

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ外国ハーモニー・ストック・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ日本ハーモニー・ストック・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ－REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
組入制限	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	ダイワ日本国債マザーファンドの株式組入上限比率	
	ダイワ外国ハーモニー・ストック・マザーファンドの株式組入上限比率	
	ダイワ日本ハーモニー・ストック・マザーファンドの株式組入上限比率	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	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざして分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に6月と12月の計算期末に分配する場合があります。また、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

世界6資産均等分散ファンド
(毎月分配型)
(愛称：ベストシックス)

運用報告書（全体版）

第148期（決算日	2018年10月9日）
第149期（決算日	2018年11月6日）
第150期（決算日	2018年12月6日）
第151期（決算日	2019年1月7日）
第152期（決算日	2019年2月6日）
第153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/>

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 指 数		株式組入率	株式先物率	公 社 債 組入比率	債券先物率	投 信 証 券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率						
124期末(2016年10月6日)	円 8,595	円 10	% △1.6	14,365	% △1.8	% 32.9	% －	% 32.4	% －	% 31.6	百万円 918
125期末(2016年11月7日)	8,412	10	△2.0	14,128	△1.7	32.0	－	33.0	－	31.7	886
126期末(2016年12月6日)	8,907	10	6.0	15,035	6.4	33.3	－	32.0	－	31.7	924
127期末(2017年 1月6日)	9,201	10	3.4	15,637	4.0	32.7	－	31.7	△1.5	32.6	932
128期末(2017年 2月6日)	9,032	10	△1.7	15,298	△2.2	32.7	－	31.8	△1.5	32.2	907
129期末(2017年 3月6日)	9,171	10	1.6	15,560	1.7	32.6	－	32.2	△1.6	31.8	898
130期末(2017年 4月6日)	8,961	10	△2.2	15,209	△2.3	31.2	－	32.7	－	32.2	864
131期末(2017年 5月8日)	9,236	10	3.2	15,629	2.8	32.7	－	32.0	－	31.8	882
132期末(2017年 6月6日)	9,249	10	0.2	15,595	△0.2	32.7	－	32.2	－	31.8	872
133期末(2017年 7月6日)	9,254	10	0.2	15,700	0.7	32.4	－	32.6	－	31.5	847
134期末(2017年 8月7日)	9,307	10	0.7	15,770	0.4	32.4	－	32.5	－	32.0	835
135期末(2017年 9月6日)	9,191	10	△1.1	15,573	△1.2	32.3	－	32.6	－	31.7	794
136期末(2017年10月6日)	9,429	10	2.7	16,022	2.9	33.3	－	32.2	－	31.6	802
137期末(2017年11月6日)	9,644	10	2.4	16,294	1.7	33.6	－	32.0	－	31.2	809
138期末(2017年12月6日)	9,631	10	△0.0	16,320	0.2	32.9	－	32.2	－	31.9	803
139期末(2018年 1月9日)	9,927	10	3.2	16,736	2.6	33.3	－	31.9	－	31.6	813
140期末(2018年 2月6日)	9,429	10	△4.9	15,981	△4.5	31.7	－	33.5	－	31.7	756
141期末(2018年 3月6日)	9,320	10	△1.0	15,708	△1.7	31.8	－	33.3	－	31.5	747
142期末(2018年 4月6日)	9,379	10	0.7	15,892	1.2	31.9	－	32.8	－	32.2	732
143期末(2018年 5月7日)	9,527	10	1.7	16,206	2.0	32.7	－	31.9	－	32.5	736
144期末(2018年 6月6日)	9,670	10	1.6	16,373	1.0	32.6	－	32.3	－	32.3	726
145期末(2018年 7月6日)	9,631	10	△0.3	16,453	0.5	32.0	－	32.6	－	32.3	698
146期末(2018年 8月6日)	9,685	10	0.7	16,599	0.9	31.6	－	32.4	－	32.4	692
147期末(2018年 9月6日)	9,653	10	△0.2	16,562	△0.2	32.0	－	32.7	－	31.9	680
148期末(2018年10月9日)	9,627	10	△0.2	16,629	0.4	32.2	－	32.7	－	31.9	674
149期末(2018年11月6日)	9,477	10	△1.5	16,374	△1.5	31.7	－	33.1	－	32.0	662
150期末(2018年12月6日)	9,455	10	△0.1	16,416	0.3	30.7	－	33.0	－	33.1	657
151期末(2019年 1月7日)	9,004	10	△4.7	15,635	△4.8	29.9	－	34.1	－	32.6	622
152期末(2019年 2月6日)	9,476	10	5.4	16,529	5.7	30.8	－	32.4	－	33.5	651
153期末(2019年 3月6日)	9,622	10	1.6	16,794	1.6	31.5	－	32.1	－	33.2	655

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注3) 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。

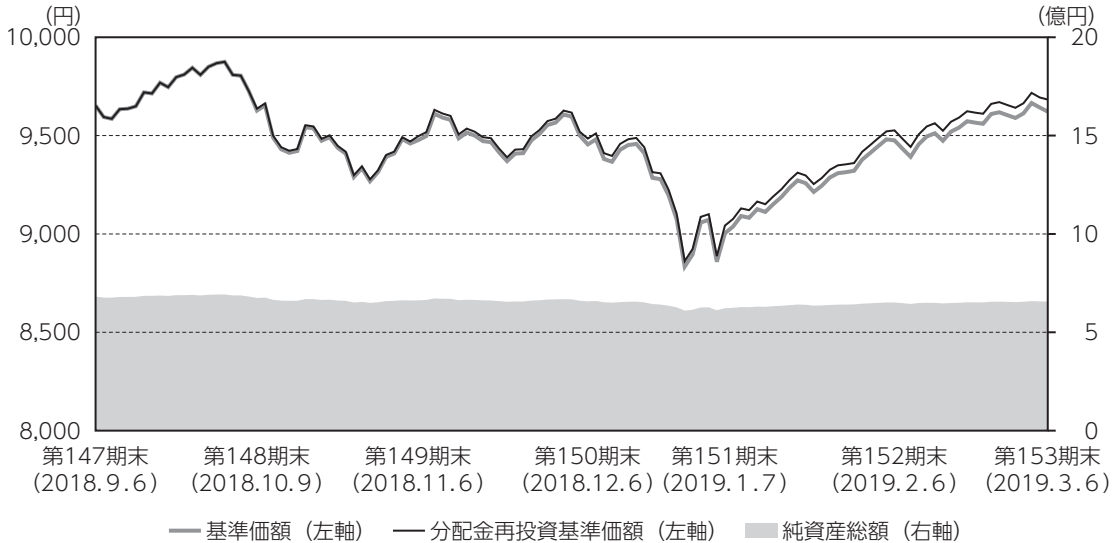
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(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148期首：9,653円

第153期末：9,622円（既払分配金60円）

騰 落 率：0.3%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.7%	16.4%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.9%	16.2%
ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド	△3.0%	16.5%
ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド	△6.9%	15.7%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	5.5%	17.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	7.9%	17.2%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリートに投資した結果、主に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。

世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比	投 信 託 証 入 証 比	資 券 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第148期	(期首)2018年 9 月 6 日	円 9,653	% －	16,562	% －	% 32.0	% －	% 32.7	% －	% 31.9	
	9 月末	9,850	2.0	16,914	2.1	32.8	－	32.3	－	31.7	
	(期末)2018年10月 9 日	9,637	△0.2	16,629	0.4	32.2	－	32.7	－	31.9	
第149期	(期首)2018年10月 9 日	9,627	－	16,629	－	32.2	－	32.7	－	31.9	
	10 月末	9,392	△2.4	16,262	△2.2	30.9	－	33.6	－	32.3	
	(期末)2018年11月 6 日	9,487	△1.5	16,374	△1.5	31.7	－	33.1	－	32.0	
第150期	(期首)2018年11月 6 日	9,477	－	16,374	－	31.7	－	33.1	－	32.0	
	11 月末	9,566	0.9	16,574	1.2	31.0	－	32.8	－	32.9	
	(期末)2018年12月 6 日	9,465	△0.1	16,416	0.3	30.7	－	33.0	－	33.1	
第151期	(期首)2018年12月 6 日	9,455	－	16,416	－	30.7	－	33.0	－	33.1	
	12 月末	9,072	△4.1	15,695	△4.4	29.8	－	34.1	－	32.7	
	(期末)2019年 1 月 7 日	9,014	△4.7	15,635	△4.8	29.9	－	34.1	－	32.6	
第152期	(期首)2019年 1 月 7 日	9,004	－	15,635	－	29.9	－	34.1	－	32.6	
	1 月 末	9,378	4.2	16,370	4.7	30.2	－	32.9	－	33.7	
	(期末)2019年 2 月 6 日	9,486	5.4	16,529	5.7	30.8	－	32.4	－	33.5	
第153期	(期首)2019年 2 月 6 日	9,476	－	16,529	－	30.8	－	32.4	－	33.5	
	2 月 末	9,590	1.2	16,724	1.2	31.4	－	32.3	－	33.4	
	(期末)2019年 3 月 6 日	9,632	1.6	16,794	1.6	31.5	－	32.1	－	33.2	

（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、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。

■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、EU（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ート変更でJ-R EIT銘柄のウエートが高くなったことや好調な事業環境が評価されて上昇しましたが、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。

■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、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、EU（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、株式およびリートに投資を行います。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6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-R EITアクティブ・マザーファンド…純資産総額の6分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■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。

■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。

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、株式およびリート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ど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6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド…純資産総額の6分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。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。

■ダイワ外国ハーモニースtock・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tock・マザーファンド

株式組入比率は、不透明な環境下でも企業業績が堅調に推移している点に注目し、当作成期を通して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。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

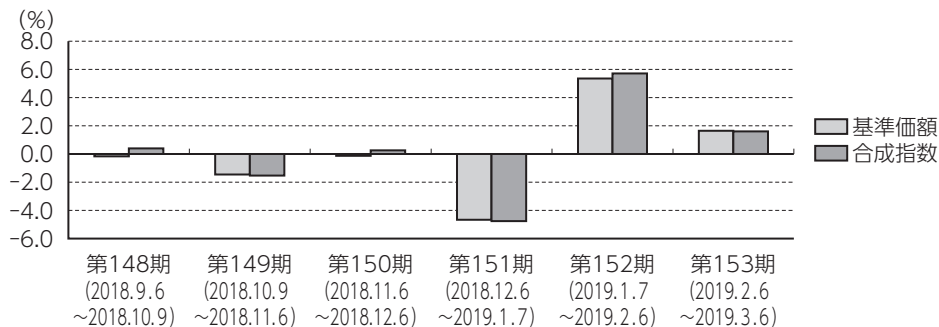
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、香港の商業施設リートやオーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

■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。

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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153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（％）	0.10	0.11	0.11	0.11	0.11	0.10
当期の収益（円）	10	3	4	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	6	5	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	376	370	365	367	370	382

（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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 17.74円	✓ 3.74円	✓ 4.94円	✓ 12.09円	✓ 12.62円	✓ 22.37円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	54.71	54.77	54.79	54.81	54.84	54.86
(d) 分配準備積立金	314.53	✓ 322.20	✓ 315.93	310.86	312.93	315.54
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	386.98	380.73	375.67	377.77	380.40	392.78
(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)	376.98	370.73	365.67	367.77	370.40	382.78

（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、株式およびリートに投資を行います。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6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJーREITアクティブ・マザーファンド……………純資産総額の6分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■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、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。

■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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第148期～第153期 (2018.9.7～2019.3.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	66円	0.701%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,451円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.337)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.337)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.047	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)	(3)	(0.035)	
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
有価証券取引税	1	0.012	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)	(0.007)	
(投資信託証券)	(0)	(0.005)	
そ の 他 費 用	6	0.063	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)	(6)	(0.060)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	78	0.823	

- (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 148 期 ～ 第 153 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	—	—	4,210	7,000
ダイワ日本国債マザーファンド	—	—	6,364	8,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	2,974	7,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	3,437	9,000
ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド	—	—	445	1,000

(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 148 期 ～ 第 153 期
	ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,344,422千円
(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

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 148 期 ～ 第 153 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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	97,011	15,725	16.2	118,689	16,061	13.5
コール・ローン	76,969	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

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

(4) ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおける当作成期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 148 期 ～ 第 153 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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	13,947	3,546	25.4	15,525	2,740	17.7
コール・ローン	59,038	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

(6) ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンドにおける当作成期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 148 期 ～ 第 153 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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	686	110	16.1	657	33	5.2
コール・ローン	6,377	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合7.3%

(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 148 期 ～ 第 153 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153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つ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 148 期 ～ 第 153 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買	付 額
投資信託証券	百万円 1,928	

(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148期～第153期
売買委託手数料総額（Ａ）	309千円
うち利害関係人への支払額（Ｂ）	23千円
(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147期末	第 153 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	68,069	63,859	107,532
ダイワ日本国債マザーファンド	90,501	84,136	106,197
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	48,068	45,094	111,473
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	44,925	41,488	112,516
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	85,684	85,684	102,761
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	50,577	50,132	108,470

(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 153 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	107,532	16.4
ダイワ日本国債マザーファンド	106,197	16.2
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	111,473	17.0
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	112,516	17.1
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	102,761	15.6
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	108,470	16.5
コール・ローン等、その他	8,216	1.2
投資信託財産総額	657,168	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153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153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153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 148 期 末	第 149 期 末	第 150 期 末	第 151 期 末	第 152 期 末	第 153 期 末
(A) 資産	676,424,391円	664,102,692円	658,969,590円	623,773,048円	652,690,026円	657,168,150円
コール・ローン等	6,902,513	7,667,393	9,621,651	8,115,473	10,064,119	8,216,555
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	111,417,451	111,258,456	110,238,224	106,003,124	106,415,064	107,532,601
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	111,893,627	111,163,050	109,700,644	109,186,939	107,298,767	106,197,249
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	109,141,228	107,802,076	108,835,731	99,174,147	110,095,236	111,473,186
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	113,361,933	112,383,757	113,404,444	110,491,814	113,703,404	112,516,483
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	111,672,369	107,628,069	102,392,757	95,906,454	101,450,230	102,761,200
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	112,035,270	106,199,891	104,776,139	94,895,097	103,663,206	108,470,876
(B) 負債	1,582,201	1,426,344	1,480,613	1,498,905	1,450,706	1,414,295
未払収益分配金	701,001	699,239	695,411	691,082	687,239	681,521
未払信託報酬	876,172	717,977	771,614	789,646	741,131	706,500
その他未払費用	5,028	9,128	13,588	18,177	22,336	26,274
(C) 純資産総額(A-B)	674,842,190	662,676,348	657,488,977	622,274,143	651,239,320	655,753,855
元本	701,001,355	699,239,658	695,411,538	691,082,084	687,239,583	681,521,017
次期繰越損益金	△ 26,159,165	△ 36,563,310	△ 37,922,561	△ 68,807,941	△ 36,000,263	△ 25,767,162
(D) 受益権総口数	701,001,355口	699,239,658口	695,411,538口	691,082,084口	687,239,583口	681,521,017口
1万口当り基準価額(C/D)	9,627円	9,477円	9,455円	9,004円	9,476円	9,622円

*第147期末における元本額は705,376,655円、当作成期間（第148期～第153期）中における追加設定元本額は364,100円、同解約元本額は24,219,738円です。

*第153期末の計算口数当りの純資産額は9,622円です。

*第153期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は25,767,162円です。

■損益の状況

第148期 自2018年 9 月 7 日 至2018年10月9日 第151期 自2018年12月7日 至2019年 1 月 7 日
第149期 自2018年10月10日 至2018年11月6日 第152期 自2019年 1 月 8 日 至2019年 2 月 6 日
第150期 自2018年11月7日 至2018年12月6日 第153期 自2019年 2 月 7 日 至2019年 3 月 6 日

項 目	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期
(A) 配当等収益	△ 463円	△ 301円	△ 386円	△ 442円	△ 424円	△ 360円
受取利息	1	1	1	1	1	－
支払利息	△ 464	△ 302	△ 387	△ 443	△ 425	△ 360
(B) 有価証券売買損益	△ 250,388	△ 9,045,012	△ 87,532	△29,635,653	33,858,136	11,325,959
売買益	2,852,469	1,178,288	6,592,278	539,570	33,968,570	11,436,911
売買損	△ 3,102,857	△10,223,300	△ 6,679,810	△30,175,223	△ 110,434	△ 110,952
(C) 信託報酬等	△ 881,197	△ 722,081	△ 776,097	△ 794,293	△ 745,381	△ 710,534
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 1,132,048	△ 9,767,394	△ 864,015	△30,430,388	33,112,331	10,615,065
(E) 前期繰越損益金	△ 6,316,177	△ 8,127,044	△18,490,742	△19,924,090	△50,758,369	△18,179,597
(F) 追加信託差損益金	△18,009,939	△17,969,633	△17,872,393	△17,762,381	△17,666,986	△17,521,109
(配当等相当額)	(3,835,210)	(3,830,427)	(3,810,821)	(3,788,496)	(3,768,860)	(3,738,854)
(売買損益相当額)	(△21,845,149)	(△21,800,060)	(△21,683,214)	(△21,550,877)	(△21,435,846)	(△21,259,963)
(G) 合計(D + E + F)	△25,458,164	△35,864,071	△37,227,150	△68,116,859	△35,313,024	△25,085,641
(H) 収益分配金	△ 701,001	△ 699,239	△ 695,411	△ 691,082	△ 687,239	△ 681,521
次期繰越損益金(G+H)	△26,159,165	△36,563,310	△37,922,561	△68,807,941	△36,000,263	△25,767,162
追加信託差損益金	△18,009,939	△17,969,633	△17,872,393	△17,762,381	△17,666,986	△17,521,109
(配当等相当額)	(3,835,210)	(3,830,427)	(3,810,821)	(3,788,496)	(3,768,860)	(3,738,854)
(売買損益相当額)	(△21,845,149)	(△21,800,060)	(△21,683,214)	(△21,550,877)	(△21,435,846)	(△21,259,963)
分配準備積立金	22,591,566	22,092,616	21,618,970	21,627,991	21,686,818	22,348,424
繰越損益金	△30,740,792	△40,686,293	△41,669,138	△72,673,551	△40,020,095	△30,594,477

(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：267,833円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,243,600円	261,784円	344,071円	836,047円	867,749円	1,524,920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	3,835,210	3,830,427	3,810,821	3,788,496	3,768,860	3,738,854
(d) 分配準備積立金	22,048,967	22,530,071	21,970,310	21,483,026	21,506,308	21,505,025
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	27,127,777	26,622,282	26,125,202	26,107,569	26,142,917	26,768,799
(f) 分配金	701,001	699,239	695,411	691,082	687,239	681,521
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	26,426,776	25,923,043	25,429,791	25,416,487	25,455,678	26,087,278
(h) 受益権総口数	701,001,355口	699,239,658口	695,411,538口	691,082,084口	687,239,583口	681,521,017口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 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。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2018年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第153期の決算日（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17～20ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年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	
		国 債 証 券	1.6250	45,000	42,127	4,707,343	2026/02/15	
		国 債 証 券	2.5000	7,400	6,597	737,209	2046/02/15	
		国 債 証 券	1.3750	2,600	2,536	283,374	2021/04/30	
		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	
		国 債 証 券	2.2500	14,000	14,369	1,201,753	2025/06/01	
		国 債 証 券	1.5000	13,500	13,199	1,103,839	2026/06/01	
		特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,596	384,407	2025/03/15	
		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	
		国 債 証 券	4.7500	6,800	8,172	644,691	2027/04/21	
		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	
		国 債 証 券	1.5000	4,500	4,629	679,916	2026/07/22	
		国 債 証 券	5.0000	9,300	11,449	1,681,703	2025/03/07	
		国 債 証 券	4.2500	1,000	1,538	226,004	2046/12/07	
		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	
		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	
		国 債 証 券	2.0000	4,000	4,112	52,968	2023/05/24	
		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	

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	
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 27,283	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	
ユーロ(アイルランド)		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	
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 2,213	279,372	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,213	279,372	
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 7,243	914,458	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,243	914,458	
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 3,012	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	
ユーロ(スペイン)		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（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2018年3月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第153期の決算日（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21～22ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年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（186,064,878千口）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	千円	%	%	%	%	%
	199,387,000	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
国債証券		%	千円	千円	
	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
合 計	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
	銘 柄 数	26銘柄			
	金 額		199,387,000	232,494,633	

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2018年9月18日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第153期の決算日（2019年3月6日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を23～24ページに併せて掲載いたしました。

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

(2018年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
		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-CL A（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 R E I T ・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

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	%
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	口数、金額 銘柄数<比率>	9,701,214 38銘柄	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	口数、金額 銘柄数<比率>	800,775 2銘柄	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	口数、金額 銘柄数<比率>	31,829,492 6銘柄	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	口数、金額 銘柄数<比率>	17,569,375 3銘柄	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
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	5,921.6	12,020	990,397	1.0
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	30,658.29 4銘柄	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	口数、金額 銘柄数<比率>	20,272,456 7銘柄	58,897 8,650,794	< 9.0%>

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	口数、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	口数、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	口数、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	口数、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	口数、金額 銘柄数<比率>	3,932.46 8銘柄	92,379 11,661,960	<12.1%>
合計	口数、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（世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2018年11月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第153期の決算日（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25ページに併せて掲載いたしました。

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

(2018年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	日本リテールファンド		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	
不動産投信	千口	千円		%	
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	
日本リテールファンド	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・ワン不動産投資法人	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	
インヴェンシブル投資法人	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	619,827	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

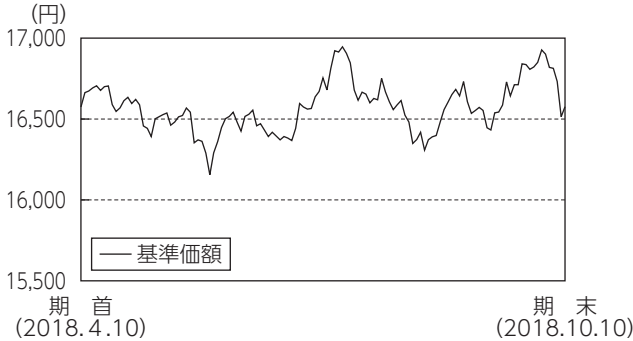
大和投資信託

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/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		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、当作成期を通して、おおむね金利は上昇しました。
当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりましたが、

2018年5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がったことにより金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金利は低下しました。9月以降は、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。

○ 為替相場

為替相場は、当作成期を通して、米ドルなどは上昇 (円安) した一方、豪ドルなどは下落 (円高) しました。
当作成期首より、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。またカナダでは、政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (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	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未 期		
		評 価 額	額			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）

当			期			末																									
区		分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日										
アメリカ			United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.2500	%	千	アメリカ・ドル	8,000	7,540	千	アメリカ・ドル	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
																						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	5銘柄						68,500			61,995			7,009,226														
		金																													
カナダ			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5000		千	カナダ・ドル	1,500	1,768	千	カナダ・ドル		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
																						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	5銘柄						42,500			41,180			3,597,936														
		金																													

当			期			未		償還年月日							
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価
オーストラリア			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.7500	7,000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	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	3銘柄						37,800	43,935	3,534,614			
イギリス			United Kingdom Gilt	国	債	証	券	1.5000	3,200	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	482,079	2021/01/22		
			United Kingdom Gilt	国	債	証	券	1.5000	4,500	4,504	670,012	2026/07/22			
			United Kingdom Gilt	国	債	証	券	5.0000	9,300	11,371	1,691,338	2025/03/07			
			United Kingdom Gilt	国	債	証	券	4.2500	1,000	1,468	218,380	2046/12/07			
			United Kingdom Gilt	国	債	証	券	4.0000	1,500	1,648	245,197	2022/03/07			
通貨小計	銘	柄	数	5銘柄						19,500	22,233	3,307,009			
デンマーク			DANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.5000	5,500	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	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	2銘柄						39,500	46,905	818,024			
ノルウェー			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.7500	18,000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	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	3銘柄						42,000	44,490	609,074			
スウェーデン			SWEDISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.0000	6,800	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	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	2銘柄						42,800	46,112	573,640			
ポーランド			Poland Government Bond	国	債	証	券	2.2500	27,000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	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	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	4,800	千ユーロ	千ユーロ	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	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	1,500	千ユーロ	千ユーロ	280,670	2045/06/22		
国小計	銘	柄	数	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	5,200	千ユーロ	千ユーロ	914,625	2045/05/25		
国小計	銘	柄	数	1銘柄						5,200	7,030	914,625			
ユーロ(ドイツ)			GERMAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.5000	2,800	千ユーロ	千ユーロ	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	2銘柄						4,300	5,001	650,658			

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

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	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

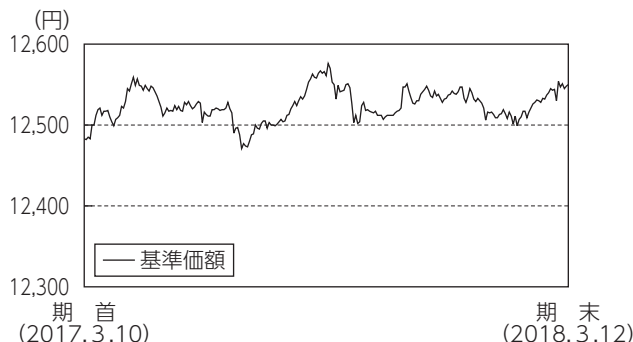
大和投資信託

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
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2017年 3月10日	円 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

○国内債券市況

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

◆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

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当 期			末 期		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
国債証券	255,496,000	296,841,489	99.1	—	%	%

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	296,841,489	99.0
コール・ローン等、その他	2,992,775	1.0
投資信託財産総額	299,834,265	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月12日現在

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

* 期首における元本額は297,558,373,969円、当期中における追加設定元本額は4,840,626,478円、同解約元本額は63,626,667,701円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本国債ファンドⅤA（適格機関投資家専用）6,786,270円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）274,818,772円、6資産バランスファンド（分配型）312,837,161円、6資産バランスファンド（成長型）170,200,305円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）226,764,786,108円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）102,446,582円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド52,450,487円、ダイワ日本国債ファンド（年1回決算型）10,835,444,611円、ダイワ・ニッポン応援ファンドⅤol.4－日本の真価－（国債コース）252,562,450円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,550円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月11日 至2018年3月12日

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

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

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

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第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ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

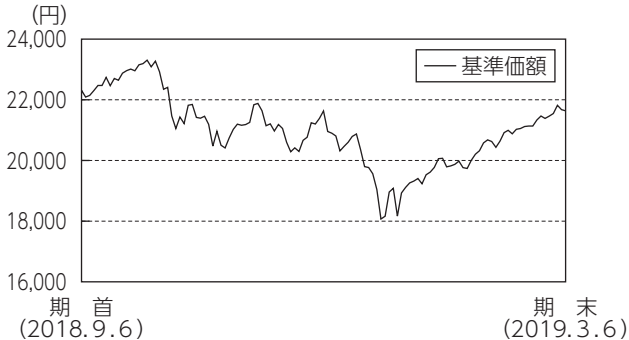
大和投資信託

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 入 率	株 先 比	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、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。

○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、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、E U (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」

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E U (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、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られています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	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
国	ユーロ (オランダ)	百株 13 (-)	千ユーロ 118 (-)	百株 10	千ユーロ 89
	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				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.265	49,947	188,481	AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.31	55,480	178,970
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		10.1	45,397	4,494	MICROSOFT CORP (アメリカ)		2.55	30,193	11,840
SERVICENOW INC (アメリカ)		1.9	38,301	20,158	SALESFORCE.COM INC (アメリカ)		1.6	24,000	15,000
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.27	33,222	123,047	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.175	22,920	130,972
MICROSOFT CORP (アメリカ)		2.35	28,658	12,195	SERVICENOW INC (アメリカ)		1.1	22,251	20,228
PALO ALTO NETWORKS INC (アメリカ)		1	23,380	23,380	APPLE INC (アメリカ)		1	20,800	20,800
SALESFORCE.COM INC (アメリカ)		1.5	23,373	15,582	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		1.5	17,572	11,715
ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)		8.5	22,737	2,675	PALO ALTO NETWORKS INC (アメリカ)		0.75	17,195	22,926
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		6.6	21,791	3,301	AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)		1.55	16,829	10,857
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		20	21,504	1,075	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H (中国)		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	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	4	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	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
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
WELLCARE 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tock・マザーファンド

銘柄	期 首	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
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
TRANSSION	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	期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
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		
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	1	15	1,742	生活必需品	
E*TRADE FINANCIAL CORP	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 <7.63%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・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	千オーストラリア・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	千シンガポール・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	千イギリス・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 千イリス・ポンド	邦貨換算金額 千円	
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
ASHTED 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 < 3.6%>	53,298
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	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 < 2.0%>	30,060
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円
NOVO NORDISK A/S-B	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 < 0.3%>	3,886
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・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 < 1.9%>	28,224
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 < 0.1%>	1,713
ユーロ (ルクセンブルグ)		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 < 0.1%>	925
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	
THALES SA		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス
L'OREAL		2	—	—	—	生活必需品
PERNOD RICARD SA		3	1	22	2,855	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		1	1	15	1,942	一般消費財・サービス
ACCOR SA		2	—	—	—	一般消費財・サービス
UBISOFT ENTERTAINMENT		2	—	—	—	コミュニケーション・サービス
SANOFI		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	26,388 < 1.8%>	
ユーロ（ドイツ）		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス
SIEMENS AG-REG		1	1	9	1,227	金融
ALLIANZ SE-REG		0.5	1	19	2,501	情報技術
SAP SE		7	3.5	33	4,213	金融
MUEVCHENER RUECKVER AG-REG		0.5	—	—	—	一般消費財・サービス
ADIDAS AG		—	2	43	5,471	情報技術
INFINEON TECHNOLOGIES AG		4	35	69	8,792	金融
DEUTSCHE BOERSE AG		2	1	11	1,413	不動産
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	26,794 < 1.8%>	
ユーロ（スペイン）		百株	百株	千ユーロ	千円	情報技術
AMADEUS IT GROUP SA		4	—	—	—	
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	84,046 < 5.7%>	
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	—	1,459,094 <99.5%>	

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

(注2) < >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	
	当	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	
	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ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

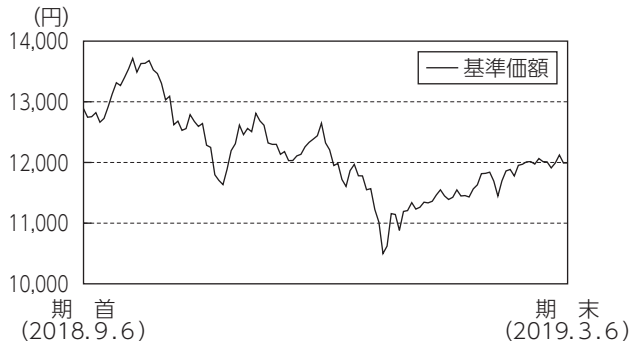
大和投資信託

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		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首)2018年 9月6日	12,887	%	1,692.41	%	%	%	%	—
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、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た

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世代移动通信システム）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。

■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				
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	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円		千株	千株	千円	千円		千株	千株	千円	千円
建設業 (2.2%)					参天製薬	－	12.3	21,475	21,475	アンリツ	－	10.3	23,690	23,690
住友林業	－	20.5	29,889	29,889	大塚ホールディングス	9.1	6.2	29,437	29,437	ソニー	8.4	8.3	44,247	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	14,535	J X T Gホールディングス	28	－	－	－	エスベック	7	－	－	－
ハウス食品G本社	－	4.7	21,338	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	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	29,496
グンゼ	4.5	4.1	20,746	20,746	住友鉱山	－	7	23,093	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	18,736
信越化学	－	3.6	33,426	33,426	機械 (4.9%)					ティラド	6.4	－	－	－
カネカ	56	11.2	48,720	48,720	ディスコ	1.8	－	－	－	太平洋工業	－	22	37,202	37,202
三井化学	23	17.4	48,511	48,511	ダイキン工業	2.6	2.6	32,448	32,448	アイシン精機	2.7	－	－	－
J S R	19	－	－	－	ダイフク	3	6.2	33,976	33,976	本田技研	－	4	12,384	12,384
三菱ケミカルHLDGS	－	22	18,174	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	－	－	－	パンダイナムコHLDGS	5.5	3	14,550	14,550
医薬品 (10.1%)					日本電産	2.3	3.2	43,808	43,808	ヤマハ	8.7	8.7	48,285	48,285
武田薬品	－	9.7	44,988	44,988	I D E C	5	－	－	－	ビジョン	11.8	7.2	30,312	30,312
日本新薬	2.3	5.2	39,416	39,416	セイコーエプソン	20.4	－	－	－	任天堂	－	0.9	27,972	27,972

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
千株千株千円				千株千株千円				千株千株千円			
情報・通信業 (7.8%)				上新電機				オリエンタルランド			
ヤフー				8.7				4.6			
伊藤忠テクノソリューションズ				—				3.1			
大塚商会				19.5				—			
S C S K				20,163				12.3			
コナミホールディングス				—				8.4			
9.2				4.7				26,577			
卸売業 (8.9%)				銀行業 (6.4%)				合 計			
双日				三菱UFJフィナンシャルG				株数、金額			
住友商事				91.7				680.3			
三菱商事				66				660.7			
阪和興業				33,356				1,345,667			
テクノアソシエ				11				<95.7%>			
13.5				保険業 (3.2%)				銘柄数<比率>			
小売業 (5.2%)				東京海上HD				(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。			
良品計画				8				(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
—				43,168				(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
0.9				不動産業 (2.1%)							
23,796				野村不動産HLDGS							
				9							
				6.7							
				14,197							
				22							
				13,728							
				サービス業 (6.7%)							
				東急不動産HD							
				—							
				5.4							
				24,894							
				電通							
				—							

■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	1,345,667	93.8
コール・ローン等、その他	88,608	6.2
投資信託財産総額	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。

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＆ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

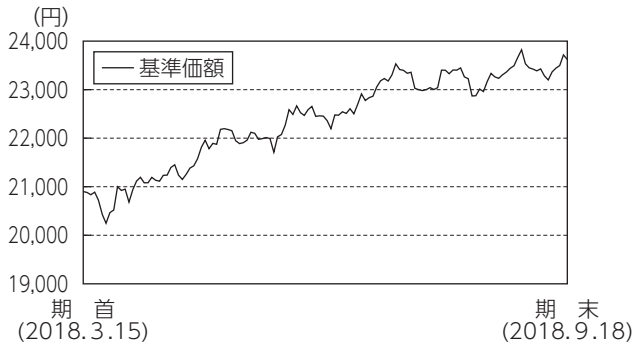
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (参考指数)	円	騰落率 (参考指数)	
(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 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日は10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：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などが、ユーロの下落材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆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する銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。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	アメリカ	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 ()
	カナダ	千口 ()	千カナダ・ドル ()	千口 98.159 ()	千カナダ・ドル 4,157 ()
	オーストラリア	千口 3,074.869 ()	千オーストラリア・ドル 14,999 (△ 1,056)	千口 9,039.559 ()	千オーストラリア・ドル 54,797 ()

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2018年 3 月 16 日から 2018 年 9 月 18 日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	口	数金 額 平均単価	銘	柄	口	数金 額 平均単価
		千口	千円 円			千口	千円 円
KLEPIERRE (フランス)		652.55	2,828,374 4,334	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		795.278	1,864,132 2,344
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		79.79	1,964,542 24,621	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		79.79	1,811,780 22,706
WELLTOWER INC (アメリカ)		238.527	1,626,844 6,820	INVESTA OFFICE FUND (オーストラリア)		4,080.104	1,737,874 425
HCP INC (アメリカ)		416.371	1,201,464 2,885	PHYSICIANS REALTY TRUST (アメリカ)		978.661	1,681,454 1,718
SEGRO 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 国	香港	千口 ()	千香港ドル ()	千口 442.5 ()	千香港ドル 11,050 ()
	シンガポール	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 ()
	イギリス	千口 8,081.579 (432.572)	千イギリス・ポンド 25,291 (36)	千口 9,805.896 ()	千イギリス・ポンド 52,572 ()
	ユーロ (ベルギー)	千口 50.252 ()	千ユーロ 5,245 ()	千口 ()	千ユーロ ()
	ユーロ (フランス)	千口 832.674 (2,141)	千ユーロ 48,359 (289)	千口 115.761 ()	千ユーロ 19,231 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 5.201 ()	千ユーロ 68 (△ 426)	千口 477.84 ()	千ユーロ 6,066 ()
	ユーロ (スペイン)	千口 1,212.743 ()	千ユーロ 12,871 (△ 287)	千口 970.504 ()	千ユーロ 13,120 ()
	ユーロ (イタリア)	千口 1,225.468 ()	千ユーロ 847 ()	千口 1,225.468 ()	千ユーロ 936 ()
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 3,326.338 (2,141)	千ユーロ 67,393 (△ 424)	千口 2,789.573 ()	千ユーロ 39,355 ()

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	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			
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	13,505.07	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
LONDONMERCURY 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	%
GECINA SA	147.249	21,557	2,813,437	2.8
KLEPIERRE	646.728	19,660	2,565,895	2.5
COVIVIO	237.822	21,332	2,784,121	2.7
国 小 計	1,031.799 3銘柄	62,550	8,163,455	< 8.0%>
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 R E I T ・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、リそな 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」 S R I 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、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）222,033,891円、D C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、D C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 R E I T ファンド（ダイワ S M A 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ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）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

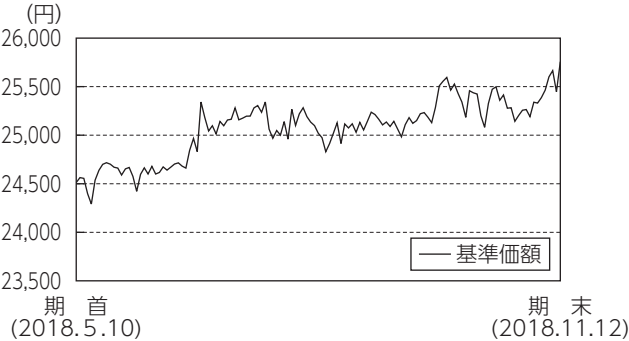
大和投資信託

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 証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2018年 5月10日	円 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

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は4.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.1%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った日本リートやジャパンリアルエステイトなどをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったGLPなどをアンダーウエートとしていたことがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った日本ビルファンドや東急リアル・エステートなどをアンダーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った星野リゾートなどをオーバーウエートとしていたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	8円 (8)
有価証券取引税	－
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	8

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

当					期						
買		付			売		付				
銘	柄	口	数	金 額	平均単価	銘	柄	口	数	金 額	平均単価
		千口		千円	円			千口		千円	円
星野リゾート・リート		3.064		1,736,788	566,836	日本リート投資法人		3.557		1,283,431	360,818
日本リテールファンド		8.334		1,664,790	199,758	イオンリート投資		9.848		1,220,665	123,950
三井不動産パーク		4.608		1,528,176	331,635	インベスコ・オフィス・Jリート		75.005		1,205,487	16,072
オリックス不動産投資		7.445		1,303,789	175,122	ジャパン・ホテル・リート投資法人		13.683		1,134,376	82,904
日本リート投資法人		3.726		1,280,470	343,658	平和不動産リート		8.559		928,418	108,472
ジャパンリアルエステイト		2.139		1,225,898	573,117	ラサールロジポート投資		8.382		889,413	106,109
ケネディクス・オフィス投資法人		1.566		1,083,361	691,801	ジャパンエクセレント投資法人		5.896		850,358	144,226
積水ハウス・リート投資		11.155		801,332	71,836	野村不動産マスターF		5.425		837,035	154,292
Oneリート投資法人		3.354		784,759	233,977	A P I 投資法人		1.674		836,857	499,914
大和ハウスリート投資法人		2.643		699,425	264,633	いちごオフィスリート投資法人		8.8		806,057	91,597

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比	率
不動産投信	千口	千円		%
日本アコモデーションファンド投資法人	2.347	1,229,828	1.2	
MCUBS MidCity投資法人	16.418	1,431,649	1.4	
森ビルリゾート	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	
日本ブロードスリート	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	

■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
	千口	千円	千口	千円
国内	102.033	19,542,759	183.4761 ()	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。

(2018年5月11日から2018年11月12日まで)

		期		
売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円
ブリート投資法人		3.557	1,283,431	360,818
オンリート投資		9.848	1,220,665	123,950
バスコ・オフィス・リート		75.005	1,205,487	16,072
ジャパン・ホテル・リート投資法人		13.683	1,134,376	82,904
不動産リート		8.559	928,418	108,472
ラールロジポート投資		8.382	889,413	106,109
ジャパンエクセレント投資法人		5.896	850,358	144,226
不動産マスターF		5.425	837,035	154,292
PI投資法人		1.674	836,857	499,914
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。

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比	率
野村不動産マスターF	38.751	5,684,771	5.4	
ラサールロジポート投資	8.899	952,193	0.9	
三井不動産パーク	4.708	1,574,826	1.5	
大江戸温泉リート	9.453	821,465	0.8	
投資法人みらい	5.253	965,501	0.9	
森トラスト・ホテルリート投	4.816	672,795	0.6	
三菱地所物流 R E I T	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 ア ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
		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
スターツプロシード投資法人	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 52銘柄	金 額 104,550,082	比 率 <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、ＣＲＥ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・エーステート・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	
	千円	%	
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」ＳＲＩ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／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。