(参考指数)	期中率						
127期末(2016年10月6日)	8,095	20	△1.5	13,982	△1.4	19.5	—	58.3	—	18.9	百万円 4,760
128期末(2016年11月7日)	7,945	10	△1.7	13,747	△1.7	18.9	—	58.8	—	18.9	4,638
129期末(2016年12月6日)	8,361	10	5.4	14,640	6.5	19.7	—	58.1	—	19.0	4,810
130期末(2017年1月6日)	8,558	10	2.5	15,028	2.7	19.4	—	57.7	△4.5	19.6	4,838
131期末(2017年2月6日)	8,389	10	△1.9	14,681	△2.3	19.4	—	57.7	△4.5	19.3	4,585
132期末(2017年3月6日)	8,481	10	1.2	14,905	1.5	19.6	—	57.8	△4.8	19.0	4,550
133期末(2017年4月6日)	8,306	10	△1.9	14,604	△2.0	18.7	—	58.4	—	19.3	4,390
134期末(2017年5月8日)	8,556	10	3.1	15,012	2.8	19.7	—	57.8	—	19.0	4,461
135期末(2017年6月6日)	8,566	10	0.2	14,990	△0.1	19.5	—	57.9	—	19.2	4,394
136期末(2017年7月6日)	8,650	10	1.1	15,194	1.4	19.2	—	58.7	—	18.7	4,394
137期末(2017年8月7日)	8,694	10	0.6	15,251	0.4	19.4	—	58.5	—	19.0	4,364
138期末(2017年9月6日)	8,618	10	△0.8	15,123	△0.8	19.4	—	58.3	—	19.0	4,255
139期末(2017年10月6日)	8,793	10	2.1	15,469	2.3	19.9	—	58.1	—	19.1	4,258
140期末(2017年11月6日)	8,952	10	1.9	15,727	1.7	19.7	—	58.2	—	18.9	4,263
141期末(2017年12月6日)	8,925	10	△0.2	15,749	0.1	19.3	—	58.6	—	19.3	4,193
142期末(2018年1月9日)	9,129	10	2.4	16,012	1.7	19.9	—	58.1	—	19.1	4,187
143期末(2018年2月6日)	8,714	10	△4.4	15,468	△3.4	18.7	—	59.2	—	18.9	3,949
144期末(2018年3月6日)	8,539	10	△1.9	15,041	△2.8	19.0	—	58.8	—	19.0	3,850
145期末(2018年4月6日)	8,617	10	1.0	15,279	1.6	18.8	—	58.9	—	19.3	3,859
146期末(2018年5月7日)	8,672	10	0.8	15,445	1.1	19.4	—	58.0	—	19.6	3,861
147期末(2018年6月6日)	8,754	10	1.1	15,502	0.4	19.5	—	58.4	—	19.3	3,851
148期末(2018年7月6日)	8,751	10	0.1	15,627	0.8	18.8	—	58.9	—	19.5	3,810
149期末(2018年8月6日)	8,754	10	0.1	15,682	0.4	18.9	—	58.4	—	19.5	3,795
150期末(2018年9月6日)	8,728	10	△0.2	15,685	0.0	19.2	—	58.7	—	19.1	3,753
151期末(2018年10月9日)	8,698	10	△0.2	15,688	0.0	19.0	—	58.7	—	19.3	3,692
152期末(2018年11月6日)	8,636	10	△0.6	15,569	△0.8	18.6	—	59.3	—	19.2	3,656
153期末(2018年12月6日)	8,647	10	0.2	15,643	0.5	18.2	—	59.5	—	19.6	3,646
154期末(2019年1月7日)	8,290	10	△4.0	15,007	△4.1	17.7	—	60.2	—	19.1	3,456
155期末(2019年2月6日)	8,616	10	4.1	15,661	4.4	18.5	—	58.8	—	19.9	3,588
156期末(2019年3月6日)	8,724	10	1.4	15,901	1.5	19.3	—	58.3	—	19.4	3,510

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

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

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

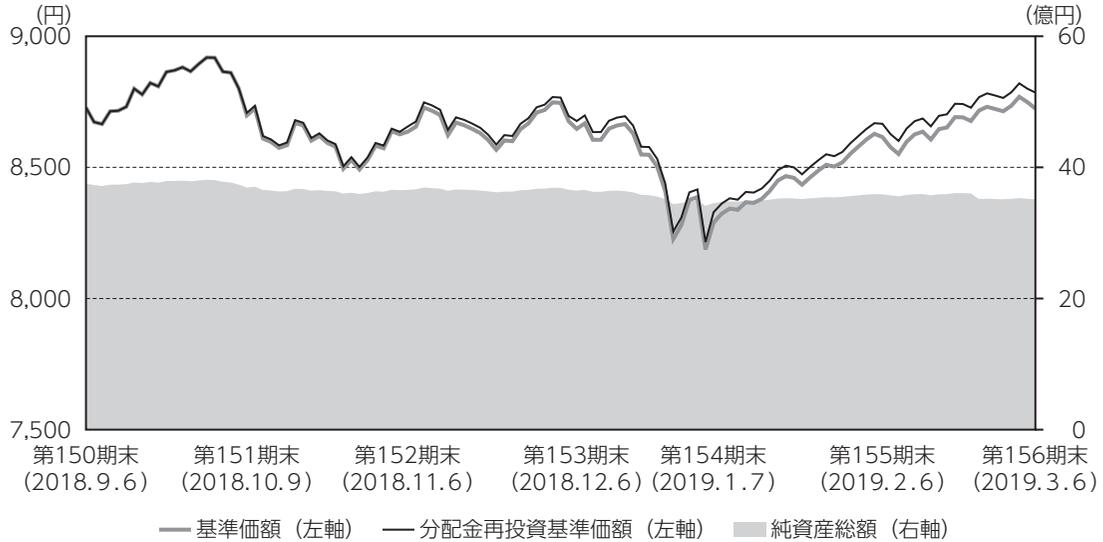
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第151期首：8,728円

第156期末：8,724円（既払分配金60円）

騰落率：0.7%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資した結果、主に海外債券市況や内外のリート市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

■ 組入ファンドの当季成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.7%	49.6%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.9%	9.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	5.5%	10.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	7.9%	9.9%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	△3.0%	10.1%
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	△6.9%	9.7%

6 資産バランスファンド（分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
		円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
第151期	(期首)2018年9月6日	8,728	—	15,685	—	19.2	—	58.7	—	19.1
	9月末	8,894	1.9	15,974	1.8	19.6	—	58.4	—	19.1
	(期末)2018年10月9日	8,708	△0.2	15,688	0.0	19.0	—	58.7	—	19.3
第152期	(期首)2018年10月9日	8,698	—	15,688	—	19.0	—	58.7	—	19.3
	10月末	8,583	△1.3	15,475	△1.4	18.1	—	59.6	—	19.2
	(期末)2018年11月6日	8,646	△0.6	15,569	△0.8	18.6	—	59.3	—	19.2
第153期	(期首)2018年11月6日	8,636	—	15,569	—	18.6	—	59.3	—	19.2
	11月末	8,719	1.0	15,719	1.0	18.4	—	59.1	—	19.6
	(期末)2018年12月6日	8,657	0.2	15,643	0.5	18.2	—	59.5	—	19.6
第154期	(期首)2018年12月6日	8,647	—	15,643	—	18.2	—	59.5	—	19.6
	12月末	8,387	△3.0	15,164	△3.1	17.6	—	60.3	—	19.2
	(期末)2019年1月7日	8,300	△4.0	15,007	△4.1	17.7	—	60.2	—	19.1
第155期	(期首)2019年1月7日	8,290	—	15,007	—	17.7	—	60.2	—	19.1
	1月末	8,552	3.2	15,560	3.7	18.1	—	59.1	—	20.0
	(期末)2019年2月6日	8,626	4.1	15,661	4.4	18.5	—	58.8	—	19.9
第156期	(期首)2019年2月6日	8,616	—	15,661	—	18.5	—	58.8	—	19.9
	2月末	8,714	1.1	15,834	1.1	19.2	—	58.6	—	19.4
	(期末)2019年3月6日	8,734	1.4	15,901	1.5	19.3	—	58.3	—	19.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.9.7～2019.3.6)

■ 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、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。しかし2018年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、F R B (米国連邦準備制度理事会) が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどをを受けて、金利は低下傾向となりました。

■ 国内債券市況

国内債券市況は、当作成期を通してみると、長期金利は低下しました。

当作成期首より、米国金利の上昇や株高などをを受けて長期金利は上昇しました。2018年10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利の低下が継続しました。また、米国を中心とした世界的な景気悪化懸念も、金利低下要因となりました。2019年2月下旬以降は、日銀の国債買い入れオペ減額や過度な金利低下に対する警戒感を背景に、長期金利は上昇しました。

■ 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、米中貿易摩擦問題などから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米国の金融引き締めに対する慎重姿勢などを反映し、上昇しました。欧州においては、E U (欧州連合) 離脱の影響に対する不透明感などからイギリスはほぼ横ばいとなり、景気減速懸念が高まったユーロ圏は軟調な展開でした。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。

国内リート市況は、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の推移に合わせて大きく上下する中、国内リート市場もそれに連れ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イト変更でJ-R E I T銘柄のウエイ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が、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下落しました。2019年に入ると、国内株式が米国金融政策の軟化などにより反発したことや国内外での金利上昇懸念の後退、引き続き好調なオフィス賃貸市場などが好感され、上昇しました。また、公募増資が相次ぎましたが、それらの銘柄が比較的堅調に推移したことも支援材料となりました。

■ 海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

海外株式市況は、当作成期首から2018年10月上旬にかけて、新興国通貨安への懸念が後退したことなどから堅調に推移しました。しかしその後は、米国の長期金利の上昇や世界景気の減速懸念、米中貿易摩擦の激化懸念などを背景に、10月下旬にかけて大幅安となりました。その後は、米国の中間選挙が市場予想通りの結果となったことや、米中首脳会談で米国が対中追加関税の税率引き上げをいったん猶予したことなどから上昇する局面がありましたが、中国大手通信機器メーカー幹部がカナダで拘束された

6 資産バランスファンド（分配型）

ことを受けた米中関係の悪化懸念や世界景気の減速懸念、米国の追加利上げ観測などが重しとなり、12月下旬にかけて再び大幅に下落しました。2019年1月以降は、米中通商協議の進展期待が高まったことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことなどから大幅に反発し、当作成期末を迎えました。

■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、米中貿易摩擦に関して、いったん悪材料は出尽くした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、上昇しました。2018年10月には、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中国向けの資本財や一部の半導体関連分野において事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株価は下落しました。11月は株価急落からの自律反発や米中首脳会談において米中貿易摩擦の緩和に何らかの進展が見られるとの期待により株価が上昇したものの、12月に入ると中国経済の減速懸念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）議長の発言などが嫌気され下落しました。しかし2019年1月には、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると閣僚級協議の開催などにより米中貿易摩擦の緩和期待が再び高まり、株価は反発しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、英ポンドなどは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。

当作成期首より、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。2018年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。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。特に英ポンドは、E U（欧州連合）からの合意なしでの離脱への懸念が後退したことなどを受けて、上昇が大きくなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

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。

ポートフォリオについて

(2018.9.7～2019.3.6)

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。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、星野リゾート・リート、森ヒルズリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、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・アーバン等をアンダーウエートとしました。

■ ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

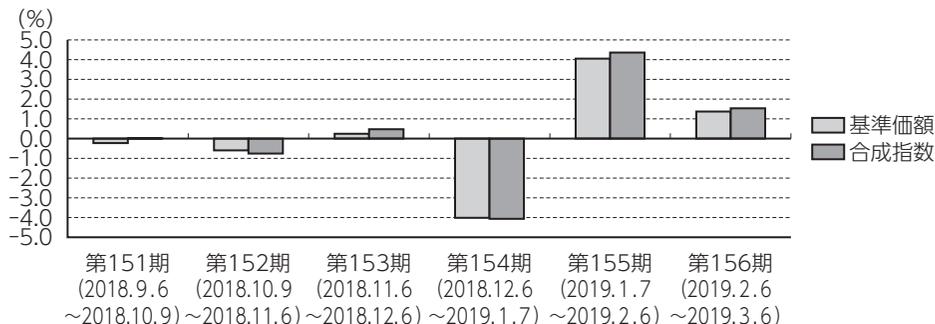
株式組入比率は、米国を中心に企業業績が堅調に拡大すると想定し、おおむね90%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価バリュエーション等を総合的に勘案して、MICROSOFT CORP (米国)、ALPHABET INC-CL C (米国)、AMAZON.COM INC (米国)、SALESFORCE.COM INC (米国)などを組入上位としました。

■ ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

株式組入比率は、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、当作成期を通じて90%以上で推移させました。業種構成は、医薬品、輸送用機器、小売業などの比率を引き上げた一方、電気機器、ガラス・土石製品、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、通信キャリア向け5G (第5世代移動通信システム) 需要が顕在化し始めた伊藤忠テクノソリューションズ、大型M&A (企業の合併・買収) によりグローバルでの安定成長が期待できる武田薬品工業、主要顧客向けに高付加価値製品の拡販が続く太平洋工業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アドバンテスト、セイコーエプソン、カシオ計算機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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2018年9月7日 ～2018年10月9日	2018年10月10日 ～2018年11月6日	2018年11月7日 ～2018年12月6日	2018年12月7日 ～2019年1月7日	2019年1月8日 ～2019年2月6日	2019年2月7日 ～2019年3月6日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.11	0.12	0.12	0.12	0.12	0.11
当期の収益（円）	10	5	10	9	10	10
当期の収益以外（円）	—	4	—	0	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	127	122	123	122	125	133

（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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 13.19円	✓ 5.08円	✓ 10.76円	✓ 9.24円	✓ 13.35円	✓ 17.45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	51.19	51.24	51.28	51.36	51.41	51.47
(d) 分配準備積立金	73.10	✓ 76.24	71.29	✓ 71.99	71.19	74.49
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	137.49	132.58	133.34	132.60	135.96	143.42
(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)	127.49	122.58	123.34	122.60	125.96	133.42

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニース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。今後の海外株式市況については、堅調な推移を想定しています。これまで大きな懸念材料となってきた米中貿易摩擦については、米中通商協議の進展に伴い投資家の懸念が後退しつつあります。中国や欧州を中心に減速感が強まる世界の景気動向には注意が必要ですが、FRB（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや、中国の緩和的な金融政策や減税などの景気刺激策が支援材料になると考えています。

■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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第151期～第156期 (2018.9.7～2019.3.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	59円	0.685%	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8,616円です。
(投 信 会 社)	(29)	(0.336)	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)	(28)	(0.322)	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)	(2)	(0.026)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0.028	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)	(2)	(0.021)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.007	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.004)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
そ の 他 費 用	4	0.047	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)	(4)	(0.043)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	66	0.766	

(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9月7日から2019年3月6日まで)

決算期	第 151 期 ~ 第 156 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	—	—	95,156	159,000
ダイワ日本国債マザーファンド	—	—	21,464	27,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	16,712	40,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	19,362	51,000
ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド	8,257	10,000	7,378	10,000
ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンド	3,883	8,000	8,488	19,000

(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9月7日から2019年3月6日まで)

項 目	第 151 期 ~ 第 156 期
	ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,344,422千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,360,732千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.98
	ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,917,873千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,417,140千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.05

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

決算期	第 151 期 ~ 第 156 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 97,011	百万円 15,725	% 16.2	百万円 118,689	百万円 16,061	% 13.5
コール・ローン	76,969	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

※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中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

決算期	第 151 期 ~ 第 156 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 13,947	百万円 3,546	% 25.4	百万円 15,525	百万円 2,740	% 17.7
コール・ローン	59,038	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.3%

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

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

決算期	第 151 期 ~ 第 156 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 686	百万円 110	% 16.1	百万円 657	百万円 33	% 5.2
コール・ローン	6,377	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合24.1%

6 資産バランスファンド（分配型）

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

種類	第151期～第156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156期末保有額
投資信託証券	百万円 -	百万円 -	百万円 1,916

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

種類	第151期～第156期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買付額	売付額
投資信託証券		百万円 1,928

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

項目	第151期～第156期
売買委託手数料総額 (A)	1,014千円
うち利害関係人への支払額 (B)	77千円
(B)/(A)	7.6%

(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、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150期末	第156期末	
	□数	□数	評価額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,130,017	1,034,861	1,742,602
ダイワ日本国債マザーファンド	296,107	274,643	346,655
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	159,190	142,478	352,206
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	147,502	128,140	347,515
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	282,347	283,226	339,673
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	167,892	163,287	353,304

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月6日現在

項目	第156期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,742,602	49.5
ダイワ日本国債マザーファンド	346,655	9.8
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	352,206	10.0
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	347,515	9.9
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	339,673	9.6
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	353,304	10.0
コール・ローン等、その他	40,633	1.2
投資信託財産総額	3,522,591	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.74円、1カナダ・ドル＝83.63円、1オーストラリア・ドル＝78.89円、1香港ドル＝14.24円、1シンガポール・ドル＝82.39円、1イギリス・ポンド＝146.88円、1スイス・フラン＝111.21円、1デンマーク・クローネ＝16.92円、1ノルウェー・クローネ＝12.88円、1スウェーデン・クローネ＝11.99円、1チェコ・コルナ＝4.93円、1ポーランド・ズロチ＝29.37円、1ユーロ＝126.24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156期末における外貨建純資産 (27,997,547千円) の投資信託財産総額 (28,086,836千円) に対する比率は、99.7%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第156期末における外貨建純資産 (96,017,923千円) の投資信託財産総額 (96,671,626千円) に対する比率は、99.3%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156期末における外貨建純資産 (1,465,956千円) の投資信託財産総額 (1,484,478千円) に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年10月9日)、(2018年11月6日)、(2018年12月6日)、(2019年1月7日)、(2019年2月6日)、(2019年3月6日)現在

項 目	第 151 期 末	第 152 期 末	第 153 期 末	第 154 期 末	第 155 期 末	第 156 期 末
(A) 資産	3,708,785,503円	3,665,384,596円	3,655,232,846円	3,468,690,291円	3,597,645,858円	3,522,591,775円
コール・ローン等	39,894,633	37,532,952	37,359,488	36,647,165	38,491,887	36,633,269
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,836,463,196	1,842,394,433	1,842,712,203	1,757,916,959	1,793,126,415	1,742,602,951
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	368,367,674	364,252,709	362,015,550	357,611,977	353,976,837	346,655,245
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	361,733,340	360,643,735	361,414,203	328,759,644	366,290,665	352,206,102
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	373,498,862	367,545,282	369,401,444	355,172,246	367,946,496	347,515,715
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	360,374,681	348,380,050	335,338,175	316,032,715	335,340,174	339,673,540
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	361,453,117	344,635,435	343,991,783	312,549,585	342,473,384	353,304,953
未収入金	7,000,000	-	3,000,000	4,000,000	-	4,000,000
(B) 負債	16,568,184	8,885,139	8,483,964	12,576,820	8,943,407	11,806,479
未払収益分配金	4,245,115	4,233,952	4,217,349	4,168,903	4,165,011	4,024,499
未払解約金	7,605,334	752,258	49,999	4,021,527	666,350	3,872,690
未払信託報酬	4,690,008	3,848,567	4,141,622	4,285,926	3,988,428	3,763,961
その他未払費用	27,727	50,362	74,994	100,464	123,618	145,329
(C) 純資産総額(A-B)	3,692,217,319	3,656,499,457	3,646,748,882	3,456,113,471	3,588,702,451	3,510,785,296
元本	4,245,115,071	4,233,952,176	4,217,349,815	4,168,903,746	4,165,011,728	4,024,499,194
次期繰越損益金	△ 552,897,752	△ 577,452,719	△ 570,600,933	△ 712,790,275	△ 576,309,277	△ 513,713,898
(D) 受益権総口数	4,245,115,071□	4,233,952,176□	4,217,349,815□	4,168,903,746□	4,165,011,728□	4,024,499,194□
1万口当り基準価額(C/D)	8,698円	8,636円	8,647円	8,290円	8,616円	8,724円

*第150期末における元本額は4,300,541,628円、当作成期間(第151期~第156期)中における追加設定元本額は18,121,773円、同解約元本額は294,164,207円です。

*第156期末の計算口数当りの純資産額は8,724円です。

*第156期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は513,713,898円です。

6 資産バランスファンド（分配型）

■ 損益の状況

第151期 自2018年9月7日 至2018年10月9日 第154期 自2018年12月7日 至2019年1月7日
 第152期 自2018年10月10日 至2018年11月6日 第155期 自2019年1月8日 至2019年2月6日
 第153期 自2018年11月7日 至2018年12月6日 第156期 自2019年2月7日 至2019年3月6日

項目	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(A) 配当等収益	△ 2,216円	△ 1,838円	△ 1,850円	△ 1,885円	△ 1,885円	△ 1,575円
受取利息	18	1	2	10	1	32
支払利息	△ 2,234	△ 1,839	△ 1,852	△ 1,895	△ 1,886	△ 1,607
(B) 有価証券売買損益	△ 3,810,601	△ 17,879,989	△ 12,970,238	△ 140,208,273	△ 143,974,738	△ 50,949,910
売買益	10,435,030	15,079,300	34,731,185	2,307,608	144,112,026	52,172,787
売買損	△ 14,245,631	△ 32,959,289	△ 21,760,947	△ 142,515,881	△ 137,288	△ 1,222,877
(C) 信託報酬等	△ 4,717,717	△ 3,871,248	△ 4,166,381	△ 4,311,710	△ 4,012,005	△ 3,786,086
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 8,530,534	△ 21,753,075	△ 8,802,007	△ 144,521,868	△ 139,960,848	△ 47,162,249
(E) 前期繰越損益金	△ 269,223,342	△ 281,067,697	△ 305,696,438	△ 297,375,056	△ 445,334,473	△ 298,882,055
(F) 追加信託差損益金	△ 270,898,761	△ 270,397,995	△ 269,489,153	△ 266,724,448	△ 266,770,641	△ 257,969,593
(配当等相当額)	(21,732,492)	(21,698,889)	(21,629,879)	(21,413,059)	(21,414,845)	(20,715,318)
(売買損益相当額)	(△292,631,253)	(△292,096,884)	(△291,119,032)	(△288,137,507)	(△288,185,486)	(△278,684,911)
(G) 合計(D+E+F)	△ 548,652,637	△ 573,218,767	△ 566,383,584	△ 708,621,372	△ 572,144,266	△ 509,689,399
(H) 収益分配金	△ 4,245,115	△ 4,233,952	△ 4,217,349	△ 4,168,903	△ 4,165,011	△ 4,024,499
次期繰越損益金(G+H)	△ 552,897,752	△ 577,452,719	△ 570,600,933	△ 712,790,275	△ 576,309,277	△ 513,713,898
追加信託差損益金	△ 270,898,761	△ 270,397,995	△ 269,489,153	△ 266,724,448	△ 266,770,641	△ 257,969,593
(配当等相当額)	(21,732,492)	(21,698,889)	(21,629,879)	(21,413,059)	(21,414,845)	(20,715,318)
(売買損益相当額)	(△292,631,253)	(△292,096,884)	(△291,119,032)	(△288,137,507)	(△288,185,486)	(△278,684,911)
分配準備積立金	32,389,630	30,201,298	30,390,289	29,699,892	31,048,908	32,981,979
繰越損益金	△ 314,388,621	△ 337,256,022	△ 331,502,069	△ 475,765,719	△ 340,587,544	△ 288,726,284

(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：886,084円（未監査）

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項目	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,601,058円	2,152,587円	4,539,939円	3,855,640円	5,562,722円	7,026,500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	21,732,492	21,698,889	21,629,879	21,413,059	21,414,845	20,715,318
(d) 分配準備積立金	31,033,687	32,282,663	30,067,699	30,013,155	29,651,197	29,979,978
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	58,367,237	56,134,139	56,237,517	55,281,854	56,628,764	57,721,796
(f) 分配金	4,245,115	4,233,952	4,217,349	4,168,903	4,165,011	4,024,499
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	54,122,122	51,900,187	52,020,168	51,112,951	52,463,753	53,697,297
(h) 受益権総口数	4,245,115,071口	4,233,952,176口	4,217,349,815口	4,168,903,746口	4,165,011,728口	4,024,499,194口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

分配金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。

6 資産バランスファンド（成長型）

成長型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	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						
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
22期末(2017年3月6日)	11,235	200	8.3	14,814	9.0	49.1	—	9.5	△0.5	38.0	4,628
23期末(2017年9月6日)	11,111	200	0.7	14,760	△0.4	48.6	—	9.8	—	38.3	4,363
24期末(2018年3月6日)	11,354	200	4.0	15,062	2.0	48.5	—	9.9	—	38.3	4,189
25期末(2018年9月6日)	11,764	200	5.4	16,047	6.5	47.9	—	9.8	—	38.7	4,178
26期末(2019年3月6日)	11,522	200	△0.4	16,172	0.8	48.0	—	9.5	—	39.3	4,005

(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)	5%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指数	5%
海外リート	S & P先進国R E I T指数 (除く日本、円換算)	20%
国内リート	東証R E I T指数 (配当込み)	20%
海外株式	M S C Iコクサイ指数 (円換算)	25%
国内株式	T O P I X	25%

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

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

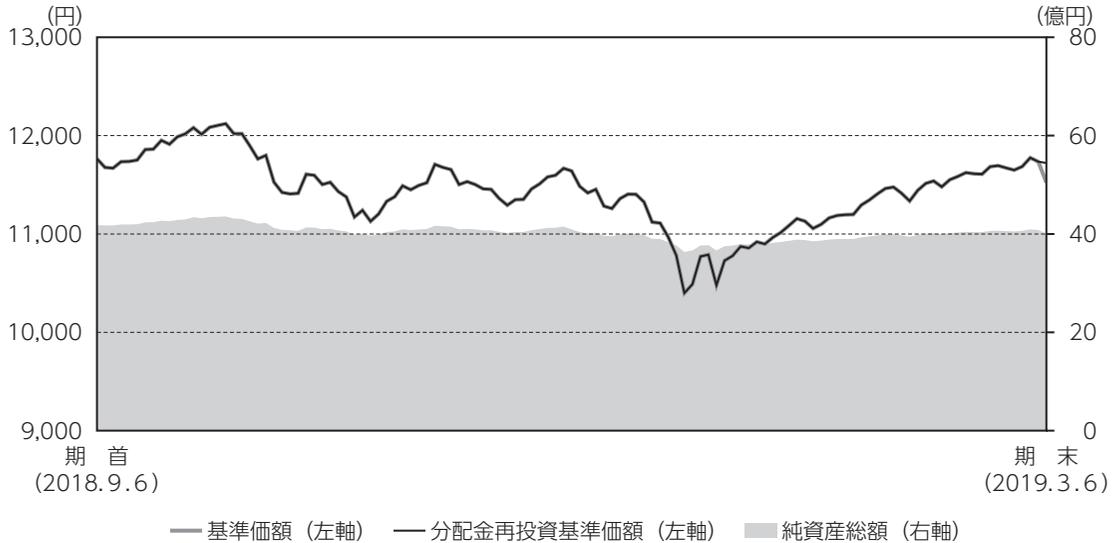
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：11,764円
 期末：11,522円（分配金200円）
 騰落率：△0.4%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資した結果、主に内外の株式市況が下落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。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.7%	4.9%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.9%	4.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	5.5%	20.4%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	7.9%	20.0%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	△3.0%	25.1%
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	△6.9%	24.0%

6 資産バランスファンド（成長型）

年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 信 託 証 券 組 入 比 率	資 産 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
(期首) 2018年 9月6日	11,764	—	16,047	—	47.9	—	9.8	—	—	38.7
9 月末	12,084	2.7	16,517	2.9	48.8	—	9.6	—	—	38.0
10月末	11,332	△3.7	15,647	△2.5	46.7	—	10.1	—	—	39.5
11月末	11,597	△1.4	15,998	△0.3	46.7	—	9.8	—	—	40.2
12月末	10,789	△8.3	14,814	△7.7	46.3	—	10.3	—	—	40.1
2019年 1 月末	11,294	△4.0	15,650	△2.5	46.4	—	9.7	—	—	40.5
2 月末	11,650	△1.0	16,090	0.3	47.4	—	9.5	—	—	40.0
(期末) 2019年 3月6日	11,722	△0.4	16,172	0.8	48.0	—	9.5	—	—	39.3

(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

(2018.9.7～2019.3.6)

■ 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、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。しかし2018年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、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどをを受けて、金利は低下傾向となりました。

■ 国内債券市況

国内債券市況は、当作成期を通してみると、長期金利は低下しました。

当作成期首より、米国金利の上昇や株高などをを受けて長期金利は上昇しました。2018年10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利の低下が継続しました。また、米国を中心とした世界的な景気悪化懸念も、金利低下要因となりました。2019年2月下旬以降は、日銀の国債買い入れオペ減額や過度な金利低下に対する警戒感を背景に、長期金利は上昇しました。

■ 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、米中貿易摩擦問題などから売られる局面もありましたが、主要リーートの好調な業績見通しや米国の金融引き締めに対する慎重姿勢などを反映し、上昇しました。欧州においては、E U（欧州連合）離脱の影響に対する不透明感などからイギリスはほぼ横ばいとなり、景気減速懸念が高まったユーロ圏は軟調な展開でした。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。

国内リート市況は、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の推移に合わせて大きく上下する中、国内リート市場もそれに連れ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イト変更でJ-R E I T銘柄のウエイ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が、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下落しました。2019年に入ると、国内株式が米国金融政策の軟化などにより反発したことや国内外での金利上昇懸念の後退、引き続き好調なオフィス賃貸市場などが好感され、上昇しました。また、公募増資が相次ぎましたが、それらの銘柄が比較的堅調に推移したことも支援材料となりました。

■ 海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

海外株式市況は、当作成期首から2018年10月上旬にかけて、新興国通貨安への懸念が後退したことなどから堅調に推移しました。しかしその後は、米国の長期金利の上昇や世界景気の減速懸念、米中貿易摩擦の激化懸念などを背景に、10月下旬にかけて大幅安となりました。その後は、米国の中間選挙が市場予想通りの結果となったことや、米中首脳会談で米国が対中追加関税の税率引き上げをいったん猶予したことなどから上昇する局面がありましたが、中国大手通信機器メーカー幹部がカナダで拘束された

6 資産バランスファンド（成長型）

ことを受けた米中関係の悪化懸念や世界景気の減速懸念、米国の追加利上げ観測などが重しとなり、12月下旬にかけて再び大幅に下落しました。2019年1月以降は、米中通商協議の進展期待が高まったことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことなどから大幅に反発し、当作成期末を迎えました。

■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、米中貿易摩擦に関して、いったん悪材料は出尽くした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、上昇しました。2018年10月には、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中国向けの資本財や一部の半導体関連分野において事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株価は下落しました。11月は株価急落からの自律反発や米中首脳会談において米中貿易摩擦の緩和に何らかの進展が見られるとの期待により株価が上昇したものの、12月に入ると中国経済の減速懸念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）議長の発言などが嫌気され下落しました。しかし2019年1月には、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると閣僚級協議の開催などにより米中貿易摩擦の緩和期待が再び高まり、株価は反発しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、英ポンドなどは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。

当作成期首より、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。2018年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。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。特に英ポンドは、E U（欧州連合）からの合意なしでの離脱への懸念が後退したことなどを受けて、上昇が大きくなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■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）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

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。

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。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、星野リゾート・リート、森ヒルズリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、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・アーバン等をアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

株式組入比率は、米国を中心に企業業績が堅調に拡大すると想定し、おおむね90%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価バリュエーション等を総合的に勘案して、MICROSOFT CORP（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）、AMAZON.COM INC（米国）、SALESFORCE.COM INC（米国）などを組入上位としました。

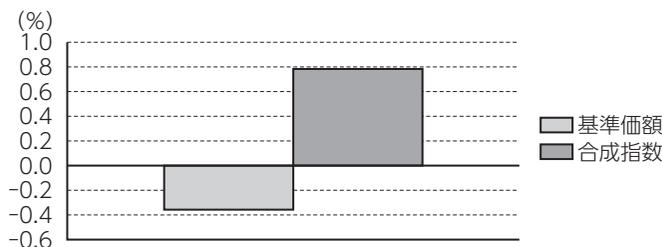
■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

株式組入比率は、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、当作成期を通して90%以上で推移させました。業種構成は、医薬品、輸送用機器、小売業などの比率を引き上げた一方、電気機器、ガラス・土石製品、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、通信キャリア向け5G（第5世代移動通信システム）需要が顕在化し始めた伊藤忠テクノソリューションズ、大型M&A（企業の合併・買収）によりグローバルでの安定成長が期待できる武田薬品工業、主要顧客向けに高付加価値製品の拡販が続く太平洋工業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アドバンテスト、セイコーエプソン、カシオ計算機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。



当期
(2018.9.6~2019.3.6)

分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2018年9月7日 ～2019年3月6日	
当期分配金（税込み） (円)	200	
対基準価額比率 (%)	1.71	
当期の収益 (円)	40	
当期の収益以外 (円)	160	
翌期繰越分配対象額 (円)	1,790	

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	65.12円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		661.46
(d) 分配準備積立金	✓	1,264.15
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,990.74
(f) 分配金		200.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,790.74

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■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）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニース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。今後の海外株式市況については、堅調な推移を想定しています。これまで大きな懸念材料となってきた米中貿易摩擦については、米中通商協議の進展に伴い投資家の懸念が後退しつつあります。中国や欧州を中心に減速感が強まる世界の景気動向には注意が必要ですが、FRB（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや、中国の緩和的な金融政策や減税などの景気刺激策が支援材料になると考えています。

■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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.9.7~2019.3.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	83円	0.722%	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11,434円です。
（投 信 会 社）	(43)	(0.374)	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）	(37)	(0.321)	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	8	0.068	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）	(6)	(0.053)	
（投資信託証券）	(2)	(0.015)	
有 価 証 券 取 引 税	2	0.017	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(1)	(0.011)	
（投資信託証券）	(1)	(0.006)	
そ の 他 費 用	10	0.090	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）	(10)	(0.086)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	103	0.897	

(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9月7日から2019年3月6日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	594	1,000	10,223	17,000
ダイワ日本国債マザーファンド	3,202	4,000	15,135	19,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4,266	10,000	30,297	72,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	3,526	9,000	42,792	112,000
ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド	27,523	34,000	12,578	17,000
ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド	10,207	22,000	10,339	23,000

(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9月7日から2019年3月6日まで)

項 目	当 期
	ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,344,422千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,360,732千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.98
	ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,917,873千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,417,140千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	2.05

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分						
公社債	百万円 97,011	百万円 15,725	% 16.2	百万円 118,689	百万円 16,061	% 13.5
コール・ローン	76,969	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.1%

※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中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分						
投資信託証券	百万円 13,947	百万円 3,546	% 25.4	百万円 15,525	百万円 2,740	% 17.7
コール・ローン	59,038	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.8%

(6) ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分						
株式	百万円 686	百万円 110	% 16.1	百万円 657	百万円 33	% 5.2
コール・ローン	6,377	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合68.6%

6 資産バランスファンド（成長型）

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

種類	当 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	期末保有額
投資信託証券	百万円 -	百万円 -	百万円 1,916

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

種類	当 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買付額	付 額
投資信託証券		百万円 1,928

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,738千円
うち利害関係人への支払額 (B)	203千円
(B)／(A)	7.4%

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

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

■組入資産明細表 親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	口数	口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	125,596		115,967	195,278
ダイワ日本国債マザーファンド	165,422		153,489	193,734
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	355,878		329,846	815,380
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	334,761		295,495	801,383
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	788,129		803,074	963,127
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	464,660		464,528	1,005,101

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	195,278	4.8
ダイワ日本国債マザーファンド	193,734	4.7
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	815,380	19.9
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	801,383	19.5
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	963,127	23.5
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	1,005,101	24.5
コール・ローン等、その他	132,357	3.1
投資信託財産総額	4,106,362	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.74円、1カナダ・ドル＝83.63円、1オーストラリア・ドル＝78.89円、1香港ドル＝14.24円、1シンガポール・ドル＝82.39円、1イギリス・ポンド＝146.88円、1スイス・フラン＝111.21円、1デンマーク・クローネ＝16.92円、1ノルウェー・クローネ＝12.88円、1スウェーデン・クローネ＝11.99円、1チェコ・コルナ＝4.93円、1ポーランド・ズロチ＝29.37円、1ユーロ＝126.24円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (27,997,547千円) の投資信託財産総額 (28,086,836千円) に対する比率は、99.7%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (96,017,923千円) の投資信託財産総額 (96,671,626千円) に対する比率は、99.3%です。

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (1,465,956千円) の投資信託財産総額 (1,484,478千円) に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,106,362,451円
コール・ローン等	132,357,215
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	195,278,245
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	193,734,202
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	815,380,960
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	801,383,334
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	963,127,161
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	1,005,101,334
(B) 負債	100,724,998
未払収益分配金	69,530,617
未払解約金	1,905,253
未払信託報酬	29,127,367
その他未払費用	161,761
(C) 純資産総額(A - B)	4,005,637,453
元本	3,476,530,896
次期繰越損益金	529,106,557
(D) 受益権総口数	3,476,530,896口
1万口当り基準価額(C/D)	11,522円

* 期首における元本額は3,552,093,817円、当作成期間中における追加設定元本額は89,085,587円、同解約元本額は164,648,508円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,522円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月7日 至2019年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 17,050円
受取利息	332
支払利息	△ 17,382
(B) 有価証券売買損益	15,730,814
売買益	117,839,054
売買損	△102,108,240
(C) 信託報酬等	△ 29,291,065
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 13,577,301
(E) 前期繰越損益金	439,487,894
(F) 追加信託差損益金	172,726,581
(配当等相当額)	(229,960,785)
(売買損益相当額)	(△ 57,234,204)
(G) 合計(D + E + F)	598,637,174
(H) 収益分配金	△ 69,530,617
次期繰越損益金(G + H)	529,106,557
追加信託差損益金	172,726,581
(配当等相当額)	(229,960,785)
(売買損益相当額)	(△ 57,234,204)
分配準備積立金	392,598,446
繰越損益金	△ 36,218,470

(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せん。

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

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

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用: 2,007,537円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	22,641,169円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	229,960,785
(d) 分配準備積立金	439,487,894
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	692,089,848
(f) 分配金	69,530,617
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	622,559,231
(h) 受益権総口数	3,476,530,896口

6 資産バランスファンド（成長型）

収益分配金のお知らせ	
1 万口当り分配金	200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（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（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、2019年3月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を32～35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9月7日から2019年3月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	349,703
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	344,623
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	338,829
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	214,053
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	190,817
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	101,574
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	73,292
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	37,893

(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3月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（16,638,487千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年3月6日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 65,300	千アメリカ・ドル 61,326	千円 6,852,670	% 24.5	% -	% 23.4	% 1.0	% -
カナダ	千カナダ・ドル 40,500	千カナダ・ドル 41,080	3,435,556	12.3	-	12.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 35,600	千オーストラリア・ドル 43,746	3,451,143	12.3	-	10.8	1.5	-
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 20,473	3,007,213	10.7	-	9.2	0.9	0.6
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 47,995	812,088	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 44,701	575,750	2.1	-	1.0	1.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 43,022	515,834	1.8	-	-	1.7	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 63,000	千ポーランド・ズロチ 67,061	1,969,602	7.0	-	-	7.0	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,200	千ユーロ 12,548	1,584,142	5.7	-	5.7	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,213	279,372	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,243	914,458	3.3	-	3.3	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,155	650,808	2.3	-	1.0	1.4	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,511	3,346,824	11.9	-	11.9	-	-
ユーロ（小計）	47,200	53,672	6,775,605	24.2	-	22.8	1.4	-
合 計	-	-	27,395,465	97.8	-	82.5	14.4	0.8

(注1) 邦貨換算金額は、2019年3月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年3月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,814	千円 873,243	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	42,127	4,707,343	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	7,400	6,597	737,209	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	2,600	2,536	283,374	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,300	2,250	251,499	2027/05/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		65,300	61,326	6,852,670		
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 1,896	158,636	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	14,000	14,369	1,201,753	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,199	1,103,839	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,596	384,407	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,018	586,920	2025/12/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		40,500	41,080	3,435,556		
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 4,800	千オーストラリア・ドル 5,214	411,332	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	8,172	644,691	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	30,360	2,395,119	2033/04/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		35,600	43,746	3,451,143		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 1,200	千イギリス・ポンド 1,215	178,552	2021/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,629	679,916	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,449	1,681,703	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,538	226,004	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,641	241,036	2022/03/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		17,500	20,473	3,007,213		
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 9,666	163,552	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	34,000	38,329	648,536	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		39,500	47,995	812,088		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 19,018	244,952	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,112	52,968	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,570	277,829	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		42,000	44,701	575,750		
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 4,000	千スウェーデン・クローネ 4,374	52,455	2020/12/01	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2019年3月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 36,000	千スウェーデン・クローネ 38,647	千円 463,378	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		40,000	43,022	515,834		
	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 27,283	801,316	2022/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	36,000	39,778	1,168,285	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		63,000	67,061	1,969,602		
	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 3,200	千ユーロ 4,191	529,129	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,357	1,055,012	2026/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		11,200	12,548	1,584,142		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,213	279,372	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,213	279,372		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,243	914,458	2045/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		5,200	7,243	914,458		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,012	380,357	2023/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	2,142	270,451	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		4,300	5,155	650,808		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 16,240	2,050,200	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,271	1,296,623	2028/04/30	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,000	26,511	3,346,824		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		47,200	53,672	6,775,605		
合 計	銘柄数 金 額	35銘柄				27,395,465		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年3月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（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、2019年3月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を36～37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9月7日から2019年3月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	16,708,862	142	20年国債 1.8% 2032/12/20	17,522,307
12	30年国債 2.1% 2033/9/20	15,613,336	2	30年国債 2.4% 2030/2/20	17,307,192
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	14,702,090	44	20年国債 2.5% 2020/3/20	15,952,002
44	20年国債 2.5% 2020/3/20	13,607,494	58	20年国債 1.9% 2022/9/20	11,537,500
7	30年国債 2.3% 2032/5/20	13,432,638	106	20年国債 2.2% 2028/9/20	8,763,445
56	20年国債 2% 2022/6/20	11,394,682	111	20年国債 2.2% 2029/6/20	8,622,599
95	20年国債 2.3% 2027/6/20	6,798,048	42	20年国債 2.6% 2019/3/20	7,694,233
54	20年国債 2.2% 2021/12/20	2,461,759	91	20年国債 2.3% 2026/9/20	3,778,594
6	30年国債 2.4% 2031/11/20	2,293,002	52	20年国債 2.1% 2021/9/21	3,481,603
			83	20年国債 2.1% 2025/12/20	3,335,029

(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3月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（186,064,878千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2019年3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 199,387,000	千円 232,494,633	% 99.0	% -	% 65.9	% 19.8	% 13.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2019年3月6日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	42 20年国債	2.6000	1,948,000	1,949,889	2019/03/20	
	43 20年国債	2.9000	13,572,000	13,795,530	2019/09/20	
	44 20年国債	2.5000	900,000	924,732	2020/03/20	
	48 20年国債	2.5000	13,901,000	14,562,826	2020/12/21	
	54 20年国債	2.2000	14,687,000	15,653,551	2021/12/20	
	55 20年国債	2.0000	504,000	537,072	2022/03/21	
	56 20年国債	2.0000	10,800,000	11,567,124	2022/06/20	
	58 20年国債	1.9000	1,925,000	2,065,794	2022/09/20	
	59 20年国債	1.7000	1,095,000	1,172,416	2022/12/20	
	63 20年国債	1.8000	700,000	758,905	2023/06/20	
	64 20年国債	1.9000	13,400,000	14,655,580	2023/09/20	
	68 20年国債	2.2000	3,425,000	3,833,362	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	11,856,628	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	3,574,000	4,062,530	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	9,773,000	11,165,163	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	6,700,000	7,861,579	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	3,760,000	4,433,829	2026/06/20	
91 20年国債	2.3000	2,800,000	3,316,796	2026/09/20		
95 20年国債	2.3000	12,705,000	15,246,762	2027/06/20		
101 20年国債	2.4000	6,260,000	7,655,541	2028/03/20		
102 20年国債	2.4000	6,300,000	7,732,998	2028/06/20		
1 30年国債	2.8000	11,950,000	15,403,430	2029/09/20		
4 30年国債	2.9000	11,600,000	15,402,944	2030/11/20		
6 30年国債	2.4000	12,050,000	15,498,228	2031/11/20		
7 30年国債	2.3000	12,220,000	15,641,600	2032/05/20		
12 30年国債	2.1000	12,400,000	15,739,816	2033/09/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	26銘柄		199,387,000	232,494,633	

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（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、2019年3月6日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を38～39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9月7日から2019年3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	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		3,154.679	2,680,297	849	DEXUS (オーストラリア)		2,408.986	2,020,320	838						
KLEPIERRE (フランス)		516.544	1,922,103	3,721	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		1,231.945	1,765,537	1,433						
LINK REIT (香港)		1,382.885	1,480,034	1,070	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		88.832	1,710,693	19,257						
SEGRO PLC (イギリス)		1,215.71	1,170,861	963	FORTUNE REIT (シンガポール)		11,057	1,507,980	136						
PROLOGIS INC (アメリカ)		153.447	1,138,717	7,420	GOODMAN GROUP (オーストラリア)		1,549.249	1,291,307	833						
WELLTOWER INC (アメリカ)		129.509	989,114	7,637	CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)		103.127	1,266,097	12,277						
CHAMPION REIT (香港)		11,383	988,860	86	HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA (アメリカ)		401.411	1,165,840	2,904						
INVITATION HOMES INC (アメリカ)		361.609	912,759	2,524	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		130.264	1,020,486	7,833						
SCENTRE GROUP (オーストラリア)		2,860.758	898,253	313	EPR PROPERTIES (アメリカ)		125.754	988,451	7,860						
EQUINIX INC (アメリカ)		20.258	888,523	43,860	SEGRO PLC (イギリス)		1,064.598	979,325	919						

(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3月6日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（38,940,249千口）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3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	274.673	9,036	1,009,765	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	23.682	4,177	466,794	0.5
BOSTON PROPERTIES INC	100.673	13,418	1,499,406	1.6
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	218.008	10,778	1,204,368	1.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	36.248	6,600	737,569	0.8
EQUINIX INC	26.769	11,428	1,276,989	1.3
AMERICAN TOWER CORP	37.25	6,744	753,628	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	8,058	900,446	0.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	279.169	9,332	1,042,826	1.1
RLJ LODGING TRUST	245.196	4,587	512,620	0.5
CYRUSONE INC	242.523	12,194	1,362,563	1.4
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	174.847	6,364	711,161	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	229.171	7,225	807,406	0.8

ファンド名	2019年3月6日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
INVITATION HOMES INC	773.179	17,991	2,010,412	2.1
VICI PROPERTIES INC	511.663	10,796	1,206,355	1.3
LIFE STORAGE INC	86.581	8,533	953,524	1.0
VENTAS INC	66.372	4,145	463,228	0.5
CROWN CASTLE INTL CORP	55.901	6,684	746,941	0.8
IRON MOUNTAIN INC	166.919	5,892	658,398	0.7
VEREIT INC	1,360.196	10,949	1,223,505	1.3
SUN COMMUNITIES INC	171.068	19,746	2,206,460	2.3
PROLOGIS INC	378.841	26,647	2,977,611	3.1
COUSINS PROPERTIES INC	502.571	4,920	549,779	0.6
SITE CENTERS CORP	442.92	5,802	648,343	0.7
DUKE REALTY CORP	216.077	6,428	718,297	0.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697	26,642	2,976,983	3.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	49.308	6,622	739,949	0.8

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2019年3月6日現在			
	□ 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	%
WELLTOWER INC	341.535	25,567	2,856,891	3.0
HCP INC	343.522	10,556	1,179,575	1.2
KILROY REALTY CORP	187.141	13,986	1,562,898	1.6
MACERICH CO/THE	88.066	3,798	424,420	0.4
REALTY INCOME CORP	121.852	8,505	950,378	1.0
REGENCY CENTERS CORP	161.293	10,500	1,173,289	1.2
UDR INC	686.757	30,835	3,445,546	3.6
CUBESMART	223.093	6,860	766,548	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	119.982	13,574	1,516,844	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	201.295	19,686	2,199,786	2.3
DOUGLAS EMMETT INC	174.17	6,796	759,397	0.8
アメリカ・ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	9,701,214 422,417	47,200,917	<49.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397.407	16,615	1,389,561	1.4
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	19,466	1,627,986	1.7
カナダ・ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	800,775 36,082	3,017,548	< 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	12,282.483	21,555	1,700,533	1.8
SCENTRE GROUP	2,860.758	11,214	884,685	0.9
GPT GROUP	6,294.193	38,205	3,014,051	3.1
GOODMAN GROUP	1,845.608	24,140	1,904,448	2.0
CHARTER HALL GROUP	2,534.694	23,268	1,835,651	1.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6,011.756	18,095	1,427,544	1.5
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	31,829,492 136,480	10,766,915	<11.2%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,448.07	24,089	343,027	0.4
LINK REIT	3,738.305	335,139	4,772,379	5.0
CHAMPION REIT	11,383	73,078	1,040,642	1.1
香港・ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	17,569,375 432,306	6,156,050	< 6.4%>
(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	22,074	1,818,717	1.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,364.7	9,454	778,981	0.8
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	17,944	1,478,456	1.5
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	5,921.6	12,020	990,397	1.0
シンガポール・ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	30,658.29 61,494	5,066,552	< 5.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	9,415.55	5,413	795,199	0.8
SEGRO PLC	2,563.569	16,888	2,480,625	2.6
UNITE GROUP PLC	283.992	2,598	381,671	0.4
BRITISH LAND CO PLC	2,788.787	16,983	2,494,567	2.6
SAFESTORE HOLDINGS PLC	745.513	4,562	670,145	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	463.277	4,586	673,656	0.7
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,011.768	7,863	1,154,927	1.2
イギリス・ポンド 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	20,272.456 7銘柄	8,650,794	< 9.0%>

ファンド名	2019年3月6日現在			
	□ 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千ユーロ	千円	%
ユーロ (ベルギー)				
AEDIFICA	42.847	3,470	438,129	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	31.585	4,143	523,132	0.5
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	74,432 2銘柄	7,614 961,261	< 1.0%>
ユーロ (フランス)				
GECINA SA	89.962	11,461	1,446,856	1.5
KLEPIERRE	971.903	30,012	3,788,760	3.9
COVIVIO	173.346	15,471	1,953,075	2.0
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	1,235,211 3銘柄	56,944 7,188,693	< 7.5%>
ユーロ (ドイツ)				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	672.638	9,020	1,138,694	1.2
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	672.638 1銘柄	9,020 1,138,694	< 1.2%>
ユーロ (スペイン)				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,460.369	13,245	1,672,117	1.7
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	489.81	5,554	701,193	0.7
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	1,950,179 2銘柄	18,799 2,373,311	< 2.5%>
ユーロ通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	3,932.46 8銘柄	92,379 11,661,960	<12.1%>
合 計	□数、金額 銘柄数<比率>	114,764.062 68銘柄	- 92,520,739	<96.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年3月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（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、2019年3月6日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を40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9月7日から2019年3月6日まで)

買				売					
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
福岡リート投資法人		6.857	1,149,284	167,607	日本リート投資法人		4.809	1,872,074	389,285
野村不動産マスターF		7.697	1,139,330	148,022	日本プライムリアルティ		3.553	1,564,467	440,322
森トラスト総合リート		5.307	862,133	162,452	日本アコモデーションファンド投資法人		2.036	1,104,245	542,360
Oneリート投資法人		3.354	784,759	233,977	インベスコ・オフィス・Jリート		60.938	989,211	16,233
ジャパンエクセレント投資法人		4.969	750,120	150,960	大和ハウスリート投資法人		3.876	975,850	251,767
日本リート投資法人		1.854	675,131	364,148	日本リート投資法人		3.73	818,871	219,536
インベスコ・オフィス・Jリート		38.169	609,563	15,970	プレミアム投資法人		5.899	742,793	125,918
日本プロロジスリート		2.429	566,176	233,090	投資法人みらい		3.895	735,281	188,775
ラサールロジポート投資		5.244	559,543	106,701	Oneリート投資法人		2.462	665,213	270,192
大和ハウスリート投資法人		1.939	481,496	248,322	日本プロロジスリート		2.85	660,098	231,613

(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3月6日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（39,454,942千口）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3月6日現在			
	口数	評価額	比率	率
	千口	千円		%
不動産投信				
サンケイリアルエステート	2,472	247,200		0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	1,143	640,080		0.6
MCUBS MidCity投資法人	20,569	2,042,501		1.9
森ヒルズリート	22,071	3,145,117		2.9
産業ファンド	9,566	1,145,050		1.1
アドバンス・レジデンス	10,093	3,108,644		2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	11,384	2,069,611		1.9
API投資法人	5.2	2,407,600		2.3
GLP投資法人	13,117	1,526,818		1.4
コンフォリア・レジデンシャル	4.66	1,341,148		1.3
日本プロロジスリート	20,478	4,814,377		4.5
星野リゾート・リート	4,123	2,201,682		2.1
Oneリート投資法人	0,892	239,769		0.2
イオンリート投資	6,008	764,818		0.7
ヒューリックリート投資法	15,424	2,745,472		2.6
日本リート投資法人	3,368	1,380,880		1.3
インベスコ・オフィス・Jリート	66,738	1,075,816		1.0
日本ヘルスケア投資法	0.43	74,347		0.1
積水ハウス・リート投資	42,998	3,332,345		3.1
ケネディクス商業リート	8,111	2,136,437		2.0
ヘルスケア&メディカル投資	3,451	383,406		0.4
野村不動産マスターF	45,214	6,886,092		6.4
ラサールロジポート投資	12,644	1,346,586		1.3
三井不動産パーク	4,979	1,682,902		1.6
大江戸温泉リート	9,309	776,370		0.7
投資法人みらい	1,358	257,884		0.2
森トラスト・ホテルリート投	5,084	685,831		0.6
三菱地所物流REIT	2,311	569,892		0.5

ファンド名	2019年3月6日現在			
	口数	評価額	比率	率
	千口	千円		%
CREロジスティクスファンド	5,575	594,852		0.6
ザイマックス・リート	9,071	1,036,815		1.0
日本ビルファンド	7,199	5,168,882		4.8
ジャパンリアルエステイト	16,078	10,257,764		9.6
日本リート投資法人	19,876	4,420,422		4.1
オリックス不動産投資	26,343	4,862,917		4.5
日本プライムリアルティ	2,863	1,243,973		1.2
プレミアム投資法人	9,124	1,222,616		1.1
グローバル・フン不動産投資法人	1,352	169,946		0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	16,839	2,877,785		2.7
森トラスト総合リート	13,246	2,270,364		2.1
インヴァンシブル投資法人	39,462	2,000,723		1.9
フロンティア不動産投資	5,224	2,413,488		2.3
福岡リート投資法人	10,312	1,727,260		1.6
ケネディクス・オフィス投資法人	4,974	3,720,552		3.5
いちごオフィスリート投資法人	1,288	132,921		0.1
大和証券オフィス投資法人	2,58	1,916,940		1.8
阪急阪神リート投資法人	1,553	224,874		0.2
スタートアップリート投資法人	4,455	749,776		0.7
大和ハウスリート投資法人	17,483	4,267,600		4.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	27.29	2,382,417		2.2
日本賃貸住宅投資法人	16.24	1,443,736		1.3
ジャパンエクセレント投資法人	8,205	1,277,518		1.2
合計	口数、金額	6,19,827	105,412,829	
	銘柄数<比率>	51銘柄	<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

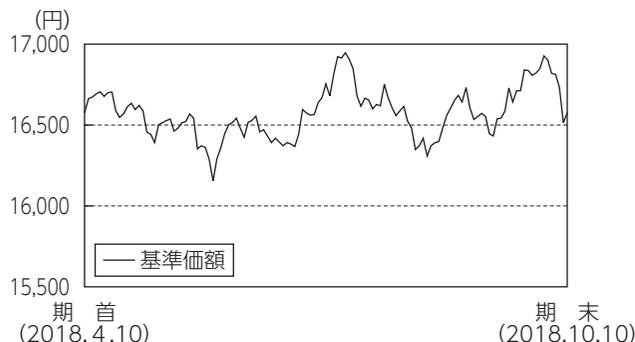
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)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、当期中を通じて、おおむね金利は上昇しました。

当期中より、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、当期中を通じて、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。

当期中より、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。

当期中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	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
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	1.6250	45,000	40,471	4,575,724	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	2.5000	7,400	6,247	706,370	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	1.3750	5,800	5,576	630,488	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	2.3750	2,300	2,159	244,170	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	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
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.2500	16,000	15,731	1,374,448	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.5000	13,500	12,516	1,093,592	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST		特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,431	387,169	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST		特 殊 債 券	2.2500	7,000	6,732	588,239	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	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	
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 7,647	千円 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	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,200	千イギリス・ポンド 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	128,380	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	
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 9,270	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	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 19,127	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	
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 7,597	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	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 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	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 4,800	千ユーロ 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	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,157	280,670	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,157	280,670	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,030	914,625	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,030	914,625	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,006	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
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
	千円	%
公社債	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

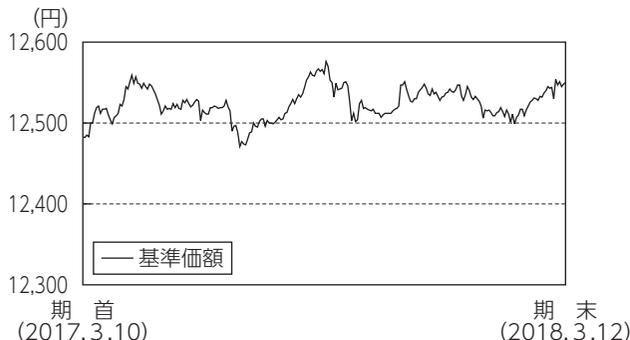
大和投資信託

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
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2017年3月10日	12,483	-	12,752	-	98.9	-
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) を行なっております。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(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
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	15,350,553	64 20年国債 1.9% 2023/9/20
6	30年国債 2.4% 2031/11/20	10,924,494	5 30年国債 2.2% 2031/5/20
95	20年国債 2.3% 2027/6/20	10,763,984	2 30年国債 2.4% 2030/2/20
56	20年国債 2% 2022/6/20	9,697,376	111 20年国債 2.2% 2029/6/20
44	20年国債 2.5% 2020/3/20	8,955,072	102 20年国債 2.4% 2028/6/20
63	20年国債 1.8% 2023/6/20	8,562,092	4 30年国債 2.9% 2030/11/20
3	30年国債 2.3% 2030/5/20	7,619,340	63 20年国債 1.8% 2023/6/20
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	7,279,425	82 20年国債 2.1% 2025/9/20
102	20年国債 2.4% 2028/6/20	6,904,975	3 30年国債 2.3% 2030/5/20

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

区 分	当 期		末 期		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率
	千円	千円	%	%	5年以上 2年以上 2年末満
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)

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末 期	
			額面金額	評 価 額	額面金額	償還年月日
		%	千円	千円		
国債証券	38 利付国債20年	2.7000	10,426,000	10,430,795		2018/03/20
	40 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。

ダイワ日本国債マザーファンド

■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V A (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・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

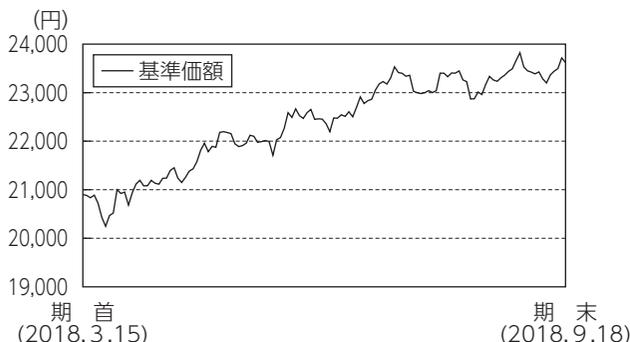
大和投資信託

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ないます。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (以下、C & S) に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	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		買付		売付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
KLEPIERRE (フランス)	千口 652.55	千円 2,828,374	円 4,334	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	千口 795.278	千円 1,864,132	円 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 847 ()	千ユーロ 936 ()
	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	外 貨 建 金 額	
		外貨換算金額	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	6,026	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%>
(カナダ)	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%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,011.386	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	外 貨 建 金 額	
		外貨換算金額	邦貨換算金額	
(香港)	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%>
(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	20,016	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%>
(イギリス)	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%>
ユーロ (ベルギー)	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%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
CECINA 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%>
ユーロ (ドイツ)	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%>
ユーロ (スペイン)	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

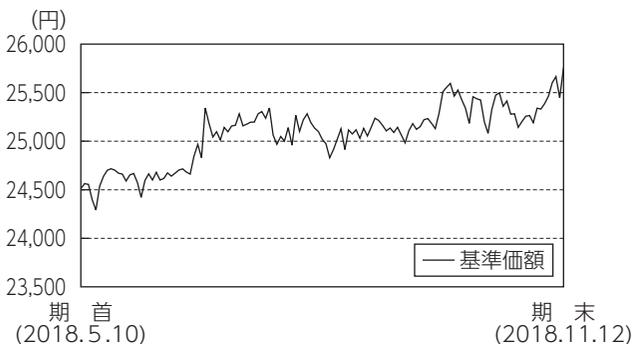
大和投資信託

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標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	102,033	19,542,759	183,476 (-)	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
三井不ロジパーク	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	
三井不ロジパーク	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法、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）2014-07 15,443,730円、成果リレー（ブラジル国債&J-REIT）2014-08 22,664,560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。

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2019年3月6日）

（作成対象期間 2018年9月7日～2019年3月6日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

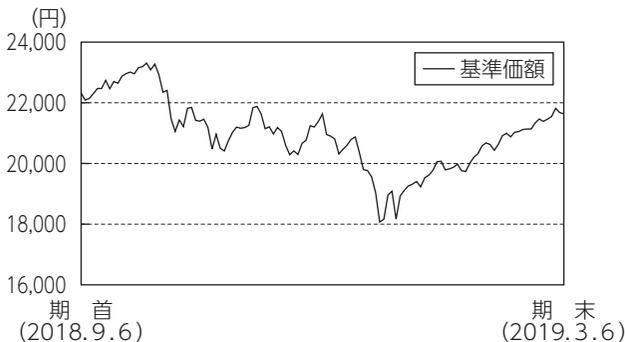
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株組比率	株式比率	株式物率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %			
(期首)2018年9月6日	22,313	-	16,155	-	98.9	-	-
9月末	23,154	3.8	16,731	3.6	99.3	-	-
10月末	20,742	△ 7.0	15,239	△ 5.7	97.9	-	-
11月末	21,201	△ 5.0	15,550	△ 3.7	99.3	-	-
12月末	19,082	△ 14.5	13,902	△ 13.9	99.0	-	-
2019年1月末	20,004	△ 10.3	14,778	△ 8.5	99.5	-	-
2月末	21,461	△ 3.8	15,659	△ 3.1	99.6	-	-
(期末)2019年3月6日	21,637	△ 3.0	15,758	△ 2.5	99.5	-	-

- (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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,313円 期末：21,637円 騰落率：△3.0%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米中貿易摩擦や世界景気の減速に対する懸念、米国の追加利上げ観測などを背景に下落しました。為替相場では、英ポンドなどが対円で上昇(円安)した一方、ユーロなどが対円で下落(円高)しました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、基準価額は下落しました。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

○海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

当作成期首から2018年10月上旬にかけて、新興国通貨安への懸念が後退したことなどから堅調に推移しました。しかしその後は、米国の長期金利の上昇や世界景気の減速懸念、米中貿易摩擦の激化

懸念などを背景に、10月下旬にかけて大幅安となりました。その後は、米国の中間選挙が市場予想通りの結果となったことや、米中首脳会談で米国が対中追加関税の税率引き上げをいったん猶予したことから上昇する局面がありましたが、中国大手通信機器メーカー幹部がカナダで拘束されたことを受けた米中関係の悪化懸念や世界景気の減速懸念、米国の追加利上げ観測などが重しとなり、12月下旬にかけて再び大幅に下落しました。2019年1月以降は、米中通商協議の進展期待が高まったことや、FRB(米国連邦準備制度理事会)が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことなどから大幅に反発し、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、英ポンドなどが対円で上昇(円安)した一方、ユーロなどが対円で下落(円高)しました。

当作成期首より、新興国通貨安への懸念が後退し投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。2018年10月に入ると、世界的に株式市況が下落する中、投資家のリスク回避姿勢が強まり円高傾向となりましたが、その後は株式市況が反発したことなどから円安となりました。12月以降は、世界的に株式市況が急落する中で再度投資家のリスク回避姿勢が強まり、大幅に円高が進行しました。2019年1月以降は、FRB(米国連邦準備制度理事会)が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が高まり、投資家のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。特に英ポンドは、EU(欧州連合)からの合意なしでの離脱に対する懸念が後退したことを受けて、上昇が大きくなりました。

◆前作成期末における「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。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、米国を中心に企業業績が堅調に拡大すると想定し、おおむね90%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価バリュエーション等を総合的に勘案して、MICROSOFT CORP(米国)、ALPHABET INC-CL C(米国)、AMAZON.COM INC(米国)、SALESFORCE.COM INC(米国)などを組入上位としました。

◆ベンチマークとの差異について

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

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

《今後の運用方針》

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。今後の海外株式市況については、堅調な推移を想定しています。これまで大きな懸念材料となってきた米中貿易摩擦については、米中通商協議の進展に伴い投資家の懸念が後退しつつあります。中国や欧州を中心に減速感が強まる世界の景気動向には注意が必要ですが、FRB(米国連邦準備制度理事会)が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや、中国の緩和的な金融政策や減税などの景気刺激策が支援材料になると考えています。

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	30円 (30)
有価証券取引税 (株式)	10 (10)
その他費用 (保管費用)	70 (70)
合計	110

(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

株式

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 983.95 (15.53)	千アメリカ・ドル 9,451 (-)	百株 1,030.33	千アメリカ・ドル 9,674
	カナダ	百株 71.5 (-)	千カナダ・ドル 330 (-)	百株 28.5	千カナダ・ドル 192
	オーストラリア	百株 (-)	千オーストラリア・ドル (-)	百株 97	千オーストラリア・ドル 219
	香港	百株 6,684 (-)	千香港ドル 14,385 (0)	百株 4,963	千香港ドル 8,061
	シンガポール	百株 (-)	千シンガポール・ドル (-)	百株 10	千シンガポール・ドル 24
	イギリス	百株 153 (-)	千イギリス・ポンド 263 (-)	百株 312	千イギリス・ポンド 452
	スイス	百株 34 (-)	千スイス・フラン 279 (-)	百株 28.15	千スイス・フラン 189
	デンマーク	百株 6 (-)	千デンマーク・クローネ 186 (-)	百株 11	千デンマーク・クローネ 466
	ノルウェー	百株 (-)	千ノルウェー・クローネ (-)	百株 35	千ノルウェー・クローネ 711
	ユーロ (オランダ)	百株 13 (-)	千ユーロ 118 (-)	百株 10	千ユーロ 89
国	ユーロ (ベルギー)	百株 4.5 (-)	千ユーロ 42 (-)	百株 3	千ユーロ 25

		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 45 (-)	千ユーロ 43 (-)	百株 95	千ユーロ 78
	ユーロ (フランス)	百株 52.55 (-)	千ユーロ 246 (-)	百株 74.9	千ユーロ 420
	ユーロ (ドイツ)	百株 71.25 (-)	千ユーロ 300 (-)	百株 60.75	千ユーロ 303
	ユーロ (スペイン)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 4	千ユーロ 30
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 186.3 (-)	千ユーロ 750 (-)	百株 247.65	千ユーロ 947

(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9月7日から2019年3月6日まで)

当 期				期 付					
買		株 数		金 額		平均単価		売	
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
AMAZON.COM INC (アメリカ)		千株	千円	円	AMAZON.COM INC (アメリカ)		千株	千円	円
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		0.265	49,947	188,484	MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.31	55,480	178,970
SERVICENOW INC (アメリカ)		10.1	45,397	4,491	SALESFORCE.COM INC (アメリカ)		2.55	30,193	11,840
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		1.9	38,301	20,158	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		1.6	24,000	15,000
MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.27	33,222	123,047	SERVICENOW INC (アメリカ)		0.175	22,920	130,972
PALO ALTO NETWORKS INC (アメリカ)		2.35	28,658	12,195	APPLE INC (アメリカ)		1.1	22,251	20,228
SALESFORCE.COM INC (アメリカ)		1	23,380	23,380	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		1	20,800	20,800
ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)		1.5	23,373	15,582	PALO ALTO NETWORKS INC (アメリカ)		1.5	17,572	11,715
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		8.5	22,737	2,675	AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)		0.75	17,195	22,926
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		6.6	21,791	3,301	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H (中国)		1.55	16,829	10,857
		20	21,504	1,075			109	16,153	148

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国株式

銘柄	柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千円	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC		4	6.5	152	17,020	情報技術
ABBOTT LABORATORIES		13	12	93	10,488	ヘルスケア
VERISK ANALYTICS INC		8	6	75	8,479	資本財・サービス
AFLAC INC		11	10	49	5,492	金融
DARDEN RESTAURANTS INC		—	3	33	3,710	一般消費財・サービス
ADOBE INC		4.5	7	180	20,131	情報技術
AETNA INC		4	—	—	—	その他
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		—	1	17	2,002	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		5	4	61	6,889	資本財・サービス
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK		2	—	—	—	エネルギー
AUTODESK INC		3	7.5	116	12,965	情報技術
MOODY'S CORP		1	1	17	1,911	金融
CITIGROUP INC		1	5	31	3,515	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING		2	1	15	1,705	情報技術
DANAHER CORP		2	8	100	11,205	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		7	2.5	18	2,105	金融
APPLE INC		23	17	298	33,343	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		5	—	—	—	金融
BOEING CO/THE		2.25	5	215	24,030	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO		3	2	50	5,636	ヘルスケア
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		—	9	47	5,294	金融
JPMORGAN CHASE & CO		25	12	124	13,959	金融
CADENCE DESIGN SYS INC		—	14	82	9,209	情報技術
SERVICENOW INC		9	17	401	44,830	情報技術
CATERPILLAR INC		0.5	0.5	6	766	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC		34	34	174	19,489	情報技術
MORGAN STANLEY		1	—	—	—	金融

銘柄	柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千円	千円	
MSCI INC		3	2	37	4,194	金融
BROADCOM INC		0.5	4	110	12,381	情報技術
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC		2	—	—	—	情報技術
SPLUNK INC		4	11	137	15,402	情報技術
VMWARE INC-CLASS A		—	8.5	146	16,401	情報技術
BURLINGTON STORES INC		—	4	67	7,500	一般消費財・サービス
NASDAQ INC		6	1	8	991	金融
VAIL RESORTS INC		2.5	—	—	—	一般消費財・サービス
WELLGARE HEALTH PLANS INC		1	—	—	—	ヘルスケア
AMETEK INC		10	6	47	5,306	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP		—	0.5	10	1,228	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC		2	—	—	—	コミュニケーション・サービス
COSTAR GROUP INC		1	—	—	—	資本財・サービス
SVB FINANCIAL GROUP		3	1	24	2,771	金融
HCA HEALTHCARE INC		7	5.5	74	8,320	ヘルスケア
T-MOBILE US INC		—	1	7	797	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE		1	8	36	4,076	生活必需品
CSX CORP		7	3	21	2,429	資本財・サービス
AMAZON.COM INC		3.6	3.15	533	59,570	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		—	5	86	9,642	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP		3	5	40	4,480	エネルギー
EOG RESOURCES INC		5	1	9	1,067	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC		6	3.5	65	7,365	公益事業
UNITED RENTALS INC		2	5	65	7,287	資本財・サービス
FISERV INC		12	7	59	6,696	情報技術
ALPHABET INC-CL C		3.7	4.65	540	60,378	コミュニケーション・サービス

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
IHS MARKIT LTD	9	9	48	5,373	資本財・サービス		
HOME DEPOT INC	5	4	73	8,224	一般消費財・サービス		
ASSURANT INC	—	1.5	15	1,729	金融		
HUMANA INC	2	—	—	—	ヘルスケア		
ZOETIS INC	11	5.5	52	5,886	ヘルスケア		
ALLEGION PLC	—	4	35	4,019	資本財・サービス		
JOHNSON & JOHNSON	10	8	111	12,404	ヘルスケア		
LOCKHEED MARTIN CORP	0.5	1	30	3,416	資本財・サービス		
LOWE'S COS INC	5	2	20	2,302	一般消費財・サービス		
ELI LILLY & CO	10	9	115	12,921	ヘルスケア		
MCDONALD'S CORP	0.5	0.5	9	1,013	一般消費財・サービス		
3M CO	1	1	20	2,277	資本財・サービス		
FACEBOOK INC-CLASS A	5	11	188	21,050	コミュニケーション・サービス		
S&P GLOBAL INC	2	2.5	49	5,530	金融		
PHILLIPS 66	5	—	—	—	エネルギー		
MERCK & CO. INC.	12	10	81	9,129	ヘルスケア		
DOWDUPONT INC	3	—	—	—	素材		
WORKDAY INC-CLASS A	3	3	54	6,099	情報技術		
SQUARE INC - A	8	4	30	3,398	情報技術		
TRANSUNION	5	—	—	—	資本財・サービス		
NETAPP INC	5	—	—	—	情報技術		
NIKE INC -CL B	11	13	111	12,411	一般消費財・サービス		
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	1	17	1,987	資本財・サービス		
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	4	34	3,900	情報技術		
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	1.2	33	3,792	資本財・サービス		
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	3	—	—	—	情報技術		
PFIZER INC	37	18	77	8,626	ヘルスケア		
CIGNA CORP	—	0.5	8	950	ヘルスケア		
STRYKER CORP	1.5	3	56	6,366	ヘルスケア		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	7.5	74	8,304	生活必需品		
CONOCOPHILLIPS	13	6	41	4,626	エネルギー		
PEPSICO INC	1	4	46	5,186	生活必需品		
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	6	60	6,789	公益事業		
ACCENTURE PLC-CL A	4.5	1	16	1,828	情報技術		
QUALCOMM INC	—	1	5	602	情報技術		
RAYTHEON COMPANY	0.5	1	18	2,040	資本財・サービス		
RED HAT INC	3	—	—	—	情報技術		
REPUBLIC SERVICES INC	11	9	70	7,851	資本財・サービス		
ROSS STORES INC	8	3	28	3,156	一般消費財・サービス		
REGIONS FINANCIAL CORP	13	—	—	—	金融		
CHEVRON CORP	4	3	36	4,132	エネルギー		
TESLA INC	0.25	0.5	13	1,545	一般消費財・サービス		
SYNOPSYS INC	—	7	72	8,086	情報技術		
CBRE GROUP INC - A	9	—	—	—	不動産		
TEXAS INSTRUMENTS INC	4	3.5	37	4,167	情報技術		
SALESFORCE.COM INC	28	27	423	47,357	情報技術		
UNION PACIFIC CORP	4	4	66	7,454	資本財・サービス		
MARATHON PETROLEUM CORP	4	2	12	1,358	エネルギー		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2	2	25	2,814	資本財・サービス		
UNITEDHEALTH GROUP INC	7	5	120	13,488	ヘルスケア		
VALERO ENERGY CORP	5	3	24	2,720	エネルギー		

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
ANTHEM INC	3	1	29	3,337	ヘルスケア		
WALT DISNEY CO/THE	8	5	57	6,369	コミュニケーション・サービス		
WELLS FARGO & CO	18	—	—	—	金融		
WASTE MANAGEMENT INC	9	10	99	11,141	資本財・サービス		
WALMART INC	4	5.5	54	6,043	生活必需品		
TJX COMPANIES INC	10	7	36	4,040	一般消費財・サービス		
ALLERGAN PLC	2	—	—	—	ヘルスケア		
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	1	6	708	生活必需品		
VISA INC-CLASS A SHARES	13	9	133	14,878	情報技術		
NORTHERN TRUST CORP	1	—	—	—	金融		
NVIDIA CORP	4	—	—	—	情報技術		
NETFLIX INC	1.5	1.5	53	5,938	コミュニケーション・サービス		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.5	4.5	114	12,795	ヘルスケア		
MASTERCARD INC - A	5.5	5	113	12,638	情報技術		
YUM! BRANDS INC	—	3	28	3,215	一般消費財・サービス		
T A K E - T W O INTERACTIVE SOFTWARE	3	—	—	—	コミュニケーション・サービス		
BANK OF AMERICA CORP	36	34	98	11,047	金融		
AMERICAN EXPRESS CO	17	4	43	4,865	金融		
ANALOG DEVICES INC	2	2	21	2,418	情報技術		
ADVANCED MICRO DEVICES	—	60	141	15,755	情報技術		
TD AMERITRADE HOLDING CORP	2	6	33	3,762	金融		
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	5	5	59	6,671	一般消費財・サービス		
EMERSON ELECTRIC CO	6	—	—	—	資本財・サービス		
AON PLC	—	1	15	1,757	金融		
AMGEN INC	3	0.5	9	1,054	ヘルスケア		
TAPESTRY INC	8	—	—	—	一般消費財・サービス		
CME GROUP INC	4	1	17	1,966	金融		
EQUIFAX INC	5	—	—	—	資本財・サービス		
SUNTRUST BANKS INC	12	1	6	740	金融		
SCHWAB (CHARLES) CORP	3	4	18	2,050	金融		
BAXTER INTERNATIONAL INC	7	7	52	5,921	ヘルスケア		
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1	—	—	—	金融		
CITRIX SYSTEMS INC	7	—	—	—	情報技術		
INTEL CORP	14	29	155	17,394	情報技術		
CREE INC	—	12.5	68	7,598	情報技術		
ILLUMINA INC	3	1	30	3,394	ヘルスケア		
INTUITIVE SURGICAL INC	3.1	1.55	84	9,467	ヘルスケア		
COMERICA INC	2	—	—	—	金融		
DUKE ENERGY CORP	—	3	26	3,001	公益事業		
LAMB WESTON HOLDINGS INC	3	1	7	795	生活必需品		
MICROSOFT CORP	63	61	681	76,136	情報技術		
CVS HEALTH CORP	—	1	5	614	ヘルスケア		
MEDTRONIC PLC	9	6.5	60	6,734	ヘルスケア		
MICRON TECHNOLOGY INC	2	—	—	—	情報技術		
BLACKROCK INC	0.2	0.2	8	966	金融		
KANSAS CITY SOUTHERN	1	—	—	—	資本財・サービス		
CHUBB LTD	—	2	26	2,984	金融		
PAYPAL HOLDINGS INC	9	18	173	19,415	情報技術		
XILINX INC	—	6	73	8,243	情報技術		
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	10	—	—	—	その他		

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	
			株数	株数			
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	百株	百株	千円	千円	15	1,742	生活必需品
E*TRADE FINANCIAL CORP	1	1	—	—	—	—	金融
BIOGEN INC	0.5	—	—	—	—	—	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	1	1	21	2,355	—	—	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	—	3	21	2,399	—	—	一般消費財・サービス
INTUIT INC	3.5	4.5	111	12,424	—	—	情報技術
BEST BUY CO INC	5	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	19	23	92	10,328	—	—	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	4	75	8,393	—	—	ヘルスケア
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	—	2	27	3,026	—	—	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	—	8	30	3,461	—	—	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	885.1 133銘柄	854.25 130銘柄	10,012	1,118,798	<76.3%>	
(カナダ)	百株	百株	カナダ・ドル	千円			
SUNCOR ENERGY INC	22	—	—	—	—	—	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	2	—	—	—	—	—	金融
TORONTO-DOMINION BANK	6	9	67	5,650	—	—	金融
ROYAL BANK OF CANADA	6	4	41	3,470	—	—	金融
CAE INC	—	60	168	14,059	—	—	資本財・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	1	4	100	8,393	—	—	情報技術
CANADIAN NATL RAILWAY CO	—	3	34	2,893	—	—	資本財・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	37 5銘柄	80 5銘柄	412	34,467	<2.3%>	
(オーストラリア)	百株	百株	オーストラリア・ドル	千円			
TREASURY WINE ESTATES LTD	40	—	—	—	—	—	生活必需品
ARISTOCRAT LEISURE LTD	10	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
CSL LTD	2	—	—	—	—	—	ヘルスケア
COMPUTERSHARE LTD	40	—	—	—	—	—	情報技術
DOMINOS PIZZA ENTERPRISES L	5	—	—	—	—	—	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>	97 5銘柄	—	—	—	<—>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	66	1,832	26,089	—	—	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	16	92	3,324	47,346	—	—	コミュニケーション・サービス
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	—	1,300	539	7,682	—	—	不動産
AIA GROUP LTD	90	74	573	8,166	—	—	金融
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	80	233	3,326	—	—	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	120	195	1,641	23,380	—	—	金融
SUNNY OPTICAL TECH	—	80	776	11,061	—	—	情報技術
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	30	40	326	4,645	—	—	公益事業
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	50	125	1,790	—	—	不動産
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	256 4銘柄	1,977 9銘柄	9,374	133,489	<9.1%>	
(シンガポール)	百株	百株	シンガポール・ドル	千円			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	15	5	12	1,047	—	—	金融
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	15 1銘柄	5 1銘柄	12	1,047	<0.1%>	
(イギリス)	百株	百株	イギリス・ポンド	千円			
BP PLC	73	75	40	5,929	—	—	エネルギー

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	
			株数	株数			
UNILEVER PLC	5	2.5	10	1,495	—	—	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	10	—	—	—	—	—	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	37	—	—	—	—	—	ヘルスケア
BEAZLEY PLC	80	10	5	807	—	—	金融
DIAGEO PLC	24	9	26	3,946	—	—	生活必需品
RIO TINTO PLC	2	8	35	5,218	—	—	素材
ASTRAZENECA PLC	12	2.5	15	2,312	—	—	ヘルスケア
ASHTREAD GROUP PLC	27	25	50	7,479	—	—	資本財・サービス
BHP GROUP PLC	23	19	33	4,904	—	—	素材
HSBC HOLDINGS PLC	48	15	9	1,373	—	—	金融
ANGLO AMERICAN PLC	4	10	20	2,964	—	—	素材
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	—	10	10	1,545	—	—	金融
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	7	7	33	4,868	—	—	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	30	30	71	10,451	—	—	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	382 14銘柄	223 13銘柄	362	53,298	<3.6%>	
(スイス)	百株	百株	スイス・フラン	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	0.5	3.5	97	10,865	—	—	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	7	11	100	11,193	—	—	生活必需品
FISCHER (GEORG)-REG	0.15	—	—	—	—	—	資本財・サービス
NOVARTIS AG-REG	9	8	71	8,001	—	—	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	16.65 4銘柄	22.5 3銘柄	270	30,060	<2.0%>	
(デンマーク)	百株	百株	デンマーク・クローネ	千円			
NOVO NORDISK A/S-B	4	7	229	3,886	—	—	ヘルスケア
DSV A/S	8	—	—	—	—	—	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>	12 2銘柄	7 1銘柄	229	3,886	<0.3%>	
(ノルウェー)	百株	百株	ノルウェー・クローネ	千円			
EQUINOR ASA	35	—	—	—	—	—	エネルギー
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	35 1銘柄	—	—	—	<—>	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
UNILEVER NV-CVA	6	4	19	2,413	—	—	生活必需品
WOLTERS KLUWER	7	10	58	7,377	—	—	資本財・サービス
ASML HOLDING NV	2.5	2	32	4,138	—	—	情報技術
AIRBUS SE	7.5	10	113	14,295	—	—	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	23 4銘柄	26 4銘柄	223	28,224	<1.9%>	
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円			
GALAPAGOS NV	—	1.5	13	1,713	—	—	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	1.5 1銘柄	13	1,713	<0.1%>	
ユーロ (ルクセンブルク)	百株	百株	千ユーロ	千円			
AROUNDTOWN SA	60	10	7	925	—	—	不動産
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	60 1銘柄	10 1銘柄	7	925	<0.1%>	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円			
TOTAL SA	6	5	25	3,209	—	—	エネルギー
AIR LIQUIDE SA	1	—	—	—	—	—	素材
KERING	0.6	1.25	61	7,785	—	—	一般消費財・サービス

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

銘柄	期首		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	
THALES SA	2	—	—	—	資本財・サービス
L'OREAL	3	1	22	2,855	生活必需品
PERNOD RICARD SA	1	1	15	1,942	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2	1	30	3,900	一般消費財・サービス
ACCOR SA	2	—	—	—	一般消費財・サービス
UBISOFT ENTERTAINMENT	4	—	—	—	コミュニケーション・サービス
SANOPI	4	—	—	—	ヘルスケア
VINCI SA	6	2	16	2,115	資本財・サービス
SAFRAN SA	3	3	36	4,578	資本財・サービス
ARKEMA	2	—	—	—	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	36.6 13銘柄	14.25 7銘柄	209 < 1.8%>	26,388
ユーロ（ドイツ）	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	1	1	9	1,227	資本財・サービス
ALLIANZ SE-REG	0.5	1	19	2,501	金融
SAP SE	7	3.5	33	4,213	情報技術
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0.5	—	—	—	金融
ADIDAS AG	—	2	43	5,471	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4	35	69	8,792	情報技術
DEUTSCHE BOERSE AG	2	1	11	1,413	金融
DEUTSCHE WOHNEN SE	11	3	12	1,549	不動産
VONOVIA SE	13	3	12	1,624	不動産
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	39 8銘柄	49.5 8銘柄	212 < 1.8%>	26,794
ユーロ（スペイン）	百株	百株	千ユーロ	千円	
AMADEUS IT GROUP SA	4	—	—	—	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4 1銘柄	—	— < —>	—
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	162.6 27銘柄	101.25 21銘柄	665 < 5.7%>	84,046
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,898.35 196銘柄	3,270 183銘柄	— <99.5%>	1,459,094

(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

2019年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,459,094	98.3
コール・ローン等、その他	25,384	1.7
投資信託財産総額	1,484,478	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相場場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.74円、1カナダ・ドル=83.63円、1香港ドル=14.24円、1シンガポール・ドル=82.39円、1イギリス・ポンド=146.88円、1スイス・フラン=111.21円、1デンマーク・クローネ=16.92円、1ノルウェー・クローネ=12.88円、1ユーロ=126.24円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,465,956千円)の投資信託財産総額(1,484,478千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,485,480,527円
コール・ローン等	5,104,565
株式(評価額)	1,459,094,305
未収入金	19,638,126
未収配当金	1,643,531
(B) 負債	18,609,481
未払金	17,609,480
未払解約金	1,000,000
その他未払費用	1
(C) 純資産総額(A - B)	1,466,871,046
元本	677,948,498
次期繰越損益金	788,922,548
(D) 受益権総口数	677,948,498口
1万口当り基準価額(C / D)	21,637円

* 期首における元本額は683,129,921円、当作成期間中における追加設定元本額は14,091,591円、同解約元本額は19,273,014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)163,287,403円、6資産バランスファンド(成長型)464,528,971円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)50,132,124円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,637円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月7日 至2019年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,027,035円
受取配当金	9,915,697
受取利息	41,183
その他収益金	71,203
支払利息	△ 1,048
(B) 有価証券売買損益	△ 49,643,026
売買益	115,870,511
売買損	△165,513,537
(C) その他費用	△ 4,778,859
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 44,394,850
(E) 前期繰越損益金	841,135,975
(F) 解約差損益金	△ 23,726,986
(G) 追加信託差損益金	15,908,409
(H) 合計(D + E + F + G)	788,922,548
次期繰越損益金(H)	788,922,548

(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26期（決算日 2019年3月6日）

（作成対象期間 2018年9月7日～2019年3月6日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

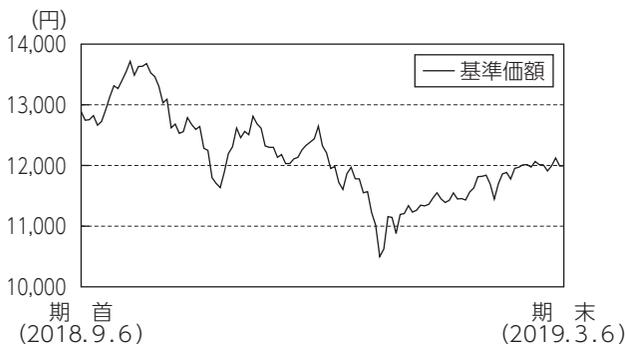
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X (参考指数)		株 組 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %			
期首(2018年9月6日)	12,887	-	1,692.41	-	96.3	-	-
9月末	13,631	5.8	1,817.25	7.4	95.1	-	-
10月末	12,195	△ 5.4	1,646.12	△ 2.7	97.1	-	-
11月末	12,441	△ 3.5	1,667.45	△ 1.5	94.8	-	-
12月末	11,143	△ 13.5	1,494.09	△ 11.7	96.4	-	-
2019年1月末	11,564	△ 10.3	1,567.49	△ 7.4	95.9	-	-
2月末	11,910	△ 7.6	1,607.66	△ 5.0	95.9	-	-
期末(2019年3月6日)	11,993	△ 6.9	1,615.25	△ 4.6	95.7	-	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,887円 期末：11,993円 騰落率：△6.9%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が世界景気の先行きや貿易問題に対する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

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米中貿易摩擦に関して、いったん悪材料は出尽くした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、上昇しました。2018年10月には、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中国向けの資本財や一部の半導体関連分野において事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株価は下落しました。11月は株価急落からの自律反発や米中首脳会談において米中貿易摩擦の緩和に何らかの進展が見られるとの期待により株価が上昇したものの、12月に入ると中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったFRB（米連邦準備制度理事会）議長が発言などが嫌気され下落しました。しかし2019年1月には、FRB議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほ

か、2月に入ると閣僚級協議の開催などにより米中貿易摩擦の緩和期待が再び高まり、株価は反発しました。

◆前作成期末における「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、当作成期を通して90%以上で推移させました。
- ・業種構成は、医薬品、輸送用機器、小売業などの比率を引き上げた一方、電気機器、ガラス・土石製品、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、通信キャリア向け5G（第5世代移動通信システム）需要が顕在化し始めた伊藤忠テクノソリューションズ、大型M&A（企業の合併・買収）によりグローバルでの安定成長が期待できる武田薬品工業、主要顧客向けに高付加価値製品の拡販が続く太平洋工業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アドバンテスト、セイコーエプソン、カシオ計算機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△4.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△6.9%となりました。TOPIXの騰落率を上回った医薬品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石油・石炭製品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、コナミホールディングス、日本新薬、ハウス食品グループ本社などがプラスに寄与しましたが、ピジョン、ディスコ、ローム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。米中間の通商協議の進展は株価にある程度織り込まれたと思われる一方、日米間の通商協議は今後本格化すること、企業業績面では2019年度の業績動向に対する不透明感があることなどから、株価の上値を抑える可能性があると考えています。内外景気や企業業績の不透明感が後退する時期を探りながら、当面は個別銘柄選別を重視した運用を行う方針です。

銘柄の選定にあたっては、日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、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)	9円 (9)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	9

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「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

株式

(2018年9月7日から2019年3月6日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 339.4 (△44.8)	千円 686,803 (-)	千株 314.2	千円 657,618

(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9月7日から2019年3月6日まで)

買付					売付				
銘柄	株数	金額	平均単価		銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円			千株	千円	円	
伊藤忠テクノソリューションズ	19.2	43,679	2,274		コナミホールディングス	9.2	44,436	4,830	
武田薬品	9.7	40,725	4,198		アドバンテス	17	38,306	2,253	
太平洋工業	22	36,822	1,673		セイコーエプソン	20.4	33,669	1,650	
信越化学	3.6	34,141	9,483		J S R	19	33,545	1,765	
住友林業	20.5	33,022	1,610		S C S K	6.5	29,802	4,584	
日本新薬	4.5	31,235	6,941		カシオ	20.2	29,281	1,449	
ハウス食品G本社	8	29,893	3,736		東海カーボン	16	27,623	1,726	
ヤオコー	4.7	27,421	5,834		フジクラ	50	25,847	516	
任天堂	0.9	27,071	30,079		ディスコ	1.8	22,857	12,698	
電通	5.4	26,884	4,978		上新電機	8.7	20,190	2,320	

(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	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
建設業 (2.2%)							参天製薬							アンリツ									
住友林業	-	20.5	29,889				大塚ホールディングス	9.1	6.2	29,437				ソニー	8.4	8.3	44,247						
食料品 (2.7%)							石油・石炭製品 (-)							アドバンテス	17	-	-						
ヤクルト	-	1.9	14,535				J X T Gホールディングス	28	-	-				エスバック	7	-	-						
ハウス食品G本社	-	4.7	21,338				ガラス・土石製品 (-)							カシオ	20.2	-	-						
ニチレイ	3	-	-				東海カーボン	16	-	-				ローム	4.3	1.8	12,834						
繊維製品 (1.5%)							非鉄金属 (1.7%)							村田製作所	1.6	1.6	29,496						
グンゼ	4.5	4.1	20,746				住友鉱山	-	7	23,093				輸送用機器 (5.1%)									
化学 (11.1%)							フジクラ	50	-	-				デンソー	-	4	18,736						
信越化学	-	3.6	33,426				機械 (4.9%)							ティラド	6.4	-	-						
カネカ	56	11.2	48,720				ディスコ	1.8	-	-				太平洋工業	-	22	37,202						
三井化学	23	17.4	48,511				ダイキン工業	2.6	2.6	32,448				アイシン精機	2.7	-	-						
J S R	19	-	-				ダイフク	3	6.2	33,976				本田技研	-	4	12,384						
三菱ケミカルHLDGS	-	22	18,174				電気機器 (11.4%)							その他製品 (9.0%)									
ポーラ・オルビスHD	4	-	-				日清紡ホールディングス	10	-	-				パンダナムコHLDGS	5.5	3	14,550						
医薬品 (10.1%)							日本電産	2.3	3.2	43,808				ヤマハ	8.7	8.7	48,285						
武田薬品	-	9.7	44,988				I D E C	5	-	-				ビジョン	11.8	7.2	30,312						
日本新薬	2.3	5.2	39,416				セイコーエプソン	20.4	-	-				任天堂	-	0.9	27,972						

銘柄	期首			期末			銘柄	期首			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
情報・通信業 (7.8%)	千株	千株	千円										
ヤフー	—	75	22,200				上新電機	8.7	—	—			
伊藤忠テクノソリューションズ	—	19.2	50,227				バルコ	—	19.5	20,163			
大塚商会	5.7	7.8	32,253				丸井グループ	4.1	—	—			
S C S K	6.5	—	—				ヤオコー	—	4.7	26,038			
コナミホールディングス	9.2	—	—				銀行業 (6.4%)						
卸売業 (8.9%)							三菱UFJフィナンシャルG	91.7	91.7	53,351			
双日	79.5	79.5	31,959				りそなホールディングス	46	66	33,356			
住友商事	—	12.4	19,740				保険業 (3.2%)						
三菱商事	—	6.3	19,731				東京海上HD	11	8	43,168			
阪和興業	16.5	14.5	48,140				不動産業 (2.1%)						
テクノアソシエ	13.5	—	—				野村不動産HL DGS	9	6.7	14,197			
小売業 (5.2%)							東急不動産HD	—	22	13,728			
良品計画	—	0.9	23,796				サービス業 (6.7%)						
							電通	—	5.4	24,894			
合計	株数、金額	株数	金額	株数	株数	金額	合計	株数、金額	株数	金額	株数	株数	金額
	銘柄数<比率>	44銘柄	680.3	44銘柄	45銘柄	1,345.667		銘柄数<比率>	44銘柄	680.3	45銘柄	45銘柄	<95.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月6日現在

項目	当期		期末	
	評価額	比率	評価額	比率
株式	千円	%	千円	%
	1,345,667	93.8	1,345,667	93.8
コール・ローン等、その他	88,608	6.2	88,608	6.2
投資信託財産総額	1,434,275	100.0	1,434,275	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

2019年3月6日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	1,434,275,490円		
コール・ローン等	55,099,201		
株式(評価額)	1,345,667,160		
未収入金	31,304,129		
未収配当金	2,205,000		
(B) 負債	28,746,715		
未払金	28,746,680		
その他未払費用	35		
(C) 純資産総額(A - B)	1,405,528,775		
元本	1,171,985,243		
次期繰越損益金	233,543,532		
(D) 受益権総口数	1,171,985,243口		
1万口当り基準価額(C / D)	11,993円		

*期首における元本額は1,156,161,088円、当作成期間中における追加設定元本額は35,781,189円、同解約元本額は19,957,034円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6資産バランスファンド(分配型) 283,226,499円、6資産バランスファンド(成長型) 803,074,428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11,993円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月7日 至2019年3月6日

項目	当	期
(A) 配当等収益	16,374,649円	
受取配当金	16,395,450	
受取利息	8	
その他収益金	166	
支払利息	△ 20,975	
(B) 有価証券売買損益	△117,834,973	
売買益	50,733,180	
売買損	△168,568,153	
(C) その他費用	△ 2,203	
(D) 当期損益金(A + B + C)	△101,462,527	
(E) 前期繰越損益金	333,830,214	
(F) 解約差損益金	△ 7,042,966	
(G) 追加信託差損益金	8,218,811	
(H) 合計(D + E + F + G)	233,543,532	
次期繰越損益金(H)	233,543,532	

(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。