

★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	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州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・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニア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。）
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
組入制限	株式組入上限比率	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	純資産総額の10％以下
	ダイワ日本国債マザーファンド	
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	無制限
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
投資信託証券組入上限比率		
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

ダイワ資産分散インカムオープン
(奇数月決算型)
(愛称：D・51)

運用報告書（全体版）

第70期（決算日 2019年1月8日）

第71期（決算日 2019年3月8日）

第72期（決算日 2019年5月8日）

（作成対象期間 2018年11月9日～2019年5月8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、内外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
58期末(2017年 1 月10日)	9,157	45	7.1	18.1	—	68.4	△6.3	—	9.9	3,309
59期末(2017年 3 月 8 日)	9,037	45	△0.8	18.2	—	68.1	△6.8	—	9.6	3,199
60期末(2017年 5 月 8 日)	9,129	45	1.5	18.2	—	68.1	—	—	9.6	3,188
61期末(2017年 7 月10日)	9,324	45	2.6	18.0	—	68.9	—	—	9.2	3,182
62期末(2017年 9 月 8 日)	9,274	45	△0.1	17.2	0.2	68.8	—	—	9.5	3,109
63期末(2017年11月 8 日)	9,565	45	3.6	18.0	0.5	68.6	—	—	9.5	3,086
64期末(2018年 1 月 9 日)	9,705	45	1.9	18.5	0.3	68.4	—	—	9.6	3,049
65期末(2018年 3 月 8 日)	8,970	45	△7.1	17.5	0.3	69.1	—	—	9.6	2,766
66期末(2018年 5 月 8 日)	9,056	45	1.5	18.0	0.3	68.5	—	—	9.9	2,750
67期末(2018年 7 月 9 日)	9,072	45	0.7	17.2	0.2	69.6	—	0.0	9.7	2,711
68期末(2018年 9 月10日)	8,874	45	△1.7	17.3	0.1	69.4	—	—	9.7	2,611
69期末(2018年11月 8 日)	8,944	45	1.3	16.9	0.3	69.5	—	—	9.6	2,568
70期末(2019年 1 月 8 日)	8,536	45	△4.1	16.4	—	70.1	—	—	9.7	2,363
71期末(2019年 3 月 8 日)	8,805	45	3.7	17.4	—	69.4	—	—	9.7	2,401
72期末(2019年 5 月 8 日)	8,781	45	0.2	17.6	—	69.4	—	—	9.8	2,364

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

<標準組入比率>

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

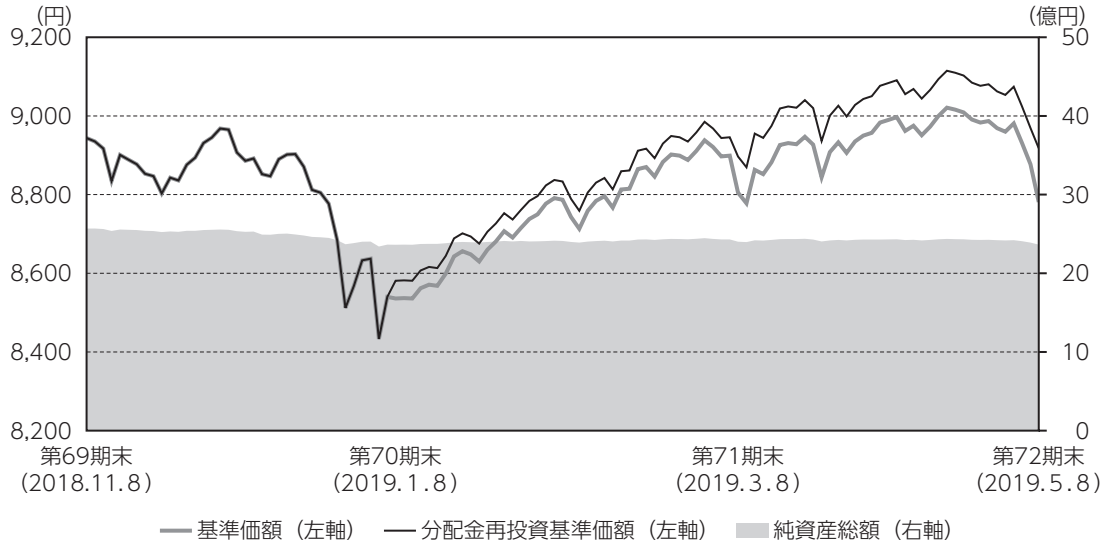
「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の0%
「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とします。また、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。



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70期首：8,944円

第72期末：8,781円（既払分配金135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	0.7%	70.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	7.1%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	8.2%	5.0%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	3.4%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△0.4%	3.2%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	0.9%	3.2%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△10.2%	9.6%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、国内株式市況の下落や投資対象通貨が円に対しておおむね下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
		円	騰落率						
第70期	(期首) 2018年11月8日	8,944	—	16.9	0.3	69.5	—	—	9.6
	11月末	8,945	0.0	16.9	0.3	69.7	—	—	9.8
	12月末	8,637	△3.4	15.9	—	70.2	—	—	9.6
	(期末) 2019年 1 月8日	8,581	△4.1	16.4	—	70.1	—	—	9.7
第71期	(期首) 2019年 1 月8日	8,536	—	16.4	—	70.1	—	—	9.7
	1 月末	8,738	2.4	17.1	—	69.4	—	—	9.9
	2 月末	8,888	4.1	17.5	—	69.3	—	—	9.7
	(期末) 2019年 3 月8日	8,850	3.7	17.4	—	69.4	—	—	9.7
第72期	(期首) 2019年 3 月8日	8,805	—	17.4	—	69.4	—	—	9.7
	3 月末	8,935	1.5	17.3	—	69.5	—	—	9.8
	4 月末	8,931	1.4	17.8	—	68.7	—	—	9.7
	(期末) 2019年 5 月8日	8,826	0.2	17.6	—	69.4	—	—	9.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.11.9～2019.5.8)

■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（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、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。

■海外リート市況

海外リート市況は総じて堅調な展開となりました。

米国では、米中貿易摩擦問題などからリートが売られる局面もありましたが、主要リートの好調な業績見通しや米国の金融引き締めに対する慎重姿勢などを反映し、上昇しました。

欧州では、英国のE U（欧州連合）離脱の影響に対する不透明感などからリートが売られる局面もありましたが、長期金利低下などが支援材料となり、おおむね底堅く推移しました。

アジア・オセアニアでは、主要商業施設リートの好調な業績動向を好感した香港や、良好な不動産市況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、海外インデックスのウエート変更で国内リート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、上昇して始まりましたが、2018年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。2月初旬は公募増資の発表などを受けて下落しましたが、2月中旬から3月にかけて国内株式が上昇したこと、また米国の金融政策姿勢が一段と緩和的になったことなどにより、日米金利が低下し国内リートの相対的に高い利回りに注目が集まり、市況は上昇しました。4月には、新年度入りしたことを受けて国内金融機関等の利益確定売りがあり、やや下落しました。

■海外株式市況

海外株式市況は、北米、欧州、アジア・オセアニアの市場は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首から2018年12月にかけて、世界の景気減速懸念や米国の政府機関が一部閉鎖されたことなどを受けて、下落しました。2019年に入ると、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米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、当作成期末にかけて上昇基調で推移しました。

欧州株式市場は、当作成期首より2018年末にかけて、米中貿易摩擦や英国のE U（欧州連合）離脱

や世界経済の減速に対する懸念の高まりを受けて、下落しました。しかし2019年以降は、米中通商協議に対する不透明感が後退したことやパウエルF R B議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示したほか、3月には、E C B（欧州中央銀行）のドラギ総裁も利上げの延期を表明し投資家のリスク選好姿勢が高まったことを受けて、当作成期末にかけておおむね上昇基調で推移しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首から2018年末にかけて、米国の利上げペースの鈍化観測や米中貿易摩擦への懸念後退などが支援材料となった一方で、世界景気の減速懸念が悪材料となり、一進一退の展開が続きました。2019年以降は、米中両国政府による次官級貿易協議の再開により貿易摩擦の緩和期待が高まったことや、米国の追加利上げ観測が後退したことなどから上昇しました。

■米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首から2018年12月にかけて、下落基調で推移しました。世界の景気減速に対する警戒感や株式市場が下落する中で、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが下落要因でした。2019年に入ると、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米中通商協議の進展期待を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどが支援材料となり、当作成期末にかけて上昇基調で推移しました。

■国内株式市況

国内株式市況は、当作成期を通してみると下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米中首脳会談において米中通商協議に何らかの進展が見られるとの期待により上昇したものの、2018年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通商協議の進展期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中通商協議などの動向で強気と弱気の見方が交錯し、一進一退で推移しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通しておおむね下落（円高）しました。

当作成期首より、米ドル円などはおおむね横ばいでの推移となりました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから円安に転じました。当作成期末にかけては、米中通商交渉への懸念が高まったこともあり、円高傾向となりました。

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、内外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下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70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ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）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主として、オーストラリア、中国、台湾や韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

国内株式市況は、米中貿易摩擦の動向に引き続き注意が必要ですが、米国景気は好調であり緩やかな景気拡大が続いていること、中国も金融・財政面で景気下支えに動き始めたことなどから、株価の割安感を背景に株価は底堅く推移するとみています。株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は90％程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、業績動向およびＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2018.11.9～2019.5.8)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめ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70%
・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	……純資産総額の5%
・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	……純資産総額の5%
・ダイワ北米好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・ダイワ好配当日本株マザーファンド	……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。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、野村不動産マスターファンド、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・アーバンなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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。有価証券の組入比率は、株式を69～76％程度、ハイブリッド優先証券等を19～25％程度としました。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。その結果、業種別では、情報技術セクターや金融セクターが高位となりました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は高位に維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドでは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では、金融セクターやヘルスケアセクター、個別銘柄では、NESTLE（スイス、生活必需品）、NOVARTIS（スイス、ヘルスケア）、DSM（オランダ、素材）などを高位に組み入れました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、韓国、台湾を高位に組み入れました。セクター別では、金融、情報技術、一般消費財・サービスセクターを高位に組み入れましたが、公益事業、エネルギー、資本財・サービスセクターについては控えめな投資スタンスとしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式組入比率（株式先物を含む。）は、90％以上を維持しました。業種構成は、卸売業、情報・通信業、建設業などの組入比率を引き上げる一方、銀行業、機械、石油・石炭製品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、卸売業、化学、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどから第一工業製薬、T O K A Iホールディングス、アドバンテストなどを買い付けました。一方で、業績見通しの相対感や配当利回りの水準、バリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから小松製作所、セブン&アイ・H L D G S、アイダエンジニアリングなどを売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

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70期	第71期	第72期
		2018年11月9日 ～2019年1月8日	2019年1月9日 ～2019年3月8日	2019年3月9日 ～2019年5月8日
当期分配金（税込み）	（円）	45	45	45
対基準価額比率	（％）	0.52	0.51	0.51
当期の収益	（円）	14	33	27
当期の収益以外	（円）	30	11	17
翌期繰越分配対象額	（円）	492	480	463

（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70期	第71期	第72期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.28円	✓ 33.45円	✓ 27.22円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	73.08	74.09	75.68
(d) 分配準備積立金	✓ 450.06	✓ 418.34	✓ 405.23
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	537.43	525.89	508.14
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	492.43	480.89	463.14

（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、内外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下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70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ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）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主として、オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は90％程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、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、業績動向やＰＥＲ（株価収益率）、ＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第70期～第72期 (2018.11.9～2019.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0.683%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,835円です。
(投 信 会 社)	(27)	(0.308)	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)	(31)	(0.348)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.027)	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	2	0.021	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.017)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.004)	
有価証券取引税	0	0.005	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.004)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.021	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)	(2)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	64	0.730	

(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11月9日から2019年5月8日まで）

決 算 期	第 70 期 ～ 第 72 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	97,163	163,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	—	—	7,882	19,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	2,276	6,000	—	—
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	3,700	10,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	3,725	6,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	525	1,000	981	2,000
ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド	—	—	6,794	18,000

（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11月9日から2019年5月8日まで）

項 目	第 70 期 ～ 第 72 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	12,729,571千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,178,523千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.74
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,098,991千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,682,563千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.24
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9,773千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,113,301千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.00
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	898,335千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	705,129千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.27

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワ好配当日本株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11月9日から2019年5月8日まで）

決 算 期	第 70 期 ～ 第 72 期					
	買付額等		B / A	売付額等		D / C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 6,932	百万円 2,492	% 36.0	百万円 5,796	百万円 1,585	% 27.3
株式先物取引	—	—	—	564	—	—
コール・ローン	89,597	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合1.3%

※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。

(5) ダイワ北米好配当株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。

(6) ダイワ欧州好配当株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。

(7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株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) 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11月9日から2019年5月8日まで)

決 算 期	第 70 期 ～ 第 72 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
投資信託証券	百万円 13,762	百万円 3,453	% 25.1	百万円 17,437	百万円 2,886	% 16.6
コール・ローン	53,607	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2018年11月9日から2019年5月8日まで)

種 類	第 70 期 ～ 第 72 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72期末保有額
投資信託証券	百万円 －	百万円 －	百万円 1,984

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 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11月9日から2019年5月8日まで)

種 類	第 70 期 ～ 第 72 期
	買 付 額
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド
投資信託証券	百万円 1,252

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 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11月9日から2019年5月8日まで)

項 目	第70期～第72期
売買委託手数料総額 (A)	520千円
うち利害関係人への支払額 (B)	82千円
(B)／(A)	15.8%

(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69期末	第 72 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	1,079,000	981,836	1,654,885
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	54,735	46,853	117,240
ダイワ好配当日本株マザーファンド	85,956	88,233	226,397
ダイワ北米好配当株マザーファンド	31,395	27,694	77,050
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	51,202	47,477	75,787
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	39,223	38,767	76,000
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	49,211	42,416	117,825

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年5月8日現在

項 目	第 72 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,654,885	69.4
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	117,240	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	226,397	9.5
ダイワ北米好配当株マザーファンド	77,050	3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	75,787	3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	76,000	3.2
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	117,825	4.9
コール・ローン等、その他	39,425	1.7
投資信託財産総額	2,384,612	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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.19円、1カナダ・ドル＝81.78円、1オーストラリア・ドル＝77.27円、1香港ドル＝14.04円、1シンガポール・ドル＝80.89円、1台湾ドル＝3.56円、1イギリス・ポンド＝144.00円、1スイス・フラン＝108.07円、1デンマーク・クローネ＝16.51円、1ノルウェー・クローネ＝12.59円、1スウェーデン・クローネ＝11.48円、1チェコ・コルナ＝4.79円、100韓国ウォン＝9.42円、1オフショア人民元＝16.22円、1ポーランド・ズロチ＝28.74円、1ユーロ＝123.29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72期末における外貨建純資産（27,285,260千円）の投資信託財産総額（27,376,234千円）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72期末における外貨建純資産（92,150,799千円）の投資信託財産総額（93,713,175千円）に対する比率は、98.3%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第72期末における外貨建純資産（2,382,632千円）の投資信託財産総額（2,439,934千円）に対する比率は、97.7%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第72期末における外貨建純資産（1,205,780千円）の投資信託財産総額（1,216,178千円）に対する比率は、99.1%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第72期末における外貨建純資産（756,300千円）の投資信託財産総額（822,065千円）に対する比率は、92.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年1月8日)、(2019年3月8日)、(2019年5月8日)現在

項 目	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末
(A) 資産	2,386,886,087円	2,423,622,542円	2,384,612,332円
コール・ローン等	37,646,753	38,363,002	36,425,058
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,672,493,121	1,683,835,662	1,654,885,476
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	112,633,089	118,765,364	117,240,719
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	218,968,048	224,924,387	226,397,437
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	76,946,716	78,647,190	77,050,231
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	75,241,699	78,317,328	75,787,595
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	69,319,721	78,655,056	76,000,418
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	117,636,940	118,114,553	117,825,398
未収入金	6,000,000	4,000,000	3,000,000
(B) 負債	23,838,564	22,307,750	20,099,479
未払収益分配金	12,457,721	12,273,023	12,116,997
未払解約金	5,620,177	4,615,290	2,328,122
未払信託報酬	5,726,469	5,354,300	5,556,427
その他未払費用	34,197	65,137	97,933
(C) 純資産総額(A-B)	2,363,047,523	2,401,314,792	2,364,512,853
元本	2,768,382,451	2,727,338,486	2,692,666,142
次期繰越損益金	△ 405,334,928	△ 326,023,694	△ 328,153,289
(D) 受益権総口数	2,768,382,451口	2,727,338,486口	2,692,666,142口
1万口当り基準価額(C/D)	8,536円	8,805円	8,781円

*第69期末期首における元本額は2,871,636,270円、当作成期間（第70期～第72期）中における追加設定元本額は21,371,056円、同解約元本額は200,341,184円です。

*第72期末の計算口数当りの純資産額は8,781円です。

*第72期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は328,153,289円です。

■損益の状況

第70期 自2018年11月9日 至2019年1月8日
第71期 自2019年1月9日 至2019年3月8日
第72期 自2019年3月9日 至2019年5月8日

項 目	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(A) 配当等収益	△ 2,689円	△ 2,683円	△ 2,802円
受取利息	54	27	16
支払利息	△ 2,743	△ 2,710	△ 2,818
(B) 有価証券売買損益	△ 94,689,762	90,929,550	11,318,805
売買益	1,819,950	92,020,155	13,169,459
売買損	△ 96,509,712	△ 1,090,605	△ 1,850,654
(C) 信託報酬等	△ 5,760,860	△ 5,385,864	△ 5,589,235
(D) 当期損益金(A+B+C)	△100,453,311	85,541,003	5,726,768
(E) 前期繰越損益金	△199,814,626	△307,354,017	△230,223,887
(F) 追加信託差損益金	△ 92,609,270	△ 91,937,657	△ 91,539,173
(配当等相当額)	(20,233,782)	(20,208,744)	(20,380,006)
(売買損益相当額)	(△112,843,052)	(△112,146,401)	(△111,919,179)
(G) 合計(D+E+F)	△392,877,207	△313,750,671	△316,036,292
(H) 収益分配金	△ 12,457,721	△ 12,273,023	△ 12,116,997
次期繰越損益金(G+H)	△405,334,928	△326,023,694	△328,153,289
追加信託差損益金	△ 92,609,270	△ 91,937,657	△ 91,539,173
(配当等相当額)	(20,233,782)	(20,208,744)	(20,380,006)
(売買損益相当額)	(△112,843,052)	(△112,146,401)	(△111,919,179)
分派準備積立金	116,091,553	110,947,390	104,329,787
繰越損益金	△428,817,211	△345,033,427	△340,943,903

(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：690,081円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,954,397円	9,122,950円	7,329,902円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	20,233,782	20,208,744	20,380,006
(d) 分配準備積立金	124,594,877	114,097,463	109,116,882
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	148,783,056	143,429,157	136,826,790
(f) 分配金	12,457,721	12,273,023	12,116,997
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	136,325,335	131,156,134	124,709,793
(h) 受益権総口数	2,768,382,451□	2,727,338,486□	2,692,666,142□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 70 期	第 71 期	第 72 期
1 万 口 当 り 分 配 金	45円	45円	45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。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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（2019年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第72期の決算日（2019年5月8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18～20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11月9日から2019年5月8日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/2/29		898,819	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		1,065,152
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2029/10/25		572,036	Poland Government Bond (ポーランド) 2.25% 2022/4/25		791,708
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.625% 2028/10/22		478,325	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		574,157
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		414,631	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2021/1/22		382,069
Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		223,237	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		375,318
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		327,509
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15		256,390
			IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		246,978
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		213,519
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 5% 2020/12/1		55,242

(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5月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（16,173,725千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年5月8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 62,900	千アメリカ・ドル 60,567	千円 6,673,964	% 24.5	% —	% 21.0	% 3.3	% 0.2
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 41,147	3,365,081	12.3	—	12.3	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,000	千オーストラリア・ドル 43,328	3,348,008	12.3	—	11.3	1.0	—
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 22,648	3,261,443	12.0	—	11.1	0.9	—
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 48,575	801,988	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 44,440	559,507	2.1	—	—	2.1	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 36,700	千スウェーデン・クローネ 39,844	457,419	1.7	—	—	1.6	0.0
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 66,964	1,924,548	7.1	—	2.1	5.0	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 12,442	1,534,082	5.6	—	5.6	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,306	284,348	1.0	—	1.0	—	—

2019年5月8日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,567	千円 933,004	% 3.4	% -	% 3.4	% -	% -	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,224	274,319	1.0	-	1.0	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 27,058	3,335,986	12.2	-	12.2	-	-	
ユーロ（小計）	44,200	51,599	6,361,742	23.3	-	23.3	-	-	
合 計	-	-	26,753,704	98.1	-	84.1	13.8	0.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8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5月8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 7,959	千円 877,041	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	35,000	33,427	3,683,370	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,400	10,642	1,172,744	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	500	491	54,130	2021/04/30		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,046	886,676	2024/02/29		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		62,900	60,567	6,673,964			
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 1,979	161,903	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	13,500	14,015	1,146,159	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	13,396	1,095,528	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,649	380,253	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,107	581,235	2025/12/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		40,000	41,147	3,365,081			
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 3,200	千オーストラリア・ドル 3,478	268,771	2021/05/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	8,355	645,639	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	31,494	2,433,597	2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		34,000	43,328	3,348,008			
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,661	671,276	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,332	479,858	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,453	1,649,305	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,564	225,316	2046/12/07		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,636	235,686	2022/03/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,500	22,648	3,261,443			
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 9,945	164,205	2039/11/15		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	34,000	38,630	637,783	2025/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		39,500	48,575	801,988			

2019年5月8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		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 3.7500 2.0000 3.0000	千ノルウェー・クローネ 18,000 4,000 20,000	千ノルウェー・クローネ 18,881 4,094 21,465	千円 237,713 51,550 270,244	2021/05/25 2023/05/24 2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		42,000	44,440	559,507		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 1.5000	千スウェーデン・クローネ 700 36,000	千スウェーデン・クローネ 761 39,083	8,746 448,673	2020/12/01 2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		36,700	39,844	457,419		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	2.7500 5.7500	千ポーランド・ズロチ 20,000 43,000	千ポーランド・ズロチ 19,760 47,204	567,902 1,356,646	2029/10/25 2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		63,000	66,964	1,924,548		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	5.4000 1.0000	千ユーロ 3,000 8,000	千ユーロ 3,953 8,489	487,399 1,046,682	2025/03/13 2026/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		11,000	12,442	1,534,082		
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 2,306	284,348	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,500	2,306	284,348		
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 7,567	933,004	2045/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,200	7,567	933,004		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,224	274,319	2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,500	2,224	274,319		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 1.4000	千ユーロ 15,000 10,000	千ユーロ 16,522 10,535	2,037,114 1,298,872	2026/04/30 2028/04/30	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,000	27,058	3,335,986		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		44,200	51,599	6,361,742		
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄				26,753,704		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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（2019年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第72期の決算日（2019年5月8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21～22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11月9日から2019年5月8日まで)

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）		631.958		2,383,754		3,772		FORTUNE REIT（シンガポール）		13,505.07		1,850,258		137	
PUBLIC STORAGE（アメリカ）		90.97		2,218,291		24,384		GPT GROUP（オーストラリア）		3,302.631		1,535,527		464	
BRITISH LAND CO PLC（イギリス）		2,577.178		2,171,539		842		CROWN CASTLE INTL CORP（アメリカ）		114.843		1,518,356		13,221	
CHAMPION REIT（香港）		15,192		1,340,108		88		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA（スペイン）		1,009.559		1,425,765		1,412	
LINK REIT（香港）		1,240.885		1,330,268		1,072		SEGRO PLC（イギリス）		1,446.011		1,355,658		937	
MIRVAC GROUP（オーストラリア）		4,282.722		943,245		220		GECCINA SA（フランス）		69.347		1,129,109		16,282	
HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）		452.422		933,026		2,062		DEXUS（オーストラリア）		1,261.785		1,087,270		861	
SCENTRE GROUP（オーストラリア）		2,860.758		898,253		313		KLEPIERRE（フランス）		273.413		1,027,577		3,758	
EQUINIX INC（アメリカ）		19.378		853,574		44,048		EQUITY RESIDENTIAL（アメリカ）		130.264		1,020,486		7,833	
DERWENT LONDON PLC（イギリス）		147.847		705,689		4,773		VORNADO REALTY TRUST（アメリカ）		124.986		941,646		7,534	

(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5月8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（36,960,690千口）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5月8日現在			
	口	数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
				比 率
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	274.673	8,847	974,874	1.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	46.381	8,071	889,419	1.0
BOSTON PROPERTIES INC	61.542	8,097	892,285	1.0
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	224.92	11,039	1,216,395	1.3
EQUINIX INC	30.271	14,376	1,584,158	1.7
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	312.114	8,876	978,103	1.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	214.182	4,146	456,909	0.5
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	279.169	9,773	1,076,964	1.2
RLJ LODGING TRUST	157.399	2,877	317,044	0.3
CYRUSONE INC	242.523	14,464	1,593,796	1.7
GAMING AND LEISURE PROPTIE	174.847	6,876	757,747	0.8
PARK HOTELS & RESORTS INC	213.726	9,753	1,074,784	1.2
INVITATION HOMES INC	773.179	19,027	2,096,688	2.3
VICI PROPERTIES INC	511.663	11,461	1,262,915	1.4
IRON MOUNTAIN INC	166.919	5,151	567,601	0.6
VEREIT INC	1,360.196	11,140	1,227,517	1.3

フ ァ ン ド 名	2019年5月8日現在			
	口	数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
				比 率
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SUN COMMUNITIES INC	171.068	20,842	2,296,681	2.5
PROLOGIS INC	378.841	28,155	3,102,450	3.4
COUSINS PROPERTIES INC	291.871	2,711	298,778	0.3
SITE CENTERS CORP	442.92	5,948	655,455	0.7
DUKE REALTY CORP	216.077	6,547	721,428	0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697	26,411	2,910,331	3.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	49.308	6,398	705,018	0.8
WELLTOWER INC	354.984	26,758	2,948,540	3.2
HCP INC	204.377	6,090	671,104	0.7
KILROY REALTY CORP	187.141	14,269	1,572,356	1.7
MACERICH CO/THE	103.597	4,196	462,435	0.5
REALTY INCOME CORP	121.852	8,118	894,632	1.0
PUBLIC STORAGE	90.97	20,252	2,231,639	2.4
REGENCY CENTERS CORP	161.293	10,503	1,157,369	1.3
UDR INC	686.757	29,908	3,295,591	3.6
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	6.202	217	23,953	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	96.539	11,335	1,249,070	1.4

フ ァ ン ド 名	2019年5月8日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
EXTRA SPACE STORAGE INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
DOUGLAS EMMETT INC	201.295	20,966	2,310,341	2.5
	174.17	7,057	777,651	0.8
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	9,176,663 35銘柄	410,672 45,252,039	<48.9%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397.407	15,514	1,268,797	1.4
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	19,583	1,601,539	1.7
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	800,775 2銘柄	35,098 2,870,337	< 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	21,310	1,646,632	1.8
GPT GROUP	4,737.704	26,910	2,079,347	2.2
MIRVAC GROUP	4,282.722	12,162	939,829	1.0
GOODMAN GROUP	1,845.608	24,103	1,862,488	2.0
CHARTER HALL GROUP	2,302.975	23,121	1,786,626	1.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6,011.756	18,395	1,421,456	1.5
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	31,463,248 6銘柄	126,004 9,736,381	<10.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,596.805	340,617	4,782,268	5.2
CHAMPION REIT	15,192	99,811	1,401,352	1.5
香 港 ・ ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,788,805 2銘柄	440,428 6,183,621	< 6.7%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	14,381.813	22,147	1,791,551	1.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,364.7	9,993	808,346	0.9
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	18,007	1,456,597	1.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	5,995.235	12,470	1,008,705	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	29,994,225 4銘柄	62,618 5,065,200	< 5.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,252.202	4,336	624,501	0.7
LAND SECURITIES GROUP PLC	346.553	3,191	459,612	0.5
SEGRO PLC	2,018.144	13,711	1,974,422	2.1
UNITE GROUP PLC	430.741	4,066	585,532	0.6
BRITISH LAND CO PLC	2,223.82	13,302	1,915,616	2.1
DERWENT LONDON PLC	147.847	4,739	682,556	0.7
SAFESTORE HOLDINGS PLC	755.767	4,852	698,691	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	536.569	5,585	804,338	0.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,947.883	5,972	860,027	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	16,659,526 9銘柄	59,759 8,605,298	< 9.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	57.244	4,751	585,781	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA	31.585	4,257	524,926	0.6
AEDIFICA SA-RTS	0.001	0	0	0.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	88.83 3銘柄	9,008 1,110,708	< 1.2%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	48.331	6,495	800,853	0.9
KLEPIERRE	914.179	28,732	3,542,447	3.8
COVIVIO	181.826	17,682	2,180,085	2.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,144,336 3銘柄	52,910 6,523,386	< 7.1%>

フ ァ ン ド 名	2019年5月8日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	643.858	9,001	1,109,749	1.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	643,858 1銘柄	9,001 1,109,749	< 1.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,151.233	11,189	1,379,613	1.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	568.699	6,977	860,309	0.9
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,719,932 2銘柄	18,167 2,239,923	< 2.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,596,956 9銘柄	89,088 10,983,768	<11.9%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	110,480,198 67銘柄	— 88,696,647	<95.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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72期の決算日（2019年5月8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23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11月9日から2019年5月8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
日本プライムリアルティ		4,693	2,089,221	445,178	日本リート投資法人		4,928	2,005,584	406,977
インベスコ・オフィス・リート		97,884	1,625,662	16,608	日本プライムリアルティ		3,422	1,511,493	441,698
大和ハウスリート投資法人		4,988	1,235,902	247,775	ジャパンエクセレント投資法人		7,472	1,182,094	158,203
福岡リート投資法人		6,857	1,149,284	167,607	積水ハウス・リート投資		11,148	917,113	82,267
野村不動産マスターF		6,994	1,037,759	148,378	GLP投資法人		7,656	905,316	118,249
三井不動産パーク		2,031	673,108	331,417	投資法人みらい		5,495	893,776	162,652
日本プロロジスリート		2,797	662,196	236,752	Oneリート投資法人		3,218	874,395	271,720
ジャパンエクセレント投資法人		4,055	615,377	151,757	ケネディクス商業リート		3,233	868,919	268,765
ラサールロジポート投資		5,752	613,635	106,682	日本リテールファンド		3,73	818,871	219,536
産業ファンド		3,799	447,680	117,841	MCUBS MidCity投資法人		8,018	808,400	100,823

(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5月8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（39,012,537千口）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5月8日現在					
	口数	評価額	比率			
不動産投信	千口	千円	%			
サンケイリアルエステート	0.48	53,136	0.0			
日本アコモデーションファンド投資法人	1.143	651,510	0.6			
MCUBS MidCity投資法人	12.551	1,270,161	1.2			
森ヒルズリート	25.028	3,711,652	3.4			
産業ファンド	11.265	1,443,046	1.3			
アドバンス・レジデンス	10.093	3,138,923	2.9			
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	12.151	2,198,115	2.0			
ＡＰＩ投資法人	5.2	2,384,200	2.2			
ＧＬＰ投資法人	10.917	1,336,240	1.2			
コンフォリア・レジデンシャル	4.66	1,385,418	1.3			
日本プロロジスリート	21.578	5,150,668	4.8			
星野リゾート・リート	4.123	2,214,051	2.0			
Oneリート投資法人	0.136	37,168	0.0			
イオンリート投資	5.008	666,064	0.6			
ヒューリックリート投資法	15.424	2,774,777	2.6			
日本リート投資法人	1.223	507,545	0.5			
インベスコ・オフィス・リート	126.453	2,144,642	2.0			
日本ヘルスケア投資法	0.428	73,316	0.1			
積水ハウス・リート投資	31.85	2,595,775	2.4			
ケネディクス商業リート	4.94	1,321,944	1.2			
ヘルスケア&メディカル投資	3.457	393,752	0.4			
野村不動産マスターＦ	45.745	7,415,264	6.8			
ラサールロジポート投資	13.379	1,586,749	1.5			
三井不動産パーク	5.739	2,043,084	1.9			
大江戸温泉リート	8.765	760,802	0.7			
投資法人みらい	2.212	107,835	0.1			
森トラスト・ホテルリート投	5.838	791,049	0.7			

ファンド名	2019年5月8日現在					
	口数	評価額	比率			
三菱地所物流ＲＥＩＴ	千口	千円	%			
CREロジスティクスファンド	2,311	597,162	0.6			
ザイマックス・リート	5,875	670,337	0.6			
日本ビルファンド	8,622	1,024,293	0.9			
ジャパンリアルエステイト	7,199	5,183,280	4.8			
日本リテールファンド	16,578	10,212,048	9.4			
オリックス不動産投資	19,876	4,173,960	3.9			
日本プライムリアルティ	26,343	5,142,153	4.7			
プレミアム投資法人	6,815	3,032,675	2.8			
グローバール・ワン不動産投資法人	6,908	956,758	0.9			
ユニテッド・アーバン投資法人	1,764	227,026	0.2			
森トラスト総合リート	16,839	2,977,135	2.7			
インヴィンシブル投資法人	13,546	2,247,281	2.1			
フロンティア不動産投資	39,462	2,162,517	2.0			
福岡リート投資法人	4,452	2,045,694	1.9			
ケネディクス・オフィス投資法人	10,312	1,774,695	1.6			
大和証券オフィス投資法人	4,974	3,765,318	3.5			
阪急阪神リート投資法人	2,58	1,984,020	1.8			
スターツプロシード投資法人	2,827	418,961	0.4			
大和ハウスリート投資法人	4,011	694,705	0.6			
ジャパン・ホテル・リート投資法人	20,532	5,178,170	4.8			
日本賃貸住宅投資法人	27,29	2,406,978	2.2			
ジャパンエクセレント投資法人	15,787	1,362,418	1.3			
合 計	口数、金額	50銘柄	50銘柄			
銘柄数<比率>						<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。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2019年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第72期の決算日（2019年5月8日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を24～26ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2018年11月9日から2019年5月8日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
AMAZON.COM INC (アメリカ)	0.235	44,642	189,967	FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	3.785	70,858	18,720
WILLIS TOWERS WATSON PLC (アイルランド)	2.356	41,754	17,722	WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)	4.204	47,358	11,265
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)	6.696	40,293	6,017	DOLLAR GENERAL CORP (アメリカ)	3.732	45,390	12,162
REGIONS FINANCIAL CORP (アメリカ)	23.21	37,731	1,625	PEPSICO INC (アメリカ)	3.024	39,482	13,056
DIAMONDBACK ENERGY INC (アメリカ)	2.989	36,179	12,104	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (アメリカ)	5.086	37,859	7,443
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	2.447	34,510	14,103	PPL CORP (アメリカ)	10.703	36,053	3,368
TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	4.524	33,357	7,373	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD (リベリア)	2.763	35,410	12,815
BROADCOM INC (アメリカ)	1.039	33,038	31,798	SNAP-ON INC (アメリカ)	1.789	31,746	17,745
MOLSON COORS BREWING CO-B (アメリカ)	4.349	31,157	7,164	SCHLUMBERGER LTD (オランダ領アンチル)	6.981	31,580	4,523
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS (アメリカ)	2.144	30,595	14,270	NXP SEMICONDUCTORS NV (オランダ)	3.189	30,616	9,600

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2018年11月9日から2019年5月8日まで)

買				売			
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価
	千証券	千円	円		千証券	千円	円
DUKE ENERGY CORP 5.75 A (アメリカ)	6.15	17,385	2,826	BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7 (アメリカ)	10.025	27,699	2,763
CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)	6.125	17,153	2,800	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)	4.45	12,795	2,875
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A (アメリカ)	5.825	16,380	2,812	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	4.025	11,400	2,832
CITIGROUP INC 6.875 K (アメリカ)	5.325	15,674	2,943	FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G (アメリカ)	3.725	10,498	2,818
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N (アメリカ)	5.45	15,233	2,795	WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)	2.722	8,447	3,103
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	5.15	14,567	2,828	CHS INC 7.5 4 (アメリカ)	2.825	8,148	2,884
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE (アメリカ)	4.65	12,883	2,770	JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y (アメリカ)	2.848	8,006	2,811
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q (アメリカ)	4.404	12,683	2,879	ENBRIDGE INC FR B (カナダ)	2.775	7,763	2,797
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D (アメリカ)	4.65	12,268	2,638	SCE TRUST VI 5 (アメリカ)	3.39	7,637	2,252
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875 (アメリカ)	4.175	11,629	2,785	MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)	2.357	7,338	3,113

(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5月8日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（864,335千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2019年5月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	6.8	161	17,848	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	25.84	198	21,898	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	11.09	223	24,583	素材
DOLLAR TREE INC	40.09	422	46,582	一般消費財・サービス
CELANESE CORP	25.27	267	29,487	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	39.7	317	35,005	金融
TE CONNECTIVITY LTD	36.24	333	36,758	情報技術
APPLE INC	19.47	394	43,521	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35.46	200	22,127	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	13.89	157	17,327	金融
CISCO SYSTEMS INC	66.96	357	39,437	情報技術
MORGAN STANLEY	67.04	313	34,505	金融
BROADCOM INC	10.39	319	35,180	情報技術
TELEFLEX INC	5.44	160	17,643	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	45.4	320	35,273	生活必需品
DIAMONDBACK ENERGY INC	29.89	293	32,325	エネルギー
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	21.44	347	38,324	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	3.14	603	66,465	一般消費財・サービス
EOG RESOURCES INC	11.97	109	12,105	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	8.02	152	16,768	公益事業
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.19	145	16,053	金融
ALPHABET INC-CL A	4.7	554	61,052	コミュニケーション・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	96.01	269	29,706	金融
HOME DEPOT INC	7.37	143	15,817	一般消費財・サービス
HERSHEY CO/THE	36.4	452	49,859	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	24.84	347	38,311	ヘルスケア
DXC TECHNOLOGY CO	52.81	321	35,421	情報技術
MOTOROLA SOLUTIONS INC	24.47	346	38,220	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	10.6	305	33,683	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	24.14	203	22,458	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	11.7	69	7,695	エネルギー
XCEL ENERGY INC	20.77	117	12,949	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	9.29	161	17,805	情報技術
QUALCOMM INC	22.67	193	21,283	情報技術
REGIONS FINANCIAL CORP	68.44	103	11,395	金融
AT&T INC	111.04	339	37,354	コミュニケーション・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	25.32	150	16,581	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	25.3	258	28,460	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	14.07	172	19,061	ヘルスケア
ANTHEM INC	14.35	380	41,885	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	24.59	328	36,156	コミュニケーション・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	21.18	369	40,704	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	29.91	479	52,801	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	23.99	318	35,144	金融
TYSON FOODS INC-CL A	45.24	347	38,309	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.98	216	23,891	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	131.79	394	43,449	金融

銘柄	2019年5月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	20.28	239	26,418	金融
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	8.37	106	11,738	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	38.26	310	34,161	資本財・サービス
ECOLAB INC	5.75	103	11,379	素材
COMERICA INC	33.53	256	28,260	金融
MICROSOFT CORP	44.09	553	60,981	情報技術
CVS HEALTH CORP	74.8	414	45,620	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	33.37	297	32,824	ヘルスケア
CHUBB LTD	14.4	205	22,657	金融
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,692.55 56銘柄	15,634 <71.6%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	103.14	442	36,227	エネルギー
ENBRIDGE INC	51.69	254	20,835	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	154.83 2銘柄	697 < 2.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,847.38 58銘柄	— <74.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8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) < >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。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2019年5月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.209	81	9,016
CHS INC 7.5 4	4.575	126	13,903
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	108	11,912
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	28	3,167
SOUTHERN CO 6.25	1.515	39	4,342
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	3.775	98	10,810
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.929	75	8,304
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	2.536	66	7,296
CITIGROUP INC 6.3 S	5.796	150	16,592
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.348	35	3,899
SCE TRUST V 5.45 K	0.838	19	2,162
KKR & CO INC 6.75 A	1.143	30	3,342
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	3.056	79	8,809
DOMINION ENERGY INC 5.25 A	2.15	53	5,925
LEGG MASON INC 5.45	0.875	21	2,379
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	29	3,295
SOUTHERN CO 5.25	0.796	20	2,208
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	28	3,107
PEOPLE'S UNITED FIN INC 5.625 A	1.719	44	4,922
MORGAN STANLEY 5.85 K	1.476	38	4,280
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	2.076	52	5,810
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	0.4	10	1,103
SOUTHERN CO 5.25	1.961	49	5,412
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	0.824	20	2,301
ENBRIDGE INC FR B	4.505	118	13,065
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	4.775	126	13,911
UNUM GROUP 6.25	3.35	86	9,483
RENAISSANCE HOLDINGS I 5.75 F	4.175	106	11,721
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	19	2,190
NISOURCE INC 6.5 B	1.55	41	4,531
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.45	64	7,116
CMS ENERGY CORP 5.875	6.125	158	17,419
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	5.45	139	15,373
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	150	16,611
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	4.175	108	11,984
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	6.15	160	17,693
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	5.15	130	14,357
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	4.65	117	12,932
CITIGROUP INC 6.875 K	5.325	144	15,959
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	7	179	19,776
PARTNERRE LTD 6.5 G	1.851	48	5,398
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.742	47	5,288
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	5.209	137	15,135

銘柄	2019年5月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千アメリカ・ドル	千円
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	2.025	54	5,964
BB&T CORPORATION 5.85	3.676	93	10,337
BB&T CORPORATION 5.625 E	3.797	96	10,652
MORGAN STANLEY 6.375 I	5.333	143	15,842
NUSTAR LOGISTICS LP FR	6.175	156	17,201
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	3.043	81	8,972
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	5.475	139	15,371
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.25 C	2	51	5,650
STATE STREET CORP 5.25 C	1.65	41	4,576
STATE STREET CORP 5.9 D	3.42	90	10,001
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	5.267	138	15,281
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	0.8	22	2,455
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	0.825	20	2,308
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	174.39 56銘柄	498,873 <20.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8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) < >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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	2019年5月8日現在		
	□ 数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	1.2	29	3,304
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	70	7,777
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	33	3,638
PS BUSINESS PARKS INC 5.2 Y	3.15	75	8,326
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	30	3,353
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	3.425	85	9,453
PUBLIC STORAGE 5.6 H	4.125	107	11,863
KIMCO REALTY CORP 5.625 K	0.875	21	2,398
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E	0.408	10	1,125
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	18.583 9銘柄	51,241 <2.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8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) < >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。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2019年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第72期の決算日（2019年5月8日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を27ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2018年11月9日から2019年5月8日まで)

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	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
						NORDEA BANK ABP (フィンランド)	7,258	6,063	835						
						SWEDBANK AB - A SHARES (スウェーデン)	2,436	3,709	1,522						

(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5月8日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（757,947千口）の内容です。

外国株式

銘 柄	2019年5月8日現在				業 種 等
	株 数	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)					
PRUDENTIAL PLC	百株	148.44	248	千円	金融
AVIVA PLC		406.69	169	24,444	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC		159	241	34,751	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC		966.42	135	19,483	コミュニケーション・サービス
KINGFISHER PLC		307.51	77	11,176	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC		106.72	89	12,824	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		50.47	145	20,883	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC		434.04	287	41,388	金融
CARNIVAL PLC		31.11	124	17,865	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		117.61	279	40,222	エネルギー
イギリス・ボンド	株数、金額	2,728.01	1,797	258,844	
通 貨 計	銘柄数<比率>	10銘柄		<21.4%>	
(スイス)					
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	百株	10.29	274	千円	ヘルスケア
NESTLE SA-REG		58.58	571	61,737	生活必需品
ALCON INC		8.77	52	5,666	ヘルスケア
ZURICH INSURANCE GROUP AG		10.34	328	35,545	金融
NOVARTIS AG-REG		43.89	364	39,344	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG		1.38	363	39,237	素材
スイス・フラン	株数、金額	133.25	1,953	211,162	
通 貨 計	銘柄数<比率>	6銘柄		<17.5%>	
(スウェーデン)					
SWEDBANK AB - A SHARES	百株	35.58	527	千円	金融
NORDEA BANK ABP		63.65	474	5,452	金融
スウェーデン・クロネ	株数、金額	99.23	1,002	11,509	
通 貨 計	銘柄数<比率>	2銘柄		<1.0%>	
ユーロ（オランダ）					
KONINKLIJKE PHILIPS NV	百株	83.94	310	千円	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		65.06	138	17,021	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV		37.98	392	48,370	素材
KONINKLIJKE KPN NV		879.29	237	29,324	コミュニケーション・サービス
ABN AMRO GROUP NV-CVA		71.97	144	17,817	金融
ユーロ（オランダ）	株数、金額	1,138.24	1,223	150,814	
通 貨 計	銘柄数<比率>	5銘柄		<12.5%>	
ユーロ（フランス）					
TOTAL SA	百株	62.99	294	千円	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE		46.76	339	41,819	資本財・サービス
BNP PARIBAS		39.9	187	23,059	金融

銘柄		2019年5月8日現在				業 種 等
		株 数	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額	
CAPGEMINI SE		百株	千ユーロ	千円		情報技術 資本財・サービス ヘルスケア
ALSTOM		16.2	168	20,801		
SANOFI		41.47	162	19,991		
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	244.14 6銘柄	1,431	176,547 <14.6%>	
ユーロ (ドイツ)						
SIEMENS AG-REG		百株	千ユーロ	千円		資本財・サービス 一般消費財・サービス 素材 金融 金融 コミュニケーション・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		28	286	35,377		
BASF SE		29.96	216	26,698		
ALLIANZ SE-REG		32.18	213	26,363		
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		10.74	225	27,820		
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		12.39	260	32,155		
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	324.72 6銘柄	1,518	187,159 <15.5%>	
ユーロ (スペイン)						
ENAGAS SA		百株	千ユーロ	千円		エネルギー
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	252	31,077 <2.6%>	
ユーロ (イタリア)						
INTESA SANPAOLO		百株	千ユーロ	千円		金融 エネルギー 公益事業
ENI SPA		682.43	153	18,863		
ENEL SPA		148.49	215	26,527		
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	481.53 3銘柄	637	78,648 <6.5%>	
ユーロ (フィンランド)						
NOKIA OYJ		百株	千ユーロ	千円		情報技術
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	231.25 1銘柄	103	12,731 <1.1%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,351.95 22銘柄	5,166	636,979 <52.6%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	6,312.44 40銘柄	-	1,118,496 <92.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8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) < >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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2019年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第72期の決算日（2019年5月8日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を28～29ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2018年11月9日から2019年5月8日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
VENTURE CORP LTD（シンガポール）		12	18,638	1,553	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP（台湾）		193	22,362	115
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR（香港）		4	16,021	4,005	MACQUARIE GROUP LTD（オーストラリア）		2	19,277	9,638
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT（台湾）		157	15,948	101	AIA GROUP LTD（香港）		16	18,114	1,132
KOREA ELECTRIC POWER CORP（韓国）		4.7	15,733	3,347	COMFORTDELGRO CORP LTD（シンガポール）		85.3	18,010	211
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN（ケイマン諸島）		93	15,215	163	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD（台湾）		63	16,561	262
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD（韓国）		3.7	15,203	4,108	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD（韓国）		8.8	15,395	1,749
SUN HUNG KAI PROPERTIES（香港）		9.5	15,114	1,590	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC（ケイマン諸島）		17	14,862	874
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD（香港）		19	15,080	793	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO（台湾）		92	14,586	158
UNITED OVERSEAS BANK LTD（シンガポール）		7.3	15,047	2,061	BREADTALK GROUP LTD（シンガポール）		195.3	14,205	72
PING AN INSURANCE GROUP CO-H（中国）		11	14,032	1,275	RIO TINTO LTD（オーストラリア）		1.9	14,076	7,408

(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5月8日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（385,521千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄		2019年5月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	千アメリカ・ドル	千円	
MOMO INC-SPON ADR		18	59	6,575	コミュニケーション・サービス
NETEASE INC-ADR		4	105	11,643	コミュニケーション・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		190	134	14,780	不動産
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	212 3銘柄	299	32,999 < 4.4%>	
(オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD		115	428	33,144	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		26	90	7,011	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		35	90	6,988	金融
WESTPAC BANKING CORP		86	232	17,981	金融
TREASURY WINE ESTATES LTD		60	97	7,496	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		51.5	384	29,690	金融
QANTAS AIRWAYS LTD		173	95	7,405	資本財・サービス
CSL LTD		9	178	13,810	ヘルスケア
WESFARMERS LTD		40	144	11,126	一般消費財・サービス
COCHLEAR LTD		6	114	8,855	ヘルスケア

銘	柄	2019年5月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千オーストラリア・ドル	千円	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		191.29	151	11,691	金融
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	792.79 11銘柄	2,008	155,203 <20.5%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		210	1,198	16,820	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES		85	1,148	16,122	不動産
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		330	483	6,783	一般消費財・サービス
WH GROUP LTD		740	617	8,675	生活必需品
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		40	1,060	14,893	金融
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD		940	487	6,849	不動産
AIA GROUP LTD		328	2,683	37,669	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		70	570	8,009	ヘルスケア
HKBN LTD		465	623	8,748	コミュニケーション・サービス
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN		430	496	6,966	一般消費財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		110	1,001	14,054	金融
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		70	728	10,221	一般消費財・サービス

銘	柄	2019年5月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千香港ドル	千円	
CHINA MERCHANTS BANK-H		140	543	7,626	金融
WYNN MACAU LTD		280	585	8,216	一般消費財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		290	830	11,665	不動産
香 港 ド ル	株数、金額	4,528	13,057	183,322	
通 貨 計	銘柄数<比率>	15銘柄		<24.3%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		73	189	15,352	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD		56	149	12,126	金融
VENTURE CORP LTD		120	203	16,462	情報技術
シンガポール・ドル	株数、金額	249	543	43,942	
通 貨 計	銘柄数<比率>	3銘柄		< 5.8%>	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		80	2,232	7,945	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC		130	2,021	7,196	情報技術
MEDIATEK INC		80	2,488	8,857	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		1,570	4,788	17,047	金融
LARGAN PRECISION CO LTD		10	4,775	16,999	情報技術
WPG HOLDINGS LTD		630	2,548	9,072	情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		390	2,964	10,551	コミュニケーション・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC		30	2,082	7,411	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		560	14,700	52,332	情報技術
台 湾 ド ル	株数、金額	3,480	38,599	137,413	
通 貨 計	銘柄数<比率>	9銘柄		<18.2%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
POSCO		2.7	67,500	6,358	素材
KOREA ZINC CO LTD		2.5	109,375	10,303	素材
HYUNDAI MOBIS CO LTD		3.5	81,725	7,698	一般消費財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		0.5	68,400	6,443	生活必需品
LG CHEM LTD		2	71,600	6,744	素材
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		17	77,350	7,286	金融
KB FINANCIAL GROUP INC		28	130,480	12,291	金融
SFA ENGINEERING CORP		18	75,150	7,079	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		116.5	522,502	49,219	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP		47	131,365	12,374	公益事業
FILA KOREA LTD		12	97,560	9,190	一般消費財・サービス
SK INNOVATION CO LTD		5	88,500	8,336	エネルギー
韓 国 ウ ォ ン	株数、金額	254.7	1,521,507	143,326	
通 貨 計	銘柄数<比率>	12銘柄		<19.0%>	
ファンド合計	株数、金額	9,516.49	二	696,207	
	銘柄数<比率>	53銘柄		<92.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8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) < >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。

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	2019年5月8日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP		25.7	335	25,935
合 計	□ 数、金 額	25.7	335	25,935
	銘柄数<比率>	1銘柄		<3.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8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) < >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。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2019年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第72期の決算日（2019年5月8日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を30～31ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2018年11月9日から2019年5月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
武田薬品	50	215,523	4,310	大和ハウス	87.1	278,671	3,199	三菱自動車工業	250	163,855	655	小松製作所	60	163,758	2,729
第一工業製薬	57	209,862	3,681	三菱自動車工業	250	163,855	655	西日本旅客鉄道	16.8	136,494	8,124	昭和電工	36.2	132,837	3,669
ＴＯＫＡＩホールディングス	202.3	186,751	923	小松製作所	60	163,758	2,729	丸紅	150	118,369	789	花王	13	108,285	8,329
東京海上ＨＤ	33.5	178,531	5,329	西日本旅客鉄道	16.8	136,494	8,124	大林組	100	107,627	1,076	セブン＆アイ・ＨＬＤＧＳ	27.5	105,352	3,830
アドバンテスト	75	175,670	2,342	昭和電工	36.2	132,837	3,669	住友化学	192.1	102,381	532				
住友林業	104.9	164,846	1,571	丸紅	150	118,369	789								
任天堂	5	164,709	32,941	花王	13	108,285	8,329								
阪和興業	44	147,401	3,350	大林組	100	107,627	1,076								
ローソン	20	145,209	7,260	セブン＆アイ・ＨＬＤＧＳ	27.5	105,352	3,830								
ＭＣＪ	161.7	128,110	792	住友化学	192.1	102,381	532								

(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5月8日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,820,957千口）の内容です。

国内株式

銘柄	2019年5月8日現在				銘柄	2019年5月8日現在				銘柄	2019年5月8日現在			
	株数	評価額				株数	評価額				株数	評価額		
鉱業 (0.5%)	千株	千円			化学 (11.1%)	千株	千円			ＤＩＣ	千株	千円		
国際石油開発帝石	75	76,575			旭化成	105	121,275			ポーラ・オルビスHD	15	45,750		
建設業 (5.1%)					共和レザー	20.5	15,969			デクセリアルズ	10	31,450		
ミライト・ホールディングス	25	39,375			昭和電工	28.8	104,400			アース製薬	30	21,150		
大成建設	12.5	59,375			住友化学	137.9	71,708			アース製薬	10.5	52,132		
熊谷組	30	94,500			クレハ	15	92,550			天馬	7.1	14,164		
五洋建設	135	65,880			デンカ	22.5	70,987			信越ポリマー	30	24,360		
住友林業	104.9	154,203			信越化学	22.5	219,532			医薬品 (5.3%)				
大和ハウス	57.9	178,389			日本触媒	9.5	67,640			武田薬品	110	453,090		
ライト工業	45	63,090			カネカ	10	41,150			アステラス製薬	100	143,850		
積水ハウス	55	97,075			三井化学	66.3	172,247			沢井製薬	17	100,980		
協和エクシオ	15	44,220			J S R	15	23,775			大塚ホールディングス	50	194,350		
九電工	19.4	64,699			三菱ケミカルH L D G S	195	146,932			石油・石炭製品 (2.6%)				
食料品 (1.6%)					タキロンシーアイ	94.9	61,495			出光興産	87.4	289,294		
ブルボン	10.7	19,848			旭有機材	58.4	97,469			J X T Gホールディングス	300	155,430		
太陽化学	6	9,570			リケンテクノス	128.4	67,666			ゴム製品 (0.8%)				
日本たばこ産業	95	238,640			ダイキアクシス	69.5	59,144			ブリヂストン	30	128,070		
繊維製品 (1.4%)					花王	7	60,221			ガラス・土石製品 (1.2%)				
マツオカコーポレーション	69	233,220			第一工業製薬	57	190,095			ノザワ	15.7	11,979		
										東海カーボン	100	131,800		

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄		2019年5月8日現在			銘柄		2019年5月8日現在			銘柄		2019年5月8日現在		
		株	数	評 価 額			株	数	評 価 額			株	数	評 価 額
		千株		千円			千株		千円			千株		千円
ニチアス		31.2		55,848	ヤマハ発動機		14.8		28,860	保険業 (4.7%)				
鉄鋼 (0.5%)					精密機器 (0.5%)					SOMPOホールディングス		20		83,800
JFEホールディングス		22.5		41,265	ニプロ		57.5		78,545	MS&AD		55		184,305
日本冶金工		205.6		48,932	その他製品 (2.2%)					第一生命HLDGS		40		62,200
非鉄金属 (2.1%)					バンダイナムコHLDGS		11.2		57,344	東京海上HD		85		469,540
大紀アルミニウム		90		56,070	任天堂		8.5		315,605	その他金融業 (1.7%)				
日本軽金属HD		205.8		48,774	陸運業 (1.5%)					日立キャピタル		30		77,130
三井金属		39.3		100,450	西日本旅客鉄道		11.2		93,576	オリックス		135		212,490
住友鉱山		27.5		88,660	丸全昭和運輸		13		37,934	不動産業 (1.0%)				
住友電工		45		63,495	九州旅客鉄道		17.3		59,858	三井不動産		17.5		44,493
金属製品 (1.4%)					SGホールディングス		19.2		55,891	東京建物		85		99,535
SUMCO		70		93,100	空運業 (0.7%)					サンフロンティア不動産		25		27,650
日東精工		71.4		44,410	日本航空		30		110,550	サービス業 (1.8%)				
東京製鋼		49.2		52,447	情報・通信業 (7.7%)					ディー・エヌ・エー		20		34,720
マルゼン		12.8		29,056	野村総合研究所		7.5		39,375	電通		37.5		168,187
ファインシンター		5.5		12,518	ヤフー		587.4		181,506	日本ハウズイング		7.1		20,384
機械 (3.0%)					トレンドマイクロ		14		74,760	丹青社		72.5		88,087
タクマ		25		32,350	伊藤忠テクノソリューション		20		55,100	株 数 、 金 額		千株		千円
牧野フライス		4		16,680	構造計画研究所		3.7		8,702	銘柄数<比率>		10,970.7		16,942.671
DMG森精機		30		45,780	日本ユニシス		30		85,050	148銘柄		<96.8%>		
ナブテスコ		4.6		14,260	日本電信電話		85		399,925	(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。				
荏原実業		38.3		77,480	KDDI		95		241,252	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。				
三精テクノロジーズ		30		45,960	NTTドコモ		67.5		161,797	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
北越工業		25.3		30,258	コナミホールディングス		11.2		55,216					
ダイフク		15		95,400	卸売業 (17.0%)									
キトー		50		80,450	双日		550		204,600					
日本精工		70		74,340	アルコニックス		20		24,440					
電気機器 (7.2%)					ダイワボウHD		22.5		123,075					
三菱電機		75		112,162	TOKAIホールディングス		202.3		183,688					
愛知電機		20		54,000	三洋貿易		74.1		163,242					
MCJ		161.7		125,640	秋原電気HLDGS		17.5		52,675					
パナソニック		90		88,245	ダイトロン		43.6		71,111					
TDK		11.5		106,375	伊藤忠		235		457,780					
堀場製作所		6		36,660	三井物産		220		368,170					
アドバンテスト		55.1		165,575	日立ハイテクノロジーズ		15		70,575					
ファナック		8		157,240	住友商事		205		310,882					
村田製作所		24		123,456	三菱商事		190		556,510					
キャノン		28.5		85,927	阪和興業		54		162,540					
東京エレクトロン		10		167,800	日鉄物産		29.5		131,570					
輸送用機器 (8.2%)					小売業 (0.7%)									
豊田自動織機		26.7		158,064	ローソン		17.5		90,300					
デンソー		35		158,725	パルグループHLDGS		8.8		30,800					
日産自動車		50		43,685	銀行業 (7.8%)									
トヨタ自動車		57.5		388,642	三菱UFJフィナンシャルG		750		402,225					
三菱自動車工業		160		96,960	りそなホールディングス		150		68,985					
武蔵精密工業		25.2		40,546	三井住友トラストHD		20		75,980					
日信工業		25		34,650	三井住友フィナンシャルG		130		515,710					
ミクニ		38.1		17,183	セブン銀行		275		83,600					
アイシン精機		25.7		98,431	みずほフィナンシャルG		1,000		170,400					
本田技研		85		254,107	証券、商品先物取引業 (1.0%)									
SUBARU		25		64,975	SBIホールディングス		65		162,630					

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2019年4月10日）

（作成対象期間 2018年10月11日～2019年4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

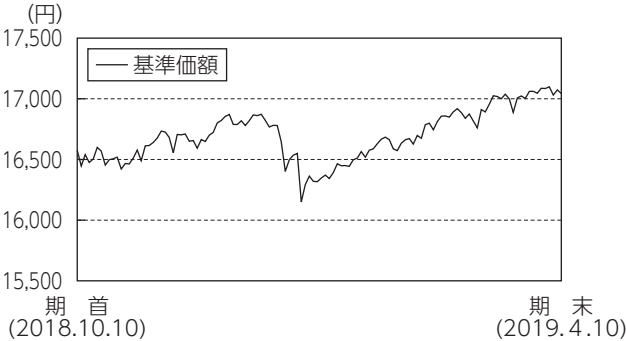
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<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		F T S E 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) 2 0 1 8 年 1 0 月 1 0 日	16,576	—	15,811	—	98.2	—	—	—
1 0 月 末	16,577	0.0	15,783	△ 0.2	98.1	—	—	—
1 1 月 末	16,821	1.5	15,950	0.9	98.1	—	—	—
1 2 月 末	16,550	△ 0.2	15,810	△ 0.0	98.1	—	—	—
2 0 1 9 年 1 月 末	16,588	0.1	15,822	0.1	98.1	—	—	—
2 月 末	16,849	1.6	16,007	1.2	98.0	—	—	—
3 月 末	17,061	2.9	16,156	2.2	98.2	—	—	—
(期 末) 2 0 1 9 年 4 月 1 0 日	17,044	2.8	16,203	2.5	98.1	—	—	—

- (注 1) 騰 落 率 は 期 首 比。
(注 2) F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除 く 日 本 、 円 ベ ー ス) は 、 F T S E 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 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 。 F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除 く 日 本 、 円 ベ ー ス) は 、 F T S E F i x e d I n c o m e L L C に よ り 運 営 さ れ て い る 債 券 イ ン デ ッ ク ス で す 。 同 指 数 は F T S E F i x e d I n c o m e L L C の 知 的 財 産 で あり 、 指 数 に 関 す る す べ て の 権 利 は F T S E F i x e d I n c o m e L L C 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 ： 16,576 円 期 末 ： 17,044 円 騰 落 率 ： 2.8%

【 基 準 価 額 の 主 な 変 動 要 因 】

投 資 対 象 通 貨 が 円 に 対 し て お お む ね 下 落 し た こ と 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 債 券 価 格 の 上 昇 が プ ラ ス 要 因 と な り 、 基 準 価 額 は 上 昇 し 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 、 金 利 は お お む ね 低 下 し ま し た 。

当 作 成 期 首 よ り 、 株 価 や 原 油 価 格 が 下 落 し 市 場 の リ ス ク 回 避 姿 勢 が 強 ま る 場 面 が 見 ら れ た こ と や 、 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 。

○ 為 替 相 場

為 替 相 場 は 、 当 作 成 期 を 通 し て 、 お お む ね 下 落 (円 高) し ま し た 。

当 作 成 期 首 よ り 、 米 ド ル 円 な ど は お お む ね 横 ば い で の 推 移 と な り ま し た 。 2018 年 12 月 以 降 は 、 株 価 や 原 油 価 格 が 急 落 す る 中 で 市 場 の リ ス ク 回 避 姿 勢 が 強 ま り 、 円 高 が 進 行 し ま し た 。 し か し 2019 年 1 月 に 入 る と 、 F R B (米 国 連 邦 準 備 制 度 理 事 会) が 景 気 に 配 慮 し た 金 融 政 策 を 行 う と の 期 待 が 市 場 で 高 ま り 市 場 の リ ス ク 選 好 姿 勢 が 回 復 し た こ と な ど か ら 、 円 安 に 転 じ ま し た 。

◆ 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 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 ン 。

当 作 成 期 の 当 フ 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 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 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) 項目ごとに円未満を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10月11日から2019年 4月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル －	千アメリカ・ドル 3,700 (ー)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 2,555 (ー)
	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 4,134 (ー)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 2,030 (ー)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クロネ －	千スウェーデン・クロネ 3,104 (ー)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 27,442	千ポーランド・ズロチ 28,429 (ー)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 2,355 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 323 (ー)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 2,678 (ー)

(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10月11日から2019年 4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	千円 576,576	Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	千円 797,992
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	225,009	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	409,709
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	328,205
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	297,444
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	295,008
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	213,519
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	40,519
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	37,893
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	32,465

(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 64,700	千アメリカ・ドル 61,824	千円 6,874,829	% 24.7	% -	% 23.9	% 0.8	% -
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 41,006	3,419,912	12.3	-	12.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,000	千オーストラリア・ドル 42,950	3,402,091	12.2	-	11.2	1.0	-
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 20,632	2,993,712	10.7	-	9.3	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 48,608	815,165	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 44,470	577,677	2.1	-	-	2.1	-
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 43,270	519,683	1.9	-	-	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 67,188	1,962,562	7.0	-	2.1	5.0	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 12,415	1,554,453	5.6	-	5.6	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,306	288,813	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,594	950,876	3.4	-	3.4	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,919	615,881	2.2	-	1.0	1.2	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,835	3,359,804	12.1	-	12.1	-	-
ユーロ（小計）	46,700	54,072	6,769,829	24.3	-	23.1	1.2	-
合 計	-	-	27,335,464	98.1	-	84.8	12.6	0.8

(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
						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 7,931	千円 881,949	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	42,795	4,758,854	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,847	761,419	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	2,000	1,961	218,107	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,288	254,499	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			64,700	61,824	6,874,829	
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 1,959	163,421	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	13,500	13,983	1,166,240	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	13,344	1,112,963	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,634	386,521	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,083	590,764	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			40,000	41,006	3,419,912	

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		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 5.7500 4.7500 4.5000	千 オーストラリア・ドル 3,200 6,800 24,000	千 オーストラリア・ドル 3,480 8,300 31,169	千 円 275,683 657,508 2,468,899	2021/05/15 2027/04/21 2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			34,000	42,950	3,402,091		
イギリス		United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.5000 5.0000 4.2500 4.0000	千 イギリス・ポンド 1,200 4,500 9,300 1,000 1,500	千 イギリス・ポンド 1,217 4,680 11,514 1,577 1,642	176,601 679,126 1,670,742 228,851 238,389	2021/01/22 2026/07/22 2025/03/07 2046/12/07 2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			17,500	20,632	2,993,712		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.7500	千 デンマーク・クローネ 5,500 34,000	千 デンマーク・クローネ 9,961 38,647	167,053 648,112	2039/11/15 2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	48,608	815,165		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.7500 2.0000 3.0000	千 ノルウェー・クローネ 18,000 4,000 20,000	千 ノルウェー・クローネ 18,910 4,093 21,467	245,646 53,174 278,856	2021/05/25 2023/05/24 2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			42,000	44,470	577,677		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 1.5000	千 スウェーデン・クローネ 4,000 36,000	千 スウェーデン・クローネ 4,363 38,907	52,401 467,281	2020/12/01 2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			40,000	43,270	519,683		
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	2.7500 5.7500	千 ポーランド・ズロチ 20,000 43,000	千 ポーランド・ズロチ 19,821 47,366	578,983 1,383,579	2029/10/25 2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			63,000	67,188	1,962,562		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	5.4000 1.0000	千 ユーロ 3,000 8,000	千 ユーロ 3,949 8,466	494,499 1,059,953	2025/03/13 2026/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			11,000	12,415	1,554,453		
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 2,306	288,813	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,306	288,813		
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 7,594	950,876	2045/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,594	950,876		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 2.5000	千 ユーロ 2,500 1,500	千 ユーロ 2,697 2,222	337,670 278,210	2023/02/15 2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,000	4,919	615,881		

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	16,404	2,053,818	2026/04/30
			1.4000	10,000	10,431	1,305,986	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	26,835	3,359,804	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				46,700	54,072	6,769,829	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					
						27,335,464	

(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

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 27,335,464	% 97.9
コール・ローン等、その他	577,793	2.1
投資信託財産総額	27,913,257	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.20円、1カナダ・ドル＝83.40円、1オーストラリア・ドル＝79.21円、1イギリス・ポンド＝145.10円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝12.99円、1スウェーデン・クローネ＝12.01円、1チェコ・コルナ＝4.88円、1ポーランド・ズロチ＝29.21円、1ユーロ＝125.20円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（27,827,933千円）の投資信託財産総額（27,913,257千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	43,804,304,508円
コール・ローン等	161,266,417
公社債(評価額)	27,335,464,538
未収入金	15,918,199,377
未収利息	248,312,989
前払費用	12,622,517
差入委託証拠金	128,438,670
(B) 負債	15,951,233,525
未払金	15,910,591,774
未払解約金	40,641,745
その他未払費用	6
(C) 純資産総額(A－B)	27,853,070,983
元本	16,342,082,124
次期繰越損益金	11,510,988,859
(D) 受益権総口数	16,342,082,124口
1万口当り基準価額(C／D)	17,044円

* 期首における元本額は17,558,960,219円、当作成期間中における追加設定元本額は167,819,253円、同解約元本額は1,384,697,348円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,633,147,097円、富士山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）591,609,143円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）900,621,267円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）46,121,169円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）182,829,324円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）324,947,187円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）465,226,077円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）209,095,158円、6資産バランスファンド（分配型）1,023,091,726円、6資産バランスファンド（成長型）116,559,837円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）6,991,416,203円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）63,271,677円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）261,871,971円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）944,227,259円、『しがぎん』SR1三資産バランス・オープン（奇数月分配型）22,436,633円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド242,779,211円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）991,801,359円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）13,932,756円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）901,464,948円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）415,632,122円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,044円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月11日 至2019年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	339,865,916円
受取利息	339,421,632
その他収益金	502,224
支払利息	△ 57,940
(B) 有価証券売買損益	449,185,901
売買益	1,549,950,957
売買損	△ 1,100,765,056
(C) その他費用	△ 4,947,133
(D) 当期損益金(A + B + C)	784,104,684
(E) 前期繰越損益金	11,546,492,763
(F) 解約差損益金	△ 932,769,017
(G) 追加信託差損益金	113,160,429
(H) 合計(D + E + F + G)	11,510,988,859
次期繰越損益金(H)	11,510,988,859

(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14期（決算日 2019年3月11日）

（作成対象期間 2018年3月13日～2019年3月11日）

ダイワ日本国債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。

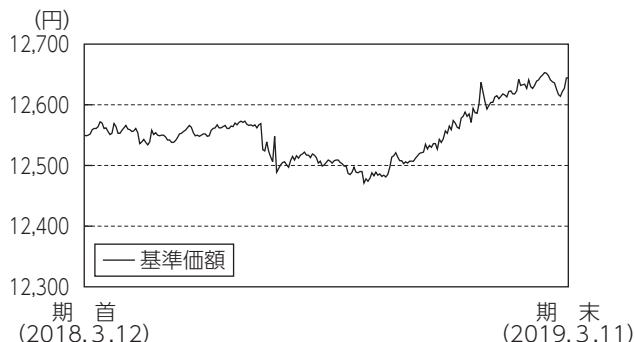
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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
<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		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2018年3月12日	12,550	—	12,896	—	99.1	—
3月末	12,551	0.0	12,909	0.1	99.6	—
4月末	12,539	△0.1	12,899	0.0	99.3	—
5月末	12,563	0.1	12,929	0.3	99.3	—
6月末	12,564	0.1	12,935	0.3	99.4	—
7月末	12,548	△0.0	12,910	0.1	99.2	—
8月末	12,507	△0.3	12,834	△0.5	99.2	—
9月末	12,489	△0.5	12,799	△0.8	99.5	—
10月末	12,508	△0.3	12,821	△0.6	99.2	—
11月末	12,538	△0.1	12,880	△0.1	99.5	—
12月末	12,602	0.4	12,986	0.7	99.5	—
2019年1月末	12,623	0.6	13,041	1.1	99.3	—
2月末	12,636	0.7	13,072	1.4	99.2	—
(期末)2019年3月11日	12,645	0.8	13,093	1.5	99.2	—

(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) 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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,550円 期末：12,645円 騰落率：0.8%

【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、金利の低下による債券価格の上昇や国債からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆ 投資環境について

○ 国内債券市況

国内債券市場では、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、長期金利はおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2018年7月下旬に日銀が金融政策を修正するとの観測報道を受けて、長期金利は上昇しました。7月末に日銀は金融緩和継続のための枠組み強化を決定し、その後9月半ば以降は、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。しかし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や米国の利上げ停止観測の高まりも、金利の低下要因となりました。

◆ 前作成期末における「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) を行ってまいります。

◆ ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、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) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行いました。

◆ 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) を行ってまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

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

(注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

公 社 債
(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 171,644,634	千円 213,849,649 (18,228,000)

(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
(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
142 20年国債 1.8% 2032/12/20	18,510,104	44 20年国債 2.5% 2020/3/20	19,204,599
2 30年国債 2.4% 2030/2/20	16,708,862	2 30年国債 2.4% 2030/2/20	19,204,302
12 30年国債 2.1% 2033/9/20	15,613,336	142 20年国債 1.8% 2032/12/20	18,373,727
64 20年国債 1.9% 2023/9/20	14,702,090	7 30年国債 2.3% 2032/5/20	17,856,215
56 20年国債 2% 2022/6/20	14,230,528	58 20年国債 1.9% 2022/9/20	11,537,500
44 20年国債 2.5% 2020/3/20	13,607,494	56 20年国債 2% 2022/6/20	11,084,203
7 30年国債 2.3% 2032/5/20	13,432,638	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	11,027,374
58 20年国債 1.9% 2022/9/20	10,099,056	106 20年国債 2.2% 2028/9/20	9,615,432
102 20年国債 2.4% 2028/6/20	9,683,856	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	9,232,044
111 20年国債 2.2% 2029/6/20	9,353,396	42 20年国債 2.6% 2019/3/20	7,694,233

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当		期		末		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	千円 199,387,000	千円 232,844,264	% 99.2	% —	% 66.2	% 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）

		当		期		末	
区	分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券	42	20年国債	2.6000	% 千円	1,948,000	千円 1,949,149	2019/03/20
	43	20年国債	2.9000		13,572,000	13,789,423	2019/09/20
	44	20年国債	2.5000		900,000	924,408	2020/03/20
	48	20年国債	2.5000		13,901,000	14,558,934	2020/12/21
	54	20年国債	2.2000		14,687,000	15,651,054	2021/12/20
	55	20年国債	2.0000		504,000	537,001	2022/03/21
	56	20年国債	2.0000		10,800,000	11,565,828	2022/06/20
	58	20年国債	1.9000		1,925,000	2,065,602	2022/09/20
	59	20年国債	1.7000		1,095,000	1,172,350	2022/12/20
	63	20年国債	1.8000		700,000	758,877	2023/06/20
	64	20年国債	1.9000		13,400,000	14,655,044	2023/09/20
	68	20年国債	2.2000		3,425,000	3,833,225	2024/03/20
	70	20年国債	2.4000		10,438,000	11,856,106	2024/06/20
	75	20年国債	2.1000		3,574,000	4,063,888	2025/03/20
	80	20年国債	2.1000		9,773,000	11,169,170	2025/06/20
86	20年国債	2.3000		6,700,000	7,864,862	2026/03/20	
88	20年国債	2.3000		3,760,000	4,437,439	2026/06/20	
91	20年国債	2.3000		2,800,000	3,320,912	2026/09/20	
95	20年国債	2.3000		12,705,000	15,274,332	2027/06/20	
101	20年国債	2.4000		6,260,000	7,670,816	2028/03/20	
102	20年国債	2.4000		6,300,000	7,748,874	2028/06/20	
1	30年国債	2.8000		11,950,000	15,447,526	2029/09/20	
4	30年国債	2.9000		11,600,000	15,452,244	2030/11/20	
6	30年国債	2.4000		12,050,000	15,552,935	2031/11/20	
7	30年国債	2.3000		12,220,000	15,709,298	2032/05/20	
12	30年国債	2.1000		12,400,000	15,814,960	2033/09/20	
合計	銘柄数	26銘柄			199,387,000	232,844,264	
	金 額						

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月11日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比 率	
公社債	千円 232,844,264	% 99.2	
コール・ローン等、その他	1,795,753	0.8	
投資信託財産総額	234,640,017	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11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	234,640,017,733円
コール・ローン等	210,708,094
公社債(評価額)	232,844,264,230
未収利息	1,495,744,895
前払費用	89,300,514
(B) 負債	17,485,845
未払解約金	17,485,424
その他未払費用	421
(C) 純資産総額(A－B)	234,622,531,888
元本	185,551,618,583
次期繰越損益金	49,070,913,305
(D) 受益権総口数	185,551,618,583口
1万口当り基準価額(C／D)	12,645円

* 期首における元本額は238,772,332,746円、当作成期間中における追加設定元本額は1,616,631,560円、同解約元本額は54,837,345,723円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本国債ファンドV A（適格機関投資家専用）4,091,058円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）238,960,660円、6 資産バランスファンド（分配型）274,643,674円、6 資産バランスファンド（成長型）153,489,306円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）174,662,496,633円、世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）84,136,626円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド45,281,449円、ダイワ日本国債ファンド（年1 回決算型）9,894,303,026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）194,216,151円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,645円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月13日 至2019年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,303,704,339円
受取利息	5,304,286,483
支払利息	△ 582,144
(B) 有価証券売買損益	△ 3,564,210,420
売買益	512,441,850
売買損	△ 4,076,652,270
(C) その他費用	△ 74,526
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,739,419,393
(E) 前期繰越損益金	60,886,245,438
(F) 解約差損益金	△13,968,304,492
(G) 追加信託差損益金	413,552,966
(H) 合計(D + E + F + G)	49,070,913,305
次期繰越損益金(H)	49,070,913,305

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

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

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2019年3月15日）

（作成対象期間 2018年9月19日～2019年3月15日）

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの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。

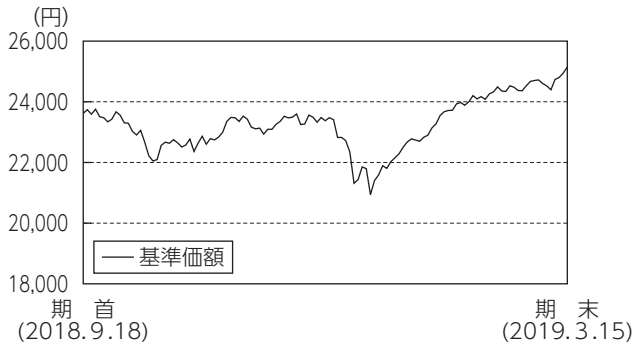
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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
<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		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)	騰 落 率	
(期首)2018年 9月18日	23,619	—	23,287	—	94.9
9 月末	23,430	△0.8	22,986	△1.3	95.3
10月末	22,864	△3.2	22,653	△2.7	94.5
11月末	23,470	△0.6	23,177	△0.5	96.5
12月末	21,797	△7.7	21,112	△9.3	96.5
2019年 1 月末	23,673	0.2	23,100	△0.8	95.5
2 月末	24,366	3.2	23,689	1.7	96.7
(期末)2019年 3月15日	25,147	6.5	24,400	4.8	96.0

(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、当ファンド設定日を 10,000 として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国 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一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLC が有しています。S&P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

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

(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。

《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：23,619円 期末：25,147円 騰落率：6.5%

【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など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、2018年9月から10月にかけての長期金利上昇の影響が懸念された局面や、12月の株価下落による投資家のリスク回避姿勢の高まった局面では下落したものの、好調な企業決算が続いたことや11月以降の長期金利の低下が下支えとなり、堅調な推移となりました。欧州では、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、

英国のEU (欧州連合) 離脱をめぐる不透明感が上値の重しとなりました。アジア・オセアニアでは、オフィスや商業施設を所有する主要リートの好業績および中国の景気対策への期待が高まった香港を中心に、総じて堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場は、おおむね横ばいから下落 (円高) となりました。

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ったため円高傾向となりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B (米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。当作成期首と比べると当作成期末は、米ドル円相場はほぼ横ばい、ユーロ円相場は円高となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、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 : コーベン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。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。

◆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。

《今後の運用方針》

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

■ 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)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合 計	22

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

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2018年9月19日から2019年3月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 2,950.846 (△ 6.8)	千アメリカ・ドル 126,599 (ー)	千口 3,291.591 (ー)	千アメリカ・ドル 141,489 (ー)
	カナダ	千口 79.614 (ー)	千カナダ・ドル 3,333 (ー)	千口 ー (ー)	千カナダ・ドル ー (ー)
	オーストラリア	千口 4,045.937 (ー)	千オーストラリア・ドル 17,611 (ー)	千口 9,003.311 (ー)	千オーストラリア・ドル 65,668 (ー)

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2018年9月19日から2019年3月15日まで)

当				期									
買		付		売		付							
銘	柄	口	数	金	額	平均単価	銘	柄	口	数	金	額	平均単価
		千口		千円		円			千口		千円		円
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
CHAMPION REIT (香港)		13,379		1,173,033		87	FORTUNE REIT (シンガポール)		12,126		1,657,811		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
SCENTRE GROUP (オーストラリア)		2,860.758		898,253		313	CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)		103.127		1,266,097		12,277
EQUINIX INC (アメリカ)		20.258		888,902		43,879	SEGRO PLC (イギリス)		1,231.355		1,142,307		927
REALTY INCOME CORP (アメリカ)		121.852		868,504		7,127	HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA (アメリカ)		381.406		1,103,146		2,892
CYRUSONE INC (アメリカ)		133.52		831,301		6,226	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		130.264		1,020,486		7,833
INVITATION HOMES INC (アメリカ)		319.94		801,052		2,503	EPR PROPERTIES (アメリカ)		125.754		988,451		7,860

(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 14,761.885 (ー)	千香港ドル 185,183 (ー)	千口 12,572 (ー)	千香港ドル 154,911 (ー)
	シンガポール	千口 4,669.7 (43,408)	千シンガポール・ドル 10,089 (14)	千口 898.4 (ー)	千シンガポール・ドル 1,279 (ー)
	イギリス	千口 4,137.48 (435.583)	千イギリス・ポンド 29,002 (370)	千口 19,264.235 (ー)	千イギリス・ポンド 37,496 (ー)
国	ユーロ (ベルギー)	千口 8,952 (1.69)	千ユーロ 1,029 (122)	千口 29.635 (ー)	千ユーロ 2,743 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 516.544 (ー)	千ユーロ 15,290 (ー)	千口 313.132 (ー)	千ユーロ 18,745 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 121.319 (ー)	千ユーロ 1,545 (ー)	千口 56.542 (ー)	千ユーロ 700 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 253.246 (ー)	千ユーロ 2,194 (ー)	千口 1,773.847 (ー)	千ユーロ 18,737 (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 900.061 (1.69)	千ユーロ 20,059 (122)	千口 2,173.156 (ー)	千ユーロ 40,927 (ー)

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

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	274.673	8,806	985,745	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	23.682	4,257	476,616	0.5
BOSTON PROPERTIES INC	100.673	13,618	1,524,403	1.6
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	218.008	11,068	1,238,981	1.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	36.248	6,866	768,671	0.8
EQUINIX INC	26.769	11,791	1,319,907	1.4
AMERICAN TOWER CORP	37.25	7,001	783,790	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	8,366	936,554	1.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	279.169	9,622	1,077,193	1.1
RLJ LODGING TRUST	245.196	4,479	501,461	0.5
CYRUSONE INC	242.523	12,569	1,407,082	1.5
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	174.847	6,467	723,982	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	229.171	7,212	807,312	0.8
INVITATION HOMES INC	773.179	18,448	2,065,074	2.1
VICI PROPERTIES INC	511.663	10,959	1,226,842	1.3
LIFE STORAGE INC	66.012	6,397	716,179	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	55.901	6,932	775,999	0.8
IRON MOUNTAIN INC	166.919	5,803	649,674	0.7
VEREIT INC	1,360.196	11,248	1,259,193	1.3
SUN COMMUNITIES INC	171.068	20,119	2,252,155	2.3
PROLOGIS INC	378.841	27,193	3,044,007	3.2
COUSINS PROPERTIES INC	502.571	4,980	557,514	0.6
SITE CENTERS CORP	442.92	5,815	650,991	0.7
DUKE REALTY CORP	216.077	6,635	742,803	0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697	27,550	3,083,969	3.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	49.308	6,581	736,747	0.8
WELLTOWER INC	341.535	26,598	2,977,463	3.1
HCP INC	274.347	8,587	961,235	1.0
KILROY REALTY CORP	187.141	14,125	1,581,197	1.6
MACERICH CO/THE	88.066	3,820	427,644	0.4
REALTY INCOME CORP	121.852	8,762	980,860	1.0
PUBLIC STORAGE	16.072	3,512	393,229	0.4
REGENCY CENTERS CORP	161.293	10,535	1,179,361	1.2
UDR INC	686.757	31,130	3,484,769	3.6
CUBESMART	223.093	7,025	786,400	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	111.673	12,883	1,442,202	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	201.295	20,139	2,254,422	2.3
DOUGLAS EMMETT INC	174.17	7,165	802,089	0.8
アメリカ・ドル 通 貨 計	9,552,861 38銘柄	425,082 38銘柄	47,583,735 38銘柄	<49.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397.407	16,126	1,354,326	1.4
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	19,514	1,638,864	1.7
カナダ・ドル 通 貨 計	800,775 2銘柄	35,641 2銘柄	2,993,191 2銘柄	< 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	21,494	1,703,211	1.8
SCENTRE GROUP	2,555.524	10,222	809,998	0.8
GPT GROUP	5,953.846	36,973	2,929,770	3.0
GOODMAN GROUP	1,845.608	24,472	1,939,221	2.0
CHARTER HALL GROUP	2,534.694	23,927	1,896,016	2.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6,011.756	17,915	1,419,587	1.5
オーストラリア・ドル 通 貨 計	31,183,911 6銘柄	135,005 6銘柄	10,697,806 6銘柄	<11.1%>

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	1,379.07	13,735	195,868	0.2
LINK REIT	3,656.805	319,421	4,554,956	4.7
CHAMPION REIT	13.379	86,829	1,238,191	1.3
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 5,049.254 3銘柄	419,987 3銘柄	5,989,016 3銘柄	< 6.2%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	14,381.813	20,853	1,722,092	1.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,364.7	9,555	789,113	0.8
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	18,007	1,487,029	1.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	5,965.008	12,168	1,004,884	1.0
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 29,963.998 4銘柄	60,585 4銘柄	5,003,119 4銘柄	< 5.2%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,166.114	4,084	605,513	0.6
SEGRO PLC	2,396.812	16,044	2,378,401	2.5
UNITE GROUP PLC	283.992	2,601	385,626	0.4
BRITISH LAND CO PLC	2,651.926	15,922	2,360,301	2.4
DERWENT LONDON PLC	147.847	4,813	713,612	0.7
SAFESTORE HOLDINGS PLC	745.513	4,473	663,089	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	463.277	4,544	673,713	0.7
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,286.181	6,332	938,725	1.0
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 17,141.662 8銘柄	58,816 8銘柄	8,718,983 8銘柄	< 9.0%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	42.847	3,586	453,666	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	31.585	4,263	539,392	0.6
国 小 計	口数、金額 74,432 2銘柄	7,850 2銘柄	993,059 2銘柄	< 1.0%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	89.962	11,794	1,491,943	1.5
KLEPIERRE	971.903	30,051	3,801,481	3.9
COVIVIO	173.346	16,277	2,059,064	2.1
国 小 計	口数、金額 1,235.211 3銘柄	58,122 3銘柄	7,352,489 3銘柄	< 7.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	672.638	9,282	1,174,224	1.2
国 小 計	口数、金額 672.638 1銘柄	9,282 1銘柄	1,174,224 1銘柄	< 1.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,285.127	11,919	1,507,823	1.6
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	489.81	5,706	721,845	0.7
国 小 計	口数、金額 1,774.937 2銘柄	17,625 2銘柄	2,229,668 2銘柄	< 2.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額 3,757.218 8銘柄	92,880 8銘柄	11,749,441 8銘柄	<12.2%>
合 計	口数、金額 110,815.3 69銘柄	- 69銘柄	92,735,294 69銘柄	<96.0%>

(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15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	92,735,294	95.4
コール・ローン等、その他	4,422,097	4.6
投資信託財産総額	97,157,391	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.94円、1カナダ・ドル＝83.98円、1オーストラリア・ドル＝79.24円、1香港ドル＝14.26円、1シンガポール・ドル＝82.58円、1イギリス・ポンド＝148.24円、1ユーロ＝126.50円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（96,484,378千円）の投資信託財産総額（97,157,391千円）に対する比率は、99.3％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	97,823,563,444円	
コール・ローン等	4,031,800,304	
投資信託証券(評価額)	92,735,294,731	
未収入金	861,022,639	
未収配当金	195,445,770	
(B) 負債	1,254,000,746	
未払金	854,452,746	
未払解約金	399,548,000	
(C) 純資産総額(A－B)	96,569,562,698	
元本	38,402,753,755	
次期繰越損益金	58,166,808,943	
(D) 受益権総口数	38,402,753,755口	
1万口当り基準価額(C／D)	25,147円	

- * 期首における元本額は43,031,467,500円、当作成期間中における追加設定元本額は108,714,037円、同解約元本額は4,737,427,782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）34,500,144,322円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）31,782,423円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）17,123,394円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）15,653,964円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）79,354,589円、6資産バランスファンド（分配型）141,257,552円、6資産バランスファンド（成長型）329,038,004円、リそな ワールド・リート・ファンド1,532,002,465円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）44,689,800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）4,230,068円、常陽3分法ファンド209,986,964円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）48,428,219円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）234,428,712円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）308,634,364円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）395,870,113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）31,976,417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）421,940,309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）24,575,693円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）31,636,383円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は25,147円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月19日 至2019年3月15日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	1,629,564,006円	
受取配当金	1,623,009,283	
受取利息	7,935,614	
支払利息	△ 1,380,891	
(B) 有価証券売買損益	4,243,405,820	
売買益	7,678,434,242	
売買損	△ 3,435,028,422	
(C) その他費用	△ 15,432,871	
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,857,536,955	
(E) 前期繰越損益金	58,602,837,243	
(F) 解約差損益金	△ 6,432,349,218	
(G) 追加信託差損益金	138,783,963	
(H) 合計(D + E + F + G)	58,166,808,943	
次期繰越損益金(H)	58,166,808,943	

- (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

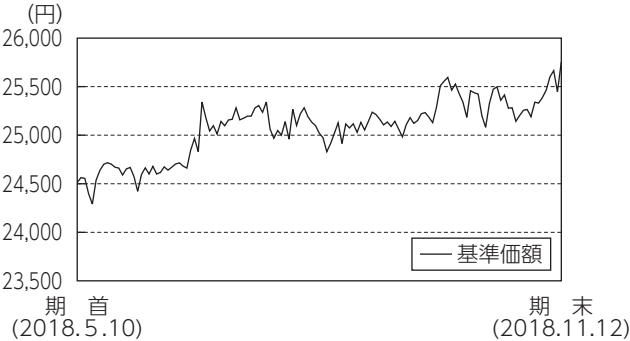
大和投資信託

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	%	%
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	
日本プロロジスリート	21.631	5,174,135	4.9	
星野リゾート・リート	4.123	2,214,051	2.1	
Oneリート投資法人	3.354	847,555	0.8	
イオンリート投資	6.671	843,214	0.8	
ヒューリックリート投資法	15.524	2,552,145	2.4	
日本リート投資法人	6.151	2,269,719	2.1	
インベスコ・オフィス・Jリート	36.189	586,623	0.6	
日本ヘルスケア投資法	0.432	74,649	0.1	
積水ハウス・リート投資	42.998	3,044,258	2.9	
ケネディクス商業リート	8.173	1,977,048	1.9	
ヘルスケア&メディカル投資	1.801	202,252	0.2	

■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)

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千円	%	
野村不動産マスターF	38.751	5,684,771	5.4	
ラサールロジポート投資	8.899	952,193	0.9	
三井不動産パーク	4.708	1,574,826	1.5	
大江戸温泉リート	9.453	821,465	0.8	
投資法人みらい	5.253	965,501	0.9	
森トラスト・ホテルリート投	4.816	672,795	0.6	
三菱地所物流 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
	千口	千円	%
フロンティア不動産投資	4,742	2,095,964	2.0
平和不動産リート	1,165	132,926	0.1
福岡リート投資法人	3,455	586,659	0.6
ケネディクス・オフィス投資法人	5,012	3,633,700	3.4
いちごオフィスリート投資法人	2,04	190,944	0.2
大和証券オフィス投資法人	2,58	1,860,180	1.8
阪急阪神リート投資法人	1,068	155,394	0.1
スター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	
	当	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／6分散コース）282,281,361円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）355,573,476円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド356,650,674円、ダイワファンドラップＪ－ＲＥＩＴセレクト38,146,696,105円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）114,931,713円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）35,602,931円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）173,625,530円、ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年4回決算型）699,605,163円です。
※当期末の計算口数当りの純資産額は25,757円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月11日 至2018年11月12日

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

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第27期（決算日 2019年4月15日）

（作成対象期間 2018年10月16日～2019年4月15日）

ダイワ北米好配当株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	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による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	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株 式 組 入 制 限	無制限

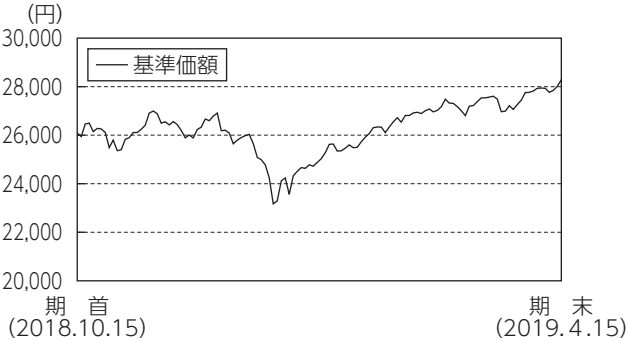
大和投資信託

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ノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比	ハイブリッド 優先証券組入 比率	投資信託 証券組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2018年10月15日	26,088	—	29,190	—	75.6	18.6	2.0
10月末	25,828	△1.0	28,597	△ 2.0	72.6	18.8	2.0
11月末	26,598	2.0	29,280	0.3	74.4	17.2	1.9
12月末	24,238	△7.1	26,073	△10.7	70.5	21.8	2.0
2019年1月末	25,725	△1.4	27,735	△ 5.0	70.2	20.1	1.8
2月末	27,019	3.6	29,501	1.1	71.5	20.1	1.6
3月末	27,262	4.5	29,763	2.0	73.1	21.5	2.1
(期末)2019年4月15日	28,286	8.4	31,046	6.4	71.8	20.3	2.1

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、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ノースアメリカ指数 (配当込み、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。

《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：26,088円 期末：28,286円 騰落率：8.4%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、北米株式市況や米国ハイブリッド優先証券市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は、米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首から2018年11月にかけて、おおむねボックス圏で推移しました。その後は、世界の景気減速懸念や米国の政府機関が一部閉鎖されたことを受けて下落しました。2019年に入ると、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米中通商協議の進展期待な

どが支援材料となり、当作成期末にかけて上昇基調で推移しました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は、F R B (米国連邦準備制度理事会) の金融政策に対する慎重なスタンスなどを受けて上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首から2018年12月にかけて、下落基調で推移しました。世界の景気減速に対する警戒感や株式市場が下落する中で、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが下落要因でした。2019年に入ると、F R B が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや米中通商協議の進展期待を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどが支援材料となり、当作成期末にかけて上昇基調で推移しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、おおむね横ばい水準となりました。
米ドル円為替相場は、当作成期首から2018年12月中旬にかけて緩やかに上昇しました。2019年初めにかけては、世界の景気減速に対する警戒感や株式市場が下落する中で投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて下落しました。その後は、過度な懸念が後退する中で米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、当作成期末にかけて上昇基調で推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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。

有価証券の組入比率は、株式を69～76%程度、ハイブリッド優先証券等を19～25%程度としました。

普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。その結果、業種別では、情報技術セクターや金融セクターが高位となりました。

◆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。

当ファンドの当作成期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》

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	8円
(株式)	(5)
(ハイブリッド優先証券)	(3)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(ハイブリッド優先証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	10
(保管費用)	(10)
(その他)	(0)
合 計	19

(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

(1) 株 式

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,186.88 (-)	千アメリカ・ドル 8,748 (△ 5)	百株 1,158.32	千アメリカ・ドル 9,008
	カナダ	百株 51.52 (-)	千カナダ・ドル 220 (-)	百株 35.58	千カナダ・ドル 334

(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。

(2) ハイブリッド優先証券

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 99.332 (-)	千アメリカ・ドル 2,473 (-)	千証券 73.77 (-)	千アメリカ・ドル 1,866 (-)

(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。

(3) 投資信託証券

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 12.9 (-)	千アメリカ・ドル 311 (-)	千口 11.143 (-)	千アメリカ・ドル 279 (-)

(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。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2018年10月16日から2019年4月15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
CVS HEALTH CORP (アメリカ)		7.48	57,685 7,711	FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)		3.251	60,215 18,522
DOLLAR TREE INC (アメリカ)		4.323	43,164 9,984	DOLLAR GENERAL CORP (アメリカ)		4.139	50,739 12,258
WILLIS TOWERS WATSON PLC (アイルランド)		2.356	41,754 17,722	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD (リベリア)		3.149	40,536 12,872
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)		6.696	40,332 6,023	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (アメリカ)		5.086	37,879 7,447
DXC TECHNOLOGY CO (アメリカ)		5.281	36,309 6,875	NXP SEMICONDUCTORS NV (オランダ)		3.853	36,850 9,564
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)		2.447	34,510 14,103	SNAP-ON INC (アメリカ)		1.789	31,746 17,745
TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		4.524	33,363 7,374	SCHLUMBERGER LTD (オランダ領アンチル)		6.981	31,580 4,523
AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.179	33,169 185,306	APTIV PLC (ジャージー)		3.215	29,134 9,061
BROADCOM INC (アメリカ)		1.039	33,038 31,798	REGIONS FINANCIAL CORP (アメリカ)		16.366	27,946 1,707
MOLSON COORS BREWING CO-B (アメリカ)		4.349	31,157 7,164	PEPSICO INC (アメリカ)		2.154	27,382 12,712

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	証券数	金 額	平均単価	銘	柄	証券数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
DUKE ENERGY CORP 5.75 A (アメリカ)		6.15	17,385	2,826	BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7 (アメリカ)		10.025	27,699	2,763
CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)		6.125	17,153	2,800	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)		4.025	11,414	2,835
CITIGROUP INC 6.875 K (アメリカ)		5.325	15,674	2,943	FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G (アメリカ)		3.725	10,498	2,818
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N (アメリカ)		4.95	13,821	2,792	DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)		3.575	10,316	2,885
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A (アメリカ)		4.925	13,806	2,803	WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)		2.722	8,452	3,105
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D (アメリカ)		4.65	12,268	2,638	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)		2.85	8,214	2,882
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875 (アメリカ)		4.175	11,629	2,785	CHS INC 7.5 4 (アメリカ)		2.825	8,148	2,884
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)		3.875	11,528	2,975	ENBRIDGE INC FR B (カナダ)		2.775	7,763	2,797
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q (アメリカ)		3.975	11,438	2,877	SCE TRUST VI 5 (アメリカ)		3.39	7,637	2,252
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F (バミューダ)		4.175	11,279	2,701	BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9 (アメリカ)		2.675	7,337	2,742

(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

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	6.8	6.8	166	18,634	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	27.66	25.84	201	22,578	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	12.35	11.09	215	24,118	素材
DOLLAR TREE INC	—	40.09	418	46,903	一般消費・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	40.69	39.7	306	34,364	金融
TE CONNECTIVITY LTD	29.13	36.24	318	35,701	情報技術
APPLE INC	17.42	19.47	387	43,370	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	42.4	35.46	208	23,330	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	34.52	13.89	154	17,302	金融
DOLLAR GENERAL CORP	41.39	—	—	—	一般消費・サービス
CISCO SYSTEMS INC	—	66.96	376	42,218	情報技術
MORGAN STANLEY	—	67.04	313	35,060	金融
BROADCOM INC	—	10.39	329	36,895	情報技術
TELEFLEX INC	9.98	5.44	165	18,592	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	46.19	45.4	312	34,971	生活必需品
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	—	21.44	337	37,811	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	0.79	2.58	475	53,261	一般消費・サービス
EOG RESOURCES INC	—	11.97	126	14,119	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	9.29	8.02	153	17,144	公益事業
GENERAL DYNAMICS CORP	6.55	—	—	—	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	7.19	149	16,738	金融
ALPHABET INC-CL A	5.5	4.7	574	64,370	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	7.98	7.37	150	16,828	一般消費・サービス
HERSHEY CO/THE	22.83	36.4	422	47,339	生活必需品
NXP SEMICONDUCTORS NV	25.18	—	—	—	情報技術
TRINSEO SA	10.08	—	—	—	素材
INTL BUSINESS MACHINES CORP	17.89	—	—	—	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	39.22	28.39	386	43,241	ヘルスケア
FACEBOOK INC-CLASS A	24.65	5.34	95	10,712	コミュニケーション・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	—	52.81	348	39,028	情報技術
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	24.47	350	39,257	情報技術
MERCK & CO. INC.	24.43	—	—	—	ヘルスケア
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	10.6	300	33,606	資本財・サービス
APTIV PLC	20.55	—	—	—	一般消費・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	24.14	207	23,191	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	47.96	11.7	76	8,561	エネルギー
XCEL ENERGY INC	33.48	20.77	116	12,997	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	19.41	—	—	—	生活必需品
PEPSICO INC	30.24	8.7	106	11,911	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	9.29	9.29	165	18,588	情報技術
SCHLUMBERGER LTD	27.12	—	—	—	エネルギー
AT&T INC	141.5	111.04	357	40,049	コミュニケーション・サービス
UNION PACIFIC CORP	7.42	—	—	—	資本財・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	25.32	155	17,467	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	27.25	25.3	289	32,436	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	15.83	14.07	186	20,929	ヘルスケア
ANTHEM INC	12.72	11.97	302	33,901	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	13.73	36.35	472	52,954	コミュニケーション・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
WASTE MANAGEMENT INC	12.96	30.58	311	34,865	資本財・サービス
TJX COMPANIES INC	14.63	—	—	—	一般消費・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	21.18	382	42,873	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	32.55	37.03	591	66,214	情報技術
PPL CORP	63.83	35.2	112	12,561	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	13.78	8.48	112	12,604	金融
TYSON FOODS INC-CL A	—	45.24	320	35,896	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	9.91	11.66	327	36,653	ヘルスケア
MOLSON COORS BREWING CO-B	—	9.25	55	6,214	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	128.23	131.79	297	44,536	金融
AMERICAN EXPRESS CO	30.15	20.28	224	25,193	金融
ANALOG DEVICES INC	15.7	—	—	—	情報技術
ALASKA AIR GROUP INC	22	—	—	—	資本財・サービス
ANADARKO PETROLEUM CORP	—	17.86	110	12,359	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	29	8.37	102	11,432	一般消費・サービス
AON PLC	12.57	—	—	—	金融
EATON CORP PLC	26.9	38.26	320	35,946	資本財・サービス
CIMAREX ENERGY CO	23.23	—	—	—	エネルギー
ECOLAB INC	13.56	9.17	169	19,011	素材
SNAP-ON INC	8.99	—	—	—	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	63.43	53.1	642	71,937	情報技術
CVS HEALTH CORP	—	74.8	395	44,246	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	21.21	33.37	289	32,425	ヘルスケア
CHUBB LTD	22.77	14.4	200	22,447	金融
BIOGEN INC	4.72	—	—	—	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	41.18	10.52	80	9,032	一般消費・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 58銘柄	1,525.72 57銘柄	1,554.28 57銘柄	15,328 <69.3%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	51.62	103.14	456	38,315	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	30.09	—	—	—	金融
ENBRIDGE INC	57.18	51.69	258	21,681	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 3銘柄	138.89 2銘柄	154.83 2銘柄	714 <2.4%>	
ファンド合計	株数、金額 61銘柄	1,664.61 59銘柄	1,709.11 59銘柄	1,776,942 <71.8%>	

(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。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	6.056	6.057	156	17,551		
CHS INC 7.5 4	5	4.575	126	14,128		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	3.475	4.2	110	12,349		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	1.1	28	3,225		
SCE TRUST IV 5.375 J	0.442	—	—	—		
SOUTHERN CO 6.25	4.04	1.515	39	4,420		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	3.775	3.775	98	11,074		
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	1.854	1.854	47	5,305		
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	2.078	2.536	66	7,456		
CITIGROUP INC 6.3 S	7.3	7.3	194	21,741		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.948	1.348	35	4,016		
EBAY INC 6	0.666	—	—	—		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	2.675	—	—	—		
SCE TRUST V 5.45 K	0.609	0.838	19	2,185		
KKR & CO INC 6.75 A	1.075	1.143	30	3,456		
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	3.056	3.056	80	8,971		
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	0.723	—	—	—		
DOMINION ENERGY INC 5.25 A	—	1.275	32	3,617		
LEGG MASON INC 5.45	0.775	0.875	21	2,363		
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	1.2	30	3,365		
SOUTHERN CO 5.25	0.796	0.796	19	2,227		
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	1.2	28	3,181		
PEOPLES UNITED FIN INC 5.625 A	—	3.375	87	9,749		
MORGAN STANLEY 5.85 K	1.476	1.476	38	4,295		
DTE ENERGY CO 6 F	3.575	—	—	—		
SCE TRUST VI 5	2.831	—	—	—		
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	1.101	2.076	51	5,757		
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	1.975	0.4	9	1,110		
SOUTHERN CO 5.25	1.961	1.961	48	5,445		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	9	0.824	20	2,325		
ENBRIDGE INC FR B	5.975	3.992	103	11,567		
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	4.775	4.775	127	14,261		
UNUM GROUP 6.25	2.7	2.3	59	6,633		
METLIFE INC 5.625 E	1.247	—	—	—		
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	—	4.175	104	11,700		
KKR & CO INC 6.5 B	1.85	0.75	20	2,278		
NISOURCE INC 6.5 B	—	1.55	41	4,654		
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	—	1.675	44	4,969		
CMS ENERGY CORP 5.875	—	6.125	158	17,727		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	—	4.95	127	14,243		
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	—	4.925	126	14,210		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	—	4.175	109	12,233		
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	—	6.15	158	17,724		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	2.525	1.6	41	4,593		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	1.2	—	—	—		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	—	4.65	117	13,187		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	—	—	—		
CITIGROUP INC 6.875 K	—	5.325	147	16,563		
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	7	7	178	20,048		
CITIGROUP CAPITAL XIII FR	2.275	—	—	—		
PARTNERRE LTD 6.5 G	1.851	1.851	49	5,504		
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.392	3.143	87	9,822		
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	5.334	5.209	138	15,520		

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	1.9	—	—	—		
US BANCORP 6.5 F	1	—	—	—		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	—	3.875	105	11,836		
BB&T CORPORATION 5.85	2.026	3.676	93	10,474		
BB&T CORPORATION 5.625 E	2.497	3.197	81	9,084		
MORGAN STANLEY 6.375 I	2.933	5.333	145	16,331		
NUSTAR LOGISTICS LP FR	6.175	6.175	154	17,346		
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	3.043	3.043	82	9,264		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	4.8	4.8	122	13,710		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.25 C	2	2	51	5,739		
STATE STREET CORP 5.25 C	—	1.65	41	4,638		
STATE STREET CORP 5.9 D	1.925	1.925	51	5,713		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	0.863	4.838	126	14,127		
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	—	1.207	31	3,529		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	—	0.8	22	2,519		
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	4.709	0.825	21	2,352		
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	146,857 53銘柄	172,419 57銘柄	4,494 <20.3%>	503,439 <20.3%>	

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

(注2) < >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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期 首	当 期	期 末	
			評 価 額	評 価 額
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	0.793	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.75	—	—	—
MONMOUTH REIT 6.125 C	1.975	2.875	68	7,722
COLONY CAPITAL INC 8.75 E	2.15	—	—	—
GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A	1.1	1.1	27	3,135
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	—	1.35	32	3,682
NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A	2.55	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST 5.25 M	0.425	0.425	10	1,125
PS BUSINESS PARKS INC 5.2 Y	0.825	3.15	75	8,436
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	1.175	30	3,365
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	—	3	76	8,538
PUBLIC STORAGE 5.6 H	—	4.125	107	12,003
KIMCO REALTY CORP 5.625 K	0.875	0.875	21	2,426
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E	1.058	0.408	10	1,144
SITE CENTERS CORP 6.5 J	2.05	—	—	—
合 計	口 数、金額 銘柄数<比率>	16,726 12銘柄	18,483 10銘柄	460 <2.1%>

(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4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,776,942	71.7
ハイブリッド優先証券	503,439	20.3
投資信託証券	51,581	2.1
コール・ローン等、その他	148,059	5.9
投資信託財産総額	2,480,023	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.01円、1カナダ・ドル＝84.01円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,433,915千円）の投資信託財産総額（2,480,023千円）に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,480,023,790円
コール・ローン等	117,199,731
株式(評価額)	1,776,942,785
ハイブリッド優先証券(評価額)	503,439,819
投資信託証券(評価額)	51,581,210
未収入金	26,662,270
未収配当金	2,906,579
未収利息	1,291,396
(B) 負債	4,163,223
未払金	1,121,193
未払解約金	3,042,000
その他未払費用	30
(C) 純資産総額(A－B)	2,475,860,567
元本	875,308,330
次期繰越損益金	1,600,552,237
(D) 受益権総口数	875,308,330口
1万口当り基準価額(C／D)	28,286円

* 期首における元本額は850,339,173円、当作成期間中における追加設定元本額は68,740,208円、同解約元本額は43,771,051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）10,452,843円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）9,274,968円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）168,258,475円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファン29,159,580円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）28,750,229円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）102,189,971円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）203,711,520円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）323,510,744円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,286円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	30,752,147円
受取配当金	17,591,960
受取利息	12,778,752
その他収益金	404,369
支払利息	△ 22,934
(B) 有価証券売買損益	166,513,082
売買益	224,989,652
売買損	△ 58,476,570
(C) その他費用	△ 918,271
(D) 当期損益金(A + B + C)	196,346,958
(E) 前期繰越損益金	1,368,017,436
(F) 解約差損益金	△ 72,972,949
(G) 追加信託差損益金	109,160,792
(H) 合計(D + E + F + G)	1,600,552,237
次期繰越損益金(H)	1,600,552,237

(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。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第27期（決算日 2019年4月15日）

（作成対象期間 2018年10月16日～2019年4月15日）

ダイワ欧州好配当株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	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による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	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

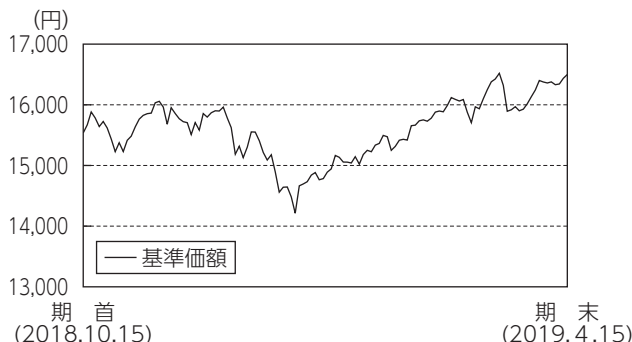
大和投資信託

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ヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	%	騰落率	%	%	%
(期首)2018年10月15日	15,536	—	17,662	—	93.6	—
10月末	15,483	△0.3	17,385	△1.6	92.5	—
11月末	15,901	2.3	17,669	0.0	92.9	—
12月末	14,483	△6.8	15,996	△9.4	92.2	—
2019年1月末	15,249	△1.8	17,126	△3.0	90.3	—
2月末	15,885	2.2	17,983	1.8	91.1	—
3月末	15,928	2.5	18,042	2.2	93.1	—
(期末)2019年4月15日	16,499	6.2	18,917	7.1	91.5	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) 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ヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) 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：15,536円 期末：16,499円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロは対円で下落する展開となりましたが、保有株式の上昇率が大きかったため、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

○欧州株式市況

欧州株式市場は上昇しました。

当作成期首より2018年末にかけては、米中貿易摩擦や英国のEU (欧州連合) 離脱、世界経済の減速に対する懸念の高まりを受けて、欧州株式市場は下落しました。しかし2019年1月以降は、米中通商協議に対する不透明感が後退したことやパウエルFRB (米連邦準備制度理事会) 議長が柔軟な金融政策を行う姿勢を示したほか、3月には、ECB (欧州中央銀行) のドラギ総裁も利上げの延期を表明し、投資家のリスク選好姿勢が高まったことを受けて、当作成期末にかけておおむね上昇基調で推移しました。

○為替相場

ユーロは対円で下落しました。

当作成期首より方向感のない推移が続いていたユーロ円相場ですが、2018年12月末にかけて世界の株式市場が大きく下落する中、安全通貨とされる円に対する買いが強まり、2019年初めにかけて、一時大幅に下落しました。しかしその後は、投資家心理の改善とともに反発基調となりました。当作成期末にかけては、ECB (欧州中央銀行) による緩和的な金融政策姿勢がユーロ売りの材料となる一方で、リスク選好姿勢の強まりが円売りの材料となり、一進一退の推移が続きました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆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、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式組入比率は高位に維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドでは、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では金融セクターやヘルスケアセクター、個別銘柄ではNESTLE (スイス、生活必需品)、NOVARTIS (スイス、ヘルスケア)、ROYAL DUTCH SHELL (英国、エネルギー) などを高位に組み入れました。

◆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。参考指数は欧州株式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》

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	10 (10) (0)
合 計	10

(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10月16日から2019年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	スイス	百株 － (8.77)	千スイス・フラン － (ー)	百株 －	千スイス・フラン －
	スウェーデン	百株 － (ー)	千スウェーデン・クローネ － (ー)	百株 96.94	千スウェーデン・クローネ 834
	ユーロ (ドイツ)	百株 － (ー)	千ユーロ － (△14)	百株 －	千ユーロ －

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) (ー)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10月16日から2019年 4月15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
						NORDEA BANK ABP (フィンランド)	7.258	6,260	862
						SWEDBANK AB - A SHARES (スウェーデン)	2.436	3,829	1,572

(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	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円		
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	248	36,404	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	169	24,935	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	246	36,177	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC	966.42	966.42	135	19,922	コミュニケーション・サービス
KINGFISHER PLC	307.51	307.51	77	11,420	一般消費・サービス
NATIONAL GRID PLC	106.72	106.72	87	12,793	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	50.47	155	22,867	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	285	41,936	金融
CARNIVAL PLC	31.11	31.11	123	18,097	一般消費・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	291	42,765	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,728.01 10銘柄	2,728.01 10銘柄	1,822 <21.1%>	
(スイス)	百株	百株	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.29	10.29	274	30,639	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	58.58	58.58	559	62,514	生活必需品
ALCON INC	—	8.77	47	5,290	ヘルスケア
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	10.34	327	36,627	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	43.89	355	39,713	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	349	39,002	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	124.48 5銘柄	133.25 6銘柄	1,913 <16.8%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円		
SWEDBANK AB - A SHARES	59.94	35.58	532	6,439	金融
NORDEA BANK ABP	136.23	63.65	493	5,969	金融
スウェーデン・クロナ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	196.17 2銘柄	99.23 2銘柄	1,026 <1.0%>	
(ユーロ(オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	83.94	295	37,427	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	65.06	142	18,062	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	37.98	385	48,779	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	879.29	242	30,757	コミュニケーション・サービス
ABN AMRO GROUP NV-CVA	71.97	71.97	152	19,316	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,138.24 5銘柄	1,138.24 5銘柄	1,219 <12.2%>	
(ユーロ(フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	62.99	314	39,864	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	344	43,593	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	39.9	184	23,395	金融
CAPGEMINI SE	16.2	16.2	180	22,847	情報技術
ALSTOM	41.47	41.47	168	21,373	資本財・サービス
SANOFI	36.82	36.82	277	35,147	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	244.14 6銘柄	244.14 6銘柄	1,470 <14.7%>	
(ユーロ(ドイツ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28	28	290	36,816	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	225	28,557	一般消費・サービス
BASF SE	32.18	32.18	231	29,247	素材

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	10.74	10.74	223	28,322	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	12.39	12.39	265	33,598	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	313	39,693	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	324.72 6銘柄	324.72 6銘柄	1,550 <15.5%>	
(ユーロ(スペイン))	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	101.15	255	32,372	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	101.15 1銘柄	255 <2.6%>	
(ユーロ(イタリア))	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	682.43	682.43	155	19,728	金融
ENI SPA	148.49	148.49	234	29,732	エネルギー
ENEL SPA	481.53	481.53	270	34,199	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,312.45 3銘柄	1,312.45 3銘柄	660 <6.6%>	
(ユーロ(フィンランド))	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	231.25	231.25	120	15,241	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	231.25 1銘柄	231.25 1銘柄	120 <1.2%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,351.95 22銘柄	3,351.95 22銘柄	5,277 <52.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,400.61 39銘柄	6,312.44 40銘柄	1,161,592 <91.5%>	

(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4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,161,592	91.4
コール・ローン等、その他	109,623	8.6
投資信託財産総額	1,271,215	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.01円、1イギリス・ポンド＝146.68円、1スイス・フラン＝111.71円、1デンマーク・クローネ＝16.96円、1ノルウェー・クローネ＝13.19円、1スウェーデン・クローネ＝12.09円、1ユーロ＝126.60円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,246,327千円）の投資信託財産総額（1,271,215千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,271,215,379円
コール・ローン等	105,021,661
株式(評価額)	1,161,592,132
未収配当金	4,601,586
(B) 負債	2,300,018
未払解約金	2,300,000
その他未払費用	18
(C) 純資産総額(A－B)	1,268,915,361
元本	769,077,908
次期繰越損益金	499,837,453
(D) 受益権総口数	769,077,908口
1万口当り基準価額(C／D)	16,499円

* 期首における元本額は765,033,750円、当作成期間中における追加設定元本額は44,677,258円、同解約元本額は40,633,100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）17,635,261円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）15,627,317円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）285,855,693円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド49,708,573円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）48,089,896円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）57,092,854円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）114,156,009円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）180,912,305円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,499円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	16,943,033円
受取配当金	17,054,849
支払利息	△ 111,816
(B) 有価証券売買損益	59,840,621
売買益	94,648,205
売買損	△ 34,807,584
(C) その他費用	△ 767,699
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	76,015,955
(E) 前期繰越損益金	423,507,656
(F) 解約差損益金	△ 23,801,900
(G) 追加信託差損益金	24,115,742
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	499,837,453
次期繰越損益金(H)	499,837,453

(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・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第27期（決算日 2019年4月15日）

（作成対象期間 2018年10月16日～2019年4月15日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株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	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による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	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

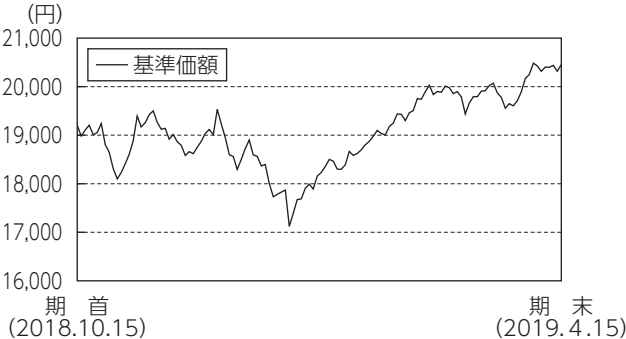
大和投資信託

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 パシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 組入比率	投資信託 先物比率
	円	騰落率 (%)	騰落率 (参考指数)	騰落率 (%)	%	%	%	%
(期首)2018年10月15日	19,207	—	23,630	—	87.5	—	—	3.0
10月末	18,409	△4.2	23,240	△ 1.7	86.1	—	—	3.2
11月末	19,118	△0.5	24,389	3.2	90.9	—	—	3.2
12月末	17,869	△7.0	22,838	△ 3.4	89.9	—	—	3.3
2019年1月末	18,700	△2.6	24,101	2.0	91.3	—	—	2.5
2月末	19,901	3.6	25,731	8.9	91.2	—	—	2.6
3月末	19,709	2.6	25,775	9.1	93.8	—	—	2.7
(期末)2019年4月15日	20,456	6.5	26,764	13.3	93.7	—	—	2.6

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCI パシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI パシフィック指数 (除く日本、配当込み、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 パシフィック指数 (除く日本、配当込み、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：19,207円 期末：20,456円 騰落率：6.5%

【基準価額の主な変動要因】

米中通商協議の進展などを背景にアジア・オセアニア株式市況が上昇したことや、アジア・オセアニア通貨が対円でおおむね上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首から2018年末にかけて、米国の利上げペースの鈍化観測や米中貿易摩擦への懸念後退などが支援材料となった一方で、世界景気の減速懸念が悪材料とな

り、一進一退の展開が続きました。2019年入り以降は、米中両国政府による次官級貿易協議の再開により貿易摩擦の緩和期待が高まったことや、米国の追加利上げ観測が後退したことなどから、上昇しました。

○ 為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は円に対しておおむね上昇しました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首から横ばい推移となりましたが、米中貿易摩擦の進展期待が高まったことなどを背景に、2018年11月よりインドネシア・ルピアやインド・ルピーを中心にアジア・オセアニア通貨高が進みました。12月以降は、米国や中国を中心に景気減速懸念が台頭したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、円高アジア・オセアニア通貨安が進んだものの、米中通商協議の進展を背景に、2019年1月以降は再び円安アジア・オセアニア通貨高となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、主として、オーストラリア、中国、台湾や韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり利益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択をします。

◆ ポートフォリオについて

オーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、韓国、台湾を高位に組み入れました。セクター別では、金融、情報技術、素材セクターを高位に組み入れましたが、公益事業、エネルギー、生活必需品セクターについては控えめな投資スタンスとしました。

◆ 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》

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり利益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	60円 (59) (1)
有価証券取引税 (株式)	23 (23)
その他費用 (保管費用) (その他)	24 (24) (0)
合 計	107

(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

(1) 株 式

(2018年10月16日から2019年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 99 ()	千アメリカ・ドル 160 ()	百株 —	千アメリカ・ドル —
	オーストラリア	百株 68 (△ 4.71)	千オーストラリア・ドル 126 (△ 3)	百株 108.5	千オーストラリア・ドル 196
	香港	百株 8,940 ()	千香港ドル 12,228 ()	百株 13,610	千香港ドル 10,865
	シンガポール	百株 1,046 ()	千シンガポール・ドル 607 ()	百株 4,442	千シンガポール・ドル 545
	台湾	百株 3,050 ()	千台湾ドル 18,756 ()	百株 4,137.61	千台湾ドル 20,218
	韓国	百株 273.34 ()	千韓国ウォン 1,475,900 ()	百株 214.28	千韓国ウォン 1,007,318
	中国	百株 88 ()	千オフショア人民元 341 ()	百株 274.65	千オフショア人民元 963

(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。

(2) 投資信託証券

(2018年10月16日から2019年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	千口 2.4 (—)	千オーストラリア・ドル 28 (—)	千口 9.8 (—)	千オーストラリア・ドル 114 (—)

(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。

主要な売買銘柄
株 式

(2018年10月16日から2019年4月15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
VENTURE CORP LTD (シンガポール)		12	18,806	1,567	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP (台湾)		193	22,486	116
COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)		85.3	16,444	192	COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)		85.3	18,173	213
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		4	16,044	4,011	AIA GROUP LTD (香港)		16	18,139	1,133
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)		157	16,036	102	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (台湾)		63	16,653	264
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (韓国)		8.8	15,845	1,800	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (韓国)		8.8	15,395	1,749
KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)		4.7	15,733	3,347	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (ケイマン諸島)		17	14,870	874
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN (ケイマン諸島)		93	15,215	163	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		92	14,667	159
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国)		3.7	15,203	4,108	BREADTALK GROUP LTD (シンガポール)		195.3	14,205	72
SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)		9.5	15,114	1,590	HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		1.1	12,844	11,677
UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)		7.3	15,047	2,061	GENTING SINGAPORE LTD (シンガポール)		163.6	12,654	77

(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
(1) 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	
NETEASE INC-ADR		—	4	109	12,296	コミュニケーション・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		—	95	67	7,597	不動産
アメリカ・ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	99	177	19,894	
		—	2銘柄	< 2.5%>		
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD		116	125	494	39,728	素材
ALUMINA LTD		820	820	197	15,868	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		26	26	92	7,465	エネルギー
OZ MINERALS LTD		104	104	109	8,785	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		60	35	86	6,939	金融
WESTPAC BANKING CORP		75	86	222	17,899	金融
RIO TINTO LTD		19	19	190	15,333	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		39	34.5	247	19,844	金融
QANTAS AIRWAYS LTD		410	456	259	20,834	資本財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD		20	20	264	21,199	金融
CSL LTD		7	9	178	14,299	ヘルスケア
COCHLEAR LTD		6	6	99	7,954	ヘルスケア
SUNCORP GROUP LTD		79	—	—	—	金融
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		196	191.29	146	11,781	金融
オーストラリア・ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,977	1,931.79	2,589	207,934
		14銘柄	13銘柄	<25.9%>		
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		110	210	1,222	17,453	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES		—	85	1,156	16,507	不動産
WH GROUP LTD		—	740	660	9,425	生活必需品

銘柄		期 首	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA GAS HOLDINGS LTD		244	204	517	7,384	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		1,140	—	—	—	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		26	40	1,106	15,799	金融
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		94	—	—	—	情報技術
SINGAMAS CONTAINER HDGS		7,040	—	—	—	資本財・サービス
AIA GROUP LTD		292	262	2,077	29,668	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		95	70	571	8,156	ヘルスケア
HKBN LTD		645	545	668	9,541	コミュニケーション・サービス
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN		—	430	550	7,859	一般消費財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		—	60	555	7,938	金融
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		170	70	722	10,315	一般消費財・サービス
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD		—	2,860	480	6,861	資本財・サービス
CHINA STATE CONSTRUCTION INT		960	—	—	—	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H		—	140	562	8,036	金融
WYNN MACAU LTD		140	280	593	8,476	一般消費財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		—	290	848	12,113	不動産
香 港 ド ル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	10,956	6,286	12,292	175,539
		12銘柄	15銘柄	<21.8%>		
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		—	73	194	16,122	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD		56	56	151	12,507	金融
GENTING SINGAPORE LTD		1,636	—	—	—	一般消費財・サービス
VENTURE CORP LTD		—	120	223	18,536	情報技術
BREADTALK GROUP LTD		1,953	—	—	—	一般消費財・サービス
シンガポール・ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,645	249	569	47,165
		3銘柄	3銘柄	< 5.9%>		

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首 株数	当 株数	期末 評価額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
CHILISIN ELECTRONICS CORP	227.61	—	—	—	情報技術
TAIMED BIOLOGICS INC	70	—	—	—	ヘルスケア
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	—	80	2,284	8,290	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC	—	130	2,119	7,691	情報技術
MEDIATEK INC	—	80	2,348	8,523	情報技術
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	920	—	—	—	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	—	1,570	4,443	16,128	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	10	10	4,600	16,698	情報技術
WPG HOLDINGS LTD	—	630	2,551	9,261	情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	860	390	2,897	10,518	コミュニケーション・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	—	30	1,836	6,664	情報技術
POWERTECH TECHNOLOGY INC	260	—	—	—	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	540	560	14,112	51,226	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	1,680	—	—	—	資本財・サービス
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,567.61 9銘柄	3,480 9銘柄	37,191 135,004	<16.8%>
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	9	—	—	—	情報技術
POSCO	2.7	2.7	72,630	7,175	素材
KOREA ZINC CO LTD	—	2.5	119,375	11,794	素材
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	3	—	—	—	ヘルスケア
S-OIL CORP	5	—	—	—	エネルギー
HYUNDAI MOBIS CO LTD	—	3.5	78,050	7,711	一般消費財・サービス
POSCO INTERNATIONAL CORP	41.44	—	—	—	資本財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	—	0.5	71,600	7,074	生活必需品
LG CHEM LTD	2	2	76,000	7,508	素材
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	—	17	77,860	7,692	金融
KB FINANCIAL GROUP INC	28	28	127,260	12,573	金融
SFA ENGINEERING CORP	—	18	78,750	7,780	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	101.5	116.5	545,802	53,925	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	—	47	136,770	13,512	公益事業
FILA KOREA LTD	—	12	96,240	9,508	一般消費財・サービス
SK INNOVATION CO LTD	3	5	92,500	9,139	エネルギー
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	195.64 9銘柄	254.7 12銘柄	1,572,837 155,396	<19.3%>
(中国)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	37	—	—	—	一般消費財・サービス
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	39.95	—	—	—	ヘルスケア
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	167.7	—	—	—	ヘルスケア
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	108	166	731	12,204	ヘルスケア
オフショア人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	352.65 4銘柄	166 1銘柄	731 < 1.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	21,693.9 50銘柄	12,466.49 55銘柄	— <93.7%>	

(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。

銘柄	期首 口数	当 口数	期末 評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP	27.6	20.2	265	21,281
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	27.6 1銘柄	20.2 1銘柄	265 <2.6%>

(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) < >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4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 753,138	% 93.4
投資信託証券	21,281	2.6
コール・ローン等、その他	31,979	4.0
投資信託財産総額	806,400	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.01円、1オーストラリア・ドル＝80.30円、1香港ドル＝14.28円、1シンガポール・ドル＝82.78円、1台湾ドル＝3.63円、100韓国ウォン＝9.88円、1オフショア人民元＝16.69円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（803,629千円）の投資信託財産総額（806,400千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	813,626,173円
コール・ローン等	29,616,104
株式(評価額)	753,138,881
投資信託証券(評価額)	21,281,427
未収入金	7,234,488
未収配当金	2,355,273
(B) 負債	9,731,106
未払金	7,226,100
未払解約金	2,505,000
その他未払費用	6
(C) 純資産総額(A－B)	803,895,067
元本	392,996,573
次期繰越損益金	410,898,494
(D) 受益権総口数	392,996,573口
1万口当り基準価額(C／D)	20,456円

*期首における元本額は387,447,154円、当作成期間中における追加設定元本額は20,789,646円、同解約元本額は15,240,227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）14,121,086円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）12,486,286円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）230,170,438円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド39,781,844円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）39,256,667円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）9,265,660円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）18,537,310円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）29,377,282円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,456円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,979,191円
受取配当金	10,961,411
受取利息	21,136
支払利息	△ 3,356
(B) 有価証券売買損益	40,919,361
売買益	82,700,034
売買損	△ 41,780,673
(C) その他費用	△ 955,170
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	50,943,382
(E) 前期繰越損益金	356,712,531
(F) 解約差損益金	△ 14,960,773
(G) 追加信託差損益金	18,203,354
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	410,898,494
次期繰越損益金(H)	410,898,494

(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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2019年4月15日）

（作成対象期間 2018年10月16日～2019年4月15日）

ダイワ好配当日本株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

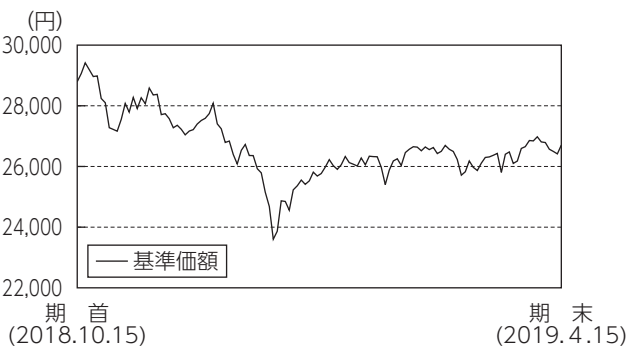
大和投資信託

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 入 率	株 先 比	式 物 率	投資信託 証 組 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2018年10月15日	28,794	%	1,675.44	%	94.4	94.4	3.0	—
10月末	28,078	△ 2.5	1,646.12	△ 1.7	93.3	93.3	3.0	—
11月末	27,741	△ 3.7	1,667.45	△ 0.5	94.1	94.1	3.1	—
12月末	24,848	△ 13.7	1,494.09	△ 10.8	91.9	91.9	—	—
2019年 1月末	26,280	△ 8.7	1,567.49	△ 6.4	96.2	96.2	—	—
2月末	26,426	△ 8.2	1,607.66	△ 4.0	97.0	97.0	—	—
3月末	26,180	△ 9.1	1,591.64	△ 5.0	94.9	94.9	—	—
(期末)2019年 4月15日	26,705	△ 7.3	1,627.93	△ 2.8	92.5	92.5	—	—

(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：28,794円 期末：26,705円 騰落率：△7.3%

【基準価額の主な変動要因】

米国や中国を中心に世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、国内株式市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、当作成期首より、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、下落して始まりました。その後も、米中首脳会談において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上昇する局面もありましたが、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、株価の下落が続きました。しかし2019年1月には、FRB議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると、閣僚級協議の開催などにより米中貿易摩擦の緩和期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中貿易摩擦などの動向で強気と弱気の見方が交錯し、一進一退で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市況は、米中貿易摩擦の動向に引き続き注意が必要ですが、米国景気は好調であり緩やかな景気拡大が続いていること、中国も金融・財政面で景気下支えに動き始めたことなどから、世界経済に対する見通しを大きく引き下げる状況にはないとみています。また、今後本格的に始まる国内企業の中間決算発表では、増益基調の確認や通期業績見通しの上方修正も期待されることから、良好な企業業績が株式市場のプラス要因になると考えられます。先行き、貿易摩擦への過度な懸念が徐々に後退する中、堅調な景気や企業業績を背景に株価は緩やかな上昇が続くと想定しています。ただし、米国の金利上昇による外部環境の悪化の可能性や、英国のEU（欧州連合）離脱交渉の動向などについては、留意する必要があると考えています。

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、業績動向やPER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、PER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式組入比率（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、建設業、電気機器、陸運業などの組入比率を引き上げた一方、機械、石油・石炭製品、ガラス・土石製品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、卸売業、化学、銀行業などを中心としたポートフォリオとなりました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどからアドバンテスト、ファナック、住友林業などを買い付けました。一方で、業績見通しの相対感や配当利回りの水準、バリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから小松製作所、日本電産、AGCなどを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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。

TOPIXの騰落率を下回った小売業をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を下回った石油・石炭製品や銀行業をオーバーウエートしていたことや、TOPIXの騰落率を上回った電気機器をアンダーウエートとしていたことはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、アドバンテスト、マツオカコーポレーション、東京海上HDなどはプラスに寄与しましたが、昭和シェル石油、出光興産、東海カーボンなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市況は、世界的な貿易摩擦の動向について注意深く見守る必要があると考えますが、米国ではFRB（米国連邦準備制度理事会）が金融市場に配慮したスタンスへと転換し、中国も金融財政面で景気刺激策を打ち出すなどのプラス材料もあり、今後は国内外で底堅い経済指標の発表が確認できれば、株価は上昇基調を取り戻すと考えています。株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、業績動向やPER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	21円 (21) (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	21

(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

(1) 株 式

(2018年10月16日から2019年 4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	3,082.8 (△ 66.6)	6,157,425 (—)	3,483.1	5,771,006

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2018年10月16日から2019年 4月15日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 —	百万円 564	百万円 —	百万円 —

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2018年10月16日から2019年 4月15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
武田薬品		60	261,950 4,365	出光興産		37.5	184,340 4,915
ファナック		12.5	247,472 19,797	三菱自動車工業		250	163,855 655
日本電信電話		40	191,762 4,794	小松製作所		60	163,758 2,729
東京海上HD		33.5	178,531 5,329	ソフトバンクグループ		15	138,705 9,247
アドバンテスト		75	175,670 2,342	昭和シエル石油		65	134,315 2,066
任天堂		5	164,709 32,941	日本電信電話		30	125,289 4,176
住友林業		93.3	146,546 1,570	丸紅		150	118,369 789
ローソン		20	145,209 7,260	住友鉱山		30	107,145 3,571
丸紅		150	122,753 818	A G C		27.5	105,070 3,820
SUMCO		80	118,901 1,486	住友化学		192.1	102,381 532

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
鉱業 (0.5%)				アース製薬	—	1.4	7,126	日本電産	7.5	—	—
国際石油開発帝石	—	75	79,425	天馬	—	6.6	14,374	愛知電機	20	20	57,200
建設業 (6.4%)				医薬品 (5.7%)				パナソニック	110	90	91,845
ミライト・ホールディングス	—	25	41,350	武田薬品	55	110	470,470	T D K	10	11.5	108,675
大成建設	—	12.5	60,125	アステラス製薬	135	100	157,750	マクセルホールディングス	55	45	73,980
大林組	—	80	87,760	塩野義製薬	12.5	11	71,731	堀場製作所	—	6	39,360
熊谷組	32.5	30	95,250	沢井製薬	18	17	106,760	アドバンテスト	—	70	216,300
五洋建設	110	135	67,905	大塚ホールディングス	47.5	40	164,280	ファナック	—	8	172,640
住友林業	—	93.3	147,507	石油・石炭製品 (2.8%)				村田製作所	12.5	24	138,936
大和ハウス	132.5	120	377,040	昭和シエル石油	150	—	—	キャノン	30	40	130,320
ライト工業	—	45	67,365	出光興産	46	87.4	312,892	東京エレクトロン	5	10	175,650
積水ハウス	—	55	97,872	J X T Gホールディングス	280	300	163,260	輸送用機器 (7.8%)			
協和エクシオ	—	15	46,800	ゴム製品 (0.8%)				豊田自動織機	10	10	60,700
食料品 (1.5%)				ブリヂストン	25	30	132,960	デンソー	47.5	35	169,890
ブルボン	—	0.7	1,321	ガラス・土石製品 (1.4%)				日産自動車	105	50	46,820
太陽化学	—	0.1	151	A G C	25	—	—	トヨタ自動車	65	57.5	392,782
日本たばこ産業	80	95	249,327	ノザワ	20	17.7	13,575	日野自動車	85	—	—
繊維製品 (1.4%)				東海カーボン	140	100	148,800	三菱自動車工業	375	160	99,520
富士紡ホールディングス	7.5	—	—	フジミコーポレートッド	30	8.9	22,054	武蔵精密工業	20	20	33,800
帝人	50	—	—	ニチアス	10	20	45,980	日信工業	—	25	37,600
東レ	15	—	—	鉄鋼 (0.3%)				アイシン精機	19	17.5	76,825
サカイ オーベックス	17	—	—	J F Eホールディングス	50	22.5	44,268	本田技研	70	85	265,115
マツオコーポレーション	69.5	69	241,500	日本冶金工	—	35.6	9,184	S U B A R U	25	25	69,087
パルプ・紙 (0.5%)				非鉄金属 (2.4%)				ヤマハ発動機	—	30	71,850
王子ホールディングス	100	125	88,000	大紀アルミニウム	80	90	61,830	精密機器 (0.5%)			
化学 (10.2%)				日本軽金属H D	200	250	63,000	ニプロ	35	57.5	79,982
旭化成	110	105	122,167	三井金属	—	39.3	119,472	その他製品 (2.3%)			
昭和電工	41.5	52.5	221,550	住友鉱山	40	27.5	98,917	パナダイナムH H D G S	19	20	102,800
住友化学	330	137.9	75,017	住友電工	40	45	68,647	任天堂	6	8.5	291,380
クレハ	15	15	105,450	金属製品 (0.6%)				陸運業 (1.8%)			
東亜合成	30	—	—	S U M C O	—	70	100,310	西日本旅客鉄道	16	22.2	183,083
デンカ	22.5	22.5	74,812	日東精工	—	1.9	1,153	日本通運	2	—	—
信越化学	22.5	22.5	238,725	東プレ	15	—	—	丸全昭和運輸	—	0.2	608
日本化学工業	7	—	—	マルゼン	—	1.4	3,164	九州旅客鉄道	—	17.3	61,847
日本触媒	12.5	9.5	74,575	機械 (2.9%)				S Gホールディングス	20	19.2	61,440
カネカ	21	10	44,400	タクマ	35	25	34,700	空運業 (0.7%)			
三菱瓦斯化学	27.5	—	—	東芝機械	21	—	—	日本航空	24	30	115,080
三井化学	25	47.1	134,658	アイダエンジニア	140	20	17,820	情報・通信業 (7.1%)			
J S R	15	15	27,675	牧野フライス	—	4	19,820	野村総合研究所	—	7.5	39,300
三菱ケミカルH H D G S	210	195	157,677	D M G森精機	70	30	49,140	ヤフー	100	300	83,700
住友ベークライト	10	—	—	イワキポンプ	37.5	—	—	トレンドマイクロ	14	14	77,560
宇部興産	20	—	—	野村マイクロ・サイエンス	35	—	—	伊藤忠テクノソリューション	—	20	52,500
タキロンシーアイ	—	18.8	12,069	ナブテスコ	—	4.6	16,353	構造計画研究所	15	15	37,755
旭有機材	17.5	53	98,474	小松製作所	55	—	—	日本ユニシス	30	30	86,220
リケンテクノス	—	11.9	6,080	住友重機械	25	—	—	日本電信電話	75	85	392,530
ダイキアクシス	35	6	5,106	荏原実業	30	17.5	35,245	K D D I	100	95	226,575
花王	15	20	168,580	三精テクノロジーズ	27.5	30	45,630	N T T ドコモ	102.5	67.5	155,553
第一工業製薬	—	7.8	29,445	ダイフク	11	15	98,400	コナミホールディングス	12	11.2	54,544
三洋化成	5	—	—	キトー	47.5	50	90,000	ソフトバンクグループ	10	—	—
D I C	—	15	52,200	日本精工	70	70	79,730	卸売業 (14.6%)			
ポーラ・オルビスH D	10	10	34,650	電気機器 (7.8%)				双日	575	550	211,200
デクセリアルズ	30	30	21,330	三菱電機	105	75	116,737	アルコニックス	40	20	27,120

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ダイワボウHD	24.5	22.5	135,225
三洋貿易	27.5	36	73,008
秋原電気HLDGS	17.5	17.5	54,600
ダイトロン	—	2	3,564
伊藤忠	260	235	474,465
三井物産	200	220	393,030
日立ハイテクノロジーズ	—	15	72,150
住友商事	180	205	328,000
三菱商事	195	190	581,210
阪和興業	20	15	49,500
伊藤忠エネクス	60	26	23,712
西本WISMETTAC HD	8.6	—	—
日鉄物産	9	10	46,750
小売業 (1.0%)			
ローソン	—	17.5	93,975
パルグループHLDGS	—	8.8	29,656
セブン&アイ・HLDGS	27.5	13.9	53,890
銀行業 (8.3%)			
あおぞら銀行	27.5	22.5	60,772
三菱UFJフィナンシャルG	765	750	422,625
リソナホールディングス	200	150	69,120
三井住友トラストHD	27.5	20	80,520
三井住友フィナンシャルG	145	130	519,480
セブン銀行	—	275	83,050
みずほフィナンシャルG	1,300	1,000	173,600
証券、商品先物取引業 (0.9%)			
SBIホールディングス	50	65	158,860
野村ホールディングス	110	—	—
いちよし証券	40	—	—
保険業 (4.9%)			
SOMPOホールディングス	25	20	84,480
MS & AD	47.5	55	188,265
第一生命HLDGS	80	40	64,860
東京海上HD	51.5	85	485,945
T&Dホールディングス	55	—	—
その他金融業 (1.7%)			
日立キャピタル	30	30	79,410
オリックス	125	135	216,742
不動産業 (1.1%)			
三井不動産	20	17.5	46,383
東京建物	—	85	109,140
サンフロンティア不動産	35	25	28,375
サービス業 (2.0%)			
ディー・エヌ・エー	—	20	33,120
電通	37.5	37.5	174,750
日本ハウズイング	8.2	8.2	24,190
丹青社	85	80	102,240
	千株	千株	千円
合 計	株数、金額	10,335.8	9,868.9 16,947,220
	銘柄数<比率>	135銘柄	148銘柄 <92.5%>

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

■投資信託財産の構成

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	16,947,220	91.0
コール・ローン等、その他	1,677,848	9.0
投資信託財産総額	18,625,069	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4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,625,069,847円
コール・ローン等	1,118,581,312
株式(評価額)	16,947,220,850
未収入金	276,875,385
未収配当金	282,392,300
(B) 負債	300,410,672
未払金	290,236,051
未払解約金	10,174,000
その他未払費用	621
(C) 純資産総額(A－B)	18,324,659,175
元本	6,861,780,954
次期繰越損益金	11,462,878,221
(D) 受益権総口数	6,861,780,954口
1万口当り基準価額(C／D)	26,705円

* 期首における元本額は6,727,112,585円、当作成期間中における追加設定元本額は487,526,758円、同解約元本額は352,858,389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、ダイワ好配当日本株投信（季節点描）5,169,968,840円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）29,353,879円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）32,943,982円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）28,941,828円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）515,161,914円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド90,416,896円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）87,856,940円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）147,607,923円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）294,220,865円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）465,307,887円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,705円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	330,078,965円
受取配当金	330,257,300
その他収益金	138,323
支払利息	△ 316,658
(B) 有価証券売買損益	△ 1,722,857,284
売買益	453,464,457
売買損	△ 2,176,321,741
(C) 先物取引等損益	△ 18,668,900
取引損	△ 18,668,900
(D) その他費用	△ 45,995
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,411,493,214
(F) 前期繰越損益金	12,642,601,804
(G) 解約差損益金	△ 569,935,611
(H) 追加信託差損益金	801,705,242
(I) 合計(E + F + G + H)	11,462,878,221
次期繰越損益金(I)	11,462,878,221

(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。