

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／為替ヘッジなし)

★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／海外／資産複合	
信託期間	約14年9カ月間（2013年10月11日～2028年6月26日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。	
主要投資対象	部分為替ヘッジあり	イ．ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券 ロ．ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 ハ．ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの受益証券
	為替ヘッジなし	イ．ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券 ロ．ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 ハ．ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの受益証券
	ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	先進国通貨建ての債券
	ダイワ先進国債券マザーファンド	先進国通貨建ての債券
	ダイワ海外好配当株マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・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
組入制限	ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
	ダイワ先進国債券マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
	ダイワ海外好配当株マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版） 第6期

（決算日 2019年6月26日）
（作成対象期間 2018年6月27日～2019年6月26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、海外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<5613>
<5614>

部分為替ヘッジあり

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円ヘッジ)		M S C I コクサイ 指 数 (円 換 算)		S & P 先進国 R E I T 指数(除く日本、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 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	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
2 期末(2015年 6 月 26 日)	12,174	0	12.0	10,798	3.4	14,523	23.8	14,946	26.5	24.2	48.7	24.2	184
3 期末(2016年 6 月 27 日)	11,086	0	△ 8.9	11,485	6.4	10,904	△ 24.9	13,825	△ 7.5	23.3	46.7	23.1	204
4 期末(2017年 6 月 26 日)	12,076	0	8.9	11,327	△ 1.4	14,190	30.1	15,775	14.1	23.6	48.1	24.1	245
5 期末(2018年 6 月 26 日)	12,120	0	0.4	11,138	△ 1.7	15,136	6.7	16,080	1.9	22.7	48.7	23.9	251
6 期末(2019年 6 月 26 日)	12,646	0	4.3	11,745	5.5	15,536	2.6	17,429	8.4	23.4	47.9	23.7	245

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注 3) M S C I コクサイ指数（円換算）は、M S C I I n c . の承諾を得て、M S C I コクサイ指数（米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。M S C I コクサイ指数（米ドルベース）は、M S C I I n c . 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M S C I I n c . に帰属します。またM S C I I n c . 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 4) 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 5) 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 6) 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 7) 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 8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期 首：12,120円

期 末：12,646円（分配金0円）

騰落率：4.3%（分配金込み）

■ 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
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	6.2%	49.9%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	△1.7%	24.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	11.7%	24.5%

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて各資産クラスに投資した結果、投資したすべての資産クラスが現地通貨ベースで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。

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）

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、円ヘッジ)		M S C I コ ク サ イ 指 数 (円 換 算)		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		株 式 組 入 比率	公 社 債 組 入 比率	投 資 信 託 証 券 組 入 比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2018年 6 月26日	円	%		%		%		%	%	%	%
	12,120	－	11,138	－	15,136	－	16,080	－	22.7	48.7	23.9
6 月末	12,158	0.3	11,162	0.2	15,233	0.6	16,269	1.2	23.1	48.5	23.9
7 月末	12,262	1.2	11,111	△0.2	15,824	4.5	16,338	1.6	24.0	48.0	23.9
8 月末	12,298	1.5	11,127	△0.1	16,123	6.5	16,877	5.0	23.8	48.0	23.4
9 月末	12,353	1.9	11,055	△0.7	16,520	9.1	16,671	3.7	24.3	48.6	23.3
10月末	11,915	△1.7	11,026	△1.0	15,046	△0.6	16,430	2.2	22.3	46.4	23.6
11月末	12,081	△0.3	11,059	△0.7	15,354	1.4	16,810	4.5	23.2	46.1	24.0
12月末	11,676	△3.7	11,212	0.7	13,727	△9.3	15,312	△ 4.8	22.1	50.0	22.9
2019年 1 月末	12,096	△0.2	11,263	1.1	14,591	△3.6	16,754	4.2	23.4	47.7	24.4
2 月末	12,332	1.7	11,252	1.0	15,461	2.1	17,181	6.8	24.4	48.4	23.9
3 月末	12,541	3.5	11,459	2.9	15,531	2.6	17,815	10.8	23.8	48.0	23.9
4 月末	12,600	4.0	11,382	2.2	16,197	7.0	17,766	10.5	24.0	48.4	23.8
5 月末	12,403	2.3	11,550	3.7	15,103	△0.2	17,271	7.4	22.6	48.7	23.5
(期末) 2019年 6 月26日	12,646	4.3	11,745	5.5	15,536	2.6	17,429	8.4	23.4	47.9	23.7

(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

(2018.6.27～2019.6.26)

■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、金利はレンジ内での推移となりました。2018年9月には、リスク資産の価格が堅調に推移し、金利はいったん上昇しました。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強ま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。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和への姿勢を強めたことなども、金利の低下材料となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は、米中通商協議の進展期待や世界的な金利低下により、小幅に上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より2018年9月までは、米中通商協議の進展期待や堅調な企業業績および経済指標の回復により上昇基調となりました。10月以降は、米国長期金利の上昇や世界的な景気減速懸念、米中通商協議の激化懸念などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落しました。その後、2019年1月以降は、米中通商協議の進展期待が高まったことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことなどから上昇しました。5月以降は、米中通商協議の激化懸念が再燃しましたが、米国長期金利の低下もあり、一進一退の推移となりました。

■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、米国の金融緩和的な政策姿勢などを反映し、上昇しました。欧州においては、英国のE U（欧州連合）離脱の影響に対する不透明感やイタリアの財政問題への懸念などを受けて、軟調に推移しました。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。

■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、米国やカナダで利上げが続く中で米ドルやカナダ・ドルは上昇傾向となりました。一方、英国のE U（欧州連合）離脱への懸念などから英ポンドは下落しました。2018年12月後半には、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。5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和への姿勢を強めたことなどから、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

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・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25%

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質の高い企業を選定するための定量分析データや、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2018.6.27～2019.6.26)

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・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25%

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域を均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

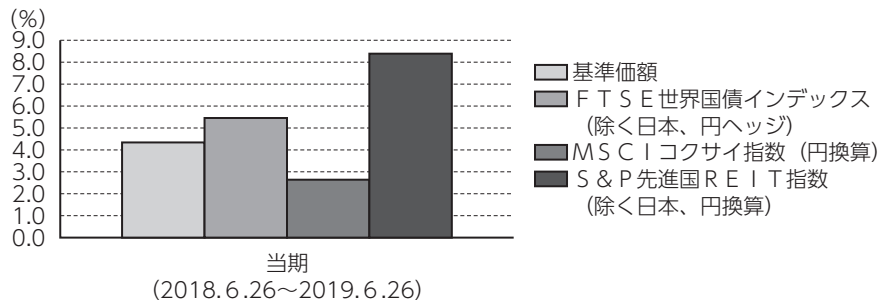
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1 万口当たり）

項 目	当 期	
	2018年6月27日 ～2019年6月26日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,645

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質の高い企業を選定するための定量分析データや、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.6.27～2019.6.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	168円	1.371%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,239円です。
（投 信 会 社）	(75)	(0.616)	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）	(86)	(0.702)	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）	(7)	(0.054)	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	12	0.097	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）	(9)	(0.073)	
（投資信託証券）	(3)	(0.024)	
有価証券取引税	5	0.043	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）	(4)	(0.030)	
（投資信託証券）	(2)	(0.013)	
そ の 他 費 用	60	0.487	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）	(51)	(0.413)	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）	(1)	(0.008)	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）	(8)	(0.067)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	245	1.998	

(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6月27日から2019年6月26日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ先進国債券 （為替ヘッジあり）マザーファンド	9,625	11,002	18,979	21,701
ダイワ・グローバル ＲＥＩＴ・マザーファンド	2,509	5,651	6,738	16,002
ダイワ海外好配当株 マザーファンド	9,258	12,840	8,368	12,082

（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6月27日から2019年6月26日まで）

項 目	当 期
	ダイワ海外好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	211,690千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	133,113千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.59

（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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	110,672	101,318	122,231
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	28,075	23,845	59,968
ダイワ海外好配当株マザーファンド	42,074	42,964	60,820

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年6月26日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	122,231	49.5
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	59,968	24.3
ダイワ海外好配当株マザーファンド	60,820	24.6
コール・ローン等、その他	4,147	1.6
投資信託財産総額	247,168	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。

（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月26日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝107.34円、１カナダ・ドル＝81.42円、１オーストラリア・ドル＝74.71円、１香港ドル＝13.75円、１シンガポール・ドル＝79.25円、１台湾ドル＝3.46円、１イギリス・ポンド＝136.14円、１スイス・フラン＝110.01円、１デンマーク・クローネ＝16.33円、１ノルウェー・クローネ＝12.57円、１スウェーデン・クローネ＝11.55円、１メキシコ・ペソ＝5.58円、１００韓国ウォン＝9.28円、１ユーロ＝121.92円です。

（注３）ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（434,872千円）の投資信託財産総額（465,308千円）に対する比率は、93.5%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（90,115,685千円）の投資信託財産総額（91,001,852千円）に対する比率は、99.0%です。
ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（136,469千円）の投資信託財産総額（142,015千円）に対する比率は、96.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年6月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	247,168,418円
コール・ローン等	3,987,928
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（評価額）	122,231,143
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（評価額）	59,968,776
ダイワ海外好配当株マザーファンド（評価額）	60,820,571
未収入金	160,000
(B) 負債	1,977,555
未払解約金	311,289
未払信託報酬	1,656,577
その他未払費用	9,689
(C) 純資産総額（A－B）	245,190,863
元本	193,890,219
次期繰越損益金	51,300,644
(D) 受益権総口数	193,890,219口
1万口当り基準価額（C／D）	12,646円

* 期首における元本額は207,729,700円、当作成期間中における追加設定元本額は30,064,982円、同解約元本額は43,904,463円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,646円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月27日 至2019年6月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,801円
受取利息	204
支払利息	△ 2,005
(B) 有価証券売買損益	13,419,829
売買益	14,827,620
売買損	△ 1,407,791
(C) 信託報酬等	△ 3,406,381
(D) 当期損益金(A + B + C)	10,011,647
(E) 前期繰越損益金	8,662,306
(F) 追加信託差損益金	32,626,691
(配当等相当額)	(13,809,253)
(売買損益相当額)	(18,817,438)
(G) 合計(D + E + F)	51,300,644
次期繰越損益金(G)	51,300,644
追加信託差損益金	32,626,691
(配当等相当額)	(13,809,253)
(売買損益相当額)	(18,817,438)
分配準備積立金	18,675,754
繰越損益金	△ 1,801

- (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：323,946円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	10,012,194
(c) 収益調整金	32,626,691
(d) 分配準備積立金	8,663,560
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	51,302,445
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	51,302,445
(h) 受益権総口数	193,890,219口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアN I S A」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。

為替ヘッジなし

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		MSCIコクサイ 指数 (円換算)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率					
2期末(2015年6月26日)	円	円	%		%		%		%	%	%	%	%	百万円
3期末(2016年6月27日)	12,877	0	16.5	12,456	13.6	14,523	23.8	14,946	26.5	24.1	48.6	△2.3	24.2	272
4期末(2017年6月26日)	10,339	0	△19.7	10,791	△13.4	10,904	△24.9	13,825	△ 7.5	24.0	49.0	—	23.8	270
5期末(2018年6月26日)	11,731	0	13.5	11,697	8.4	14,190	30.1	15,775	14.1	23.5	48.7	—	24.0	323
6期末(2019年6月26日)	11,782	0	0.4	11,668	△ 0.2	15,136	6.7	16,080	1.9	22.8	48.5	—	24.2	333
7期末(2020年6月26日)	11,981	0	1.7	12,018	3.0	15,536	2.6	17,429	8.4	23.6	47.9	—	23.9	312

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) MSCIコクサイ指数（円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数（米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注4) S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算）は、S&P先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S&P先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注5) 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6) 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7) 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。

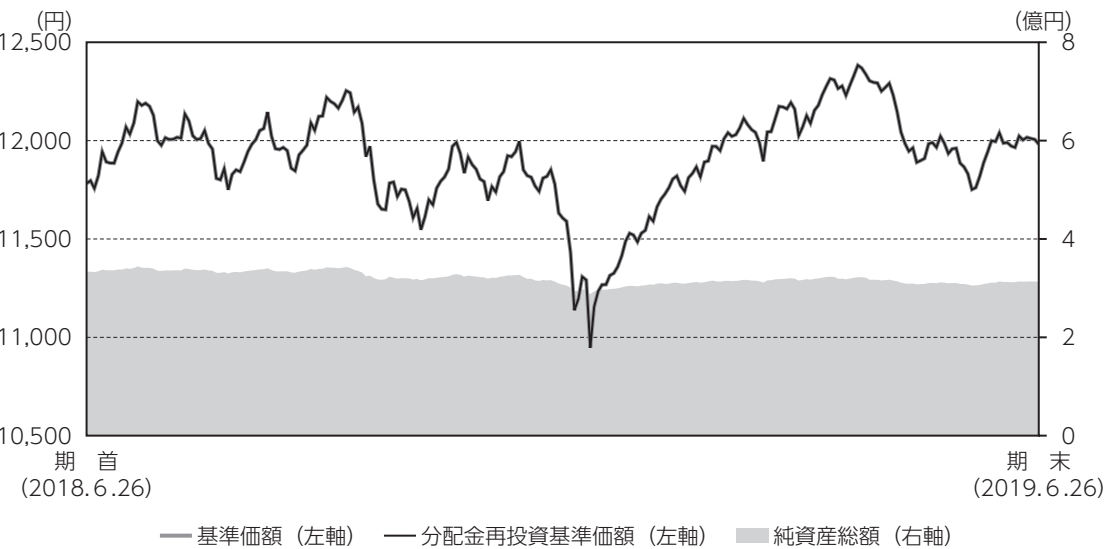
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注9) 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



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

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

基準価額・騰落率

期 首：11,782円
期 末：11,981円（分配金0円）
騰落率：1.7%（分配金込み）

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
ダイワ先進国債券マザーファンド	1.2%	49.3%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	△1.7%	25.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	11.7%	24.7%

基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて各資産クラスに投資した結果、投資したすべての資産クラスが現地通貨ベースで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。

ドイツ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		MSCIコクサイ 指 数 (円 換 算)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		株 式	公 社 債	債 券	投資信託
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組入比率	組入比率	先物比率	証 券 組入比率
(期首) 2018年 6月26日	円	%		%		%		%	%	%	%	%
	11,782	—	11,668	—	15,136	—	16,080	—	22.8	48.5	—	24.2
6 月末	11,822	0.3	11,709	0.3	15,233	0.6	16,269	1.2	22.9	47.9	—	24.3
7 月末	12,013	2.0	11,812	1.2	15,824	4.5	16,338	1.6	23.9	47.9	—	23.8
8 月末	12,021	2.0	11,834	1.4	16,123	6.5	16,877	5.0	23.4	47.8	—	23.5
9 月末	12,204	3.6	11,989	2.7	16,520	9.1	16,671	3.7	24.0	48.1	—	23.2
10月末	11,699	△0.7	11,747	0.7	15,046	△0.6	16,430	2.2	22.6	48.5	—	23.8
11月末	11,918	1.2	11,871	1.7	15,354	1.4	16,810	4.5	23.1	48.0	—	24.0
12月末	11,291	△4.2	11,767	0.8	13,727	△9.3	15,312	△ 4.8	22.3	49.4	—	23.3
2019年 1 月末	11,703	△0.7	11,777	0.9	14,591	△3.6	16,754	4.2	23.2	47.6	—	24.3
2 月末	12,030	2.1	11,914	2.1	15,461	2.1	17,181	6.8	24.2	48.4	—	23.8
3 月末	12,154	3.2	12,025	3.1	15,531	2.6	17,815	10.8	23.7	48.2	—	23.8
4 月末	12,232	3.8	12,001	2.9	16,197	7.0	17,766	10.5	24.3	48.2	—	23.7
5 月末	11,831	0.4	11,989	2.7	15,103	△0.2	17,271	7.4	23.0	48.4	—	23.8
(期末) 2019年 6月26日	11,981	1.7	12,018	3.0	15,536	2.6	17,429	8.4	23.6	47.9	—	23.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.6.27～2019.6.26)

■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、金利はレンジ内での推移となりました。2018年9月には、リスク資産の価格が堅調に推移し、金利はいったん上昇しました。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強ま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。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和への姿勢を強めたことなども、金利の低下材料となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は、米中通商協議の進展期待や世界的な金利低下により、小幅に上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より2018年9月までは、米中通商協議の進展期待や堅調な企業業績および経済指標の回復により上昇基調となりました。10月以降は、米国長期金利の上昇や世界的な景気減速懸念、米中通商協議の激化懸念などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落しました。その後、2019年1月以降は、米中通商協議の進展期待が高まったことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことなどから上昇しました。5月以降は、米中通商協議の激化懸念が再燃しましたが、米国長期金利の低下もあり、一進一退の推移となりました。

■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、主要リーートの好調な業績見通しや、米国の金融緩和的な政策姿勢などを反映し、上昇しました。欧州においては、英国のE U（欧州連合）離脱の影響に対する不透明感やイタリアの財政問題への懸念などを受けて、軟調に推移しました。アジア・オセアニアでは、主要商業施設リーートの好調な業績動向を好感した香港や、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。

■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、米国やカナダで利上げが続く中で米ドルやカナダ・ドルは上昇傾向となりました。一方、英国のE U（欧州連合）離脱への懸念などから英ポンドは下落しました。2018年12月後半には、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。5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和への姿勢を強めたことなどから、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

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・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25%

■ダイワ先進国債券マザーファンド

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質の高い企業を選定するための定量分析データや、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2018.6.27～2019.6.26)

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・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25%

■ダイワ先進国債券マザーファンド

通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨、組入比率をコントロールしました。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券の組み入れを維持しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの３地域を均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

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

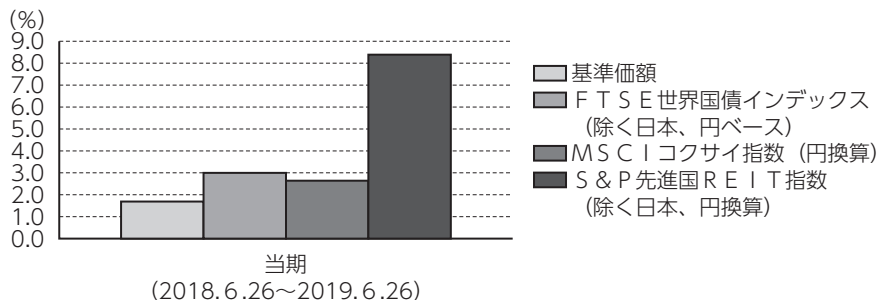
当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

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。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2018年6月27日 ～2019年6月26日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,286

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・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25%

■ダイワ先進国債券マザーファンド

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質の高い企業を選定するための定量分析データや、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行う方針です。

■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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.6.27~2019.6.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	163円	1.372%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,911円です。
(投 信 会 社)	(73)	(0.616)	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)	(84)	(0.702)	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)	(6)	(0.054)	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	12	0.097	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)	(9)	(0.073)	
(投資信託証券)	(3)	(0.024)	
有価証券取引税	5	0.043	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)	(4)	(0.030)	
(投資信託証券)	(2)	(0.013)	
そ の 他 費 用	74	0.622	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)	(65)	(0.545)	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)	(1)	(0.008)	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)	(8)	(0.069)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	254	2.133	

(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6月27日から2019年6月26日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ先進国債券マザーファンド	6,136	8,904	15,076	21,950
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	1,815	4,254	8,619	20,462
ダイワ海外好配当株マザーファンド	9,168	12,886	9,567	13,908

(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6月27日から2019年6月26日まで)

項 目	当 期
	ダイワ海外好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	211,690千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	133,113千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.59

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ先進国債券マザーファンド	115,713	106,773	154,234
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	37,577	30,773	77,392
ダイワ海外好配当株マザーファンド	55,841	55,442	78,484

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年6月26日現在

項 目	当 期 末	評 価 額	比 率
	千円	%	
ダイワ先進国債券マザーファンド	154,234	49.0	
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	77,392	24.6	
ダイワ海外好配当株マザーファンド	78,484	24.9	
コール・ローン等、その他	4,905	1.5	
投資信託財産総額	315,017	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、6月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.34円、1カナダ・ドル＝81.42円、1オーストラリア・ドル＝74.71円、1香港ドル＝13.75円、1シンガポール・ドル＝79.25円、1台湾ドル＝3.46円、1イギリス・ポンド＝136.14円、1スイス・フラン＝110.01円、1デンマーク・クローネ＝16.33円、1ノルウェー・クローネ＝12.57円、1スウェーデン・クローネ＝11.55円、1メキシコ・ペソ＝5.58円、100韓国ウォンは9.28円、1ポーランド・ズロチ＝28.66円、1ユーロ＝121.92円です。

(注3) ダイワ先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(154,101千円)の投資信託財産総額(154,745千円)に対する比率は、99.6%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(90,115,685千円)の投資信託財産総額(91,001,852千円)に対する比率は、99.0%です。

ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(136,469千円)の投資信託財産総額(142,015千円)に対する比率は、96.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年6月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	315,017,262円
コール・ローン等	4,905,262
ダイワ先進国債券マザーファンド(評価額)	154,234,858
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	77,392,589
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	78,484,553
(B) 負債	2,140,060
未払信託報酬	2,127,584
その他未払費用	12,476
(C) 純資産総額(A－B)	312,877,202
元本	261,146,785
次期繰越損益金	51,730,417
(D) 受益権総口数	261,146,785口
1万口当り基準価額(C／D)	11,981円

* 期首における元本額は282,687,823円、当作成期間中における追加設定元本額は33,182,737円、同解約元本額は54,723,775円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,981円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月27日 至2019年6月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,417円
受取利息	216
支払利息	△ 2,633
(B) 有価証券売買損益	9,285,112
売買益	11,616,001
売買損	△ 2,330,889
(C) 信託報酬等	△ 4,418,399
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,864,296
(E) 前期繰越損益金	1,443,203
(F) 追加信託差損益金	45,422,918
(配当等相当額)	(21,187,724)
(売買損益相当額)	(24,235,194)
(G) 合計(D + E + F)	51,730,417
次期繰越損益金(G)	51,730,417
追加信託差損益金	45,422,918
(配当等相当額)	(21,187,724)
(売買損益相当額)	(24,235,194)
分配準備積立金	14,283,920
繰越損益金	△ 7,976,421

- (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：420,316円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	45,422,918
(d) 分配準備積立金	14,283,920
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	59,706,838
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	59,706,838
(h) 受益権総口数	261,146,785口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアN I S A」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（ダイワ外国３資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり））が投資対象としている「ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2019年５月８日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年６月26日）現在におけるダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を23～25ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年6月27日から2019年6月26日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2027/11/15	62,253	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2027/11/15	93,972
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.75% 2023/5/15	53,221	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2% 2021/5/31	64,501
ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	1.35% 2022/4/15	51,481	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	0.25% 2026/11/25	63,592
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	4.4% 2023/10/31	39,558	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.75% 2023/5/15	62,456
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	0.25% 2026/11/25	38,678	ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	0.65% 2020/11/1	59,781
ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	0.65% 2020/11/1	35,694	ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	1.35% 2022/4/15	57,876
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.5% 2027/4/30	35,177	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	4.4% 2023/10/31	57,314
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2% 2021/5/31	33,972	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.15% 2020/7/30	42,145
ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	2.8% 2028/12/1	30,933	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.5% 2027/4/30	41,973
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	3% 2045/11/15	26,155	ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	2.8% 2028/12/1	26,182

(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6月26日現在におけるダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（355,325千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年6月26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
アメリカ	千アメリカ・ドル 825	千アメリカ・ドル 870	千円 93,480	% 21.8	% －	% 11.0	% 10.8	% －
カナダ	千カナダ・ドル 338	千カナダ・ドル 360	29,351	6.8	－	5.0	1.0	0.8
イギリス	千イギリス・ポンド 105	千イギリス・ポンド 137	18,711	4.4	－	4.4	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 3,600	千スウェーデン・クローネ 3,727	43,051	10.0	－	4.5	5.5	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,300	千メキシコ・ペソ 2,285	12,754	3.0	－	3.0	－	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 30	千ユーロ 37	4,541	1.1	－	1.1	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 35	千ユーロ 47	5,754	1.3	－	1.3	－	－

2019年6月26日現在									
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			
		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 290	千ユーロ 308	千円 37,577	% 8.8	% －	% 8.8	% －	% －	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 55	千ユーロ 84	10,304	2.4	－	2.4	－	－	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 493	千ユーロ 581	70,876	16.5	－	11.7	4.8	－	
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 677	千ユーロ 698	85,146	19.9	－	5.5	14.4	－	
ユーロ（小計）	1,580	1,756	214,201	50.0	－	30.8	19.2	－	
合 計	－	－	411,551	96.0	－	58.7	36.5	0.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月26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6月26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	1.7500	千アメリカ・ドル 430	千アメリカ・ドル 430	千円 46,220	2023/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	40	53	5,719	2039/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	335	366	39,341	2045/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	20	20	2,199	2027/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		825	870	93,480			
カナダ	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	千カナダ・ドル 51	千カナダ・ドル 55	4,490	2024/06/02		
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	17	20	1,631	2045/06/02		
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	150	159	13,011	2028/06/02		
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	80	85	6,965	2028/12/15		
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	40	39	3,252	2020/04/02		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		338	360	29,351			
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 40	千イギリス・ポンド 43	5,909	2025/09/07		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	65	94	12,801	2045/01/22		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		105	137	18,711			
スウェーデン	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 2,000	千スウェーデン・クローネ 2,053	23,719	2021/09/15		
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	1,600	1,673	19,331	2024/10/02		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		3,600	3,727	43,051			
メキシコ	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 2,300	千メキシコ・ペソ 2,285	12,754	2027/06/03		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,300	2,285	12,754			

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

2019年6月26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	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	10	12	1,498	2030/05/15
				2.0000	20	24	3,042	2045/02/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			30	37	4,541	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.6000	5	5	712	2047/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.0000	30	41	5,042	2034/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			35	47	5,754	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	170	176	21,525	2026/11/25
					120	131	16,052	2027/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			290	308	37,577	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千ユーロ	千ユーロ		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	20	29	3,600	2028/07/04
					35	54	6,704	2044/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			55	84	10,304	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60	67	8,258	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	140	154	18,826	2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	120	131	16,090	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	8	12	1,502	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4000	140	168	20,519	2023/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	25	46	5,677	2044/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			493	581	70,876	
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	千ユーロ	千ユーロ		
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	320	324	39,614	2022/04/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6500	80	81	9,987	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	185	181	22,098	2023/10/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	40	42	5,205	2028/12/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	22	28	3,498	2034/08/01
					30	38	4,742	2044/09/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			677	698	85,146	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	20銘柄			1,580	1,756	214,201	
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄					411,551	

（注1）邦貨換算金額は、2019年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中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（ダイワ外国３資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし））が投資対象としている「ダイワ先進国債券マザーファンド」の決算日（2018年10月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年6月26日）現在におけるダイワ先進国債券マザーファンドの組入資産の内容等を26～28ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ先進国債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年6月27日から2019年6月26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) 2.25% 2021/4/30		11,895		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		27,686	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21		8,247		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		26,221	
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2022/9/15		5,041		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2021/4/30		19,162	
IRISH TREASURY (アイルランド) 1.1% 2029/5/15		4,992		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15		17,981	
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1		4,412		United Kingdom Gilt (イギリス) 1.75% 2019/7/22		17,935	
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1% 2027/6/1		3,743		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		17,727	
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.625% 2028/10/22		2,690		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.5% 2023/4/21		14,620	
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2027/5/25		2,269		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21		11,994	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30		2,188		United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2021/1/22		11,793	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		2,073		United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2025/9/7		10,119	

(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6月26日現在におけるダイワ先進国債券マザーファンド（106,773千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年6月26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
アメリカ	千アメリカ・ドル 276	千アメリカ・ドル 279	千円 30,000	% 19.5	% －	% 2.6	% 6.4	% 10.5
カナダ	千カナダ・ドル 353	千カナダ・ドル 375	30,589	19.8	－	11.7	6.0	2.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 355	千オーストラリア・ドル 408	30,544	19.8	－	14.8	1.1	3.9
イギリス	千イギリス・ポンド 184	千イギリス・ポンド 194	26,465	17.2	－	9.1	4.1	3.9
メキシコ	千メキシコ・ペソ 500	千メキシコ・ペソ 496	2,772	1.8	－	1.8	－	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 38	千ユーロ 41	5,055	3.3	－	3.3	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 10	千ユーロ 10	1,321	0.9	－	0.9	－	－

2019年6月26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 17	千ユーロ 18	千円 2,274	% 1.5	% －	% 1.5	% －	% －
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10	千ユーロ 10	1,320	0.9	－	－	0.9	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 67	千ユーロ 72	8,783	5.7	－	4.5	1.2	－
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 83	千ユーロ 89	10,884	7.1	－	0.2	6.8	－
ユーロ（小計）	225	243	29,638	19.2	－	10.3	8.9	－
合 計	－	－	150,010	97.3	－	50.4	26.5	20.4

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月26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6月26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	1.7500	千アメリカ・ドル 30	千アメリカ・ドル 30	千円 3,224	2023/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	149	150	16,137	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	38	37	4,056	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	9	9	994	2024/02/29	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	50	52	5,586	2022/02/08	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		276	279	30,000		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千カナダ・ドル 110	千カナダ・ドル 115	9,413	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	109	105	8,606	2027/06/01	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.7500	94	114	9,316	2022/08/19	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	40	39	3,252	2020/04/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		353	375	30,589		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千オーストラリア・ドル 19	千オーストラリア・ドル 22	1,663	2023/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	171	201	15,088	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	60	67	5,043	2025/04/21	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	40	42	3,151	2020/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	30	36	2,729	2024/07/22	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	35	38	2,867	2021/06/08	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		355	408	30,544		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 37	千イギリス・ポンド 40	5,466	2025/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	34	34	4,696	2021/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	42	43	5,959	2027/07/22	

2019年6月26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	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	18	19	2,633	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	26	28	3,869	2022/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	17	18	2,477	2023/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	10	10	1,362	2019/07/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄						
					184	194	26,465	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
					500	496	2,772	2027/06/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					500	496	2,772	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	千ユーロ	千ユーロ		
					38	41	5,055	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					38	41	5,055	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.9000	千ユーロ	千ユーロ		
					10	10	1,321	2029/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					10	10	1,321	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		
					17	18	2,274	2027/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					17	18	2,274	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ	千ユーロ		
					10	10	1,320	2023/02/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					10	10	1,320	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.4000	35	38	4,634	2026/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	15	15	1,869	2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	17	18	2,279	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					67	72	8,783	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	千ユーロ	千ユーロ		
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	40	40	4,960	2022/09/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	3	2	351	2047/03/01
					40	45	5,571	2024/03/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					83	89	10,884	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄						
					225	243	29,638	
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄						
							150,010	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月26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。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（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／為替ヘッジなし））が投資対象として
いる「ダイワ海外好配当株マザーファンド」の決算日（2019年３月11日）と、当ファンドの決算日が異なっており
ますので、当ファンドの決算日（2019年６月26日）現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンドの組入資産の
内容等を29～30ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2018年6月27日から2019年6月26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
POWER ASSETS HOLDINGS LTD (香港)		千株	千円	円	MICROSOFT CORP (アメリカ)		千株	千円	円
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		7	5,360	765	KIA MOTORS CORP (韓国)		0.29	4,006	13,816
HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		1.35	5,334	3,951	SANDS CHINA LTD (ケイマン諸島)		1.12	3,986	3,559
GLAXOSMITHKLINE PLC (イギリス)		0.41	5,034	12,280	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		6.8	3,753	552
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		2.04	4,455	2,184	NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		0.56	3,328	5,943
WESFARMERS LTD (オーストラリア)		24	4,316	179	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP (台湾)		0.6	3,149	5,248
KIA MOTORS CORP (韓国)		1.48	4,037	2,727	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		27	3,145	116
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		1.12	3,965	3,540	BOEING CO/THE (アメリカ)		0.7	2,950	4,214
INTEL CORP (アメリカ)		0.67	3,878	5,788	FORMOSA PLASTICS CORP (台湾)		0.065	2,728	41,970
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP (台湾)		0.53	3,472	6,551	COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)		7	2,710	387
		27	3,261	120			12.2	2,600	213

(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6月26日現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンド（98,407千口）の内容です。

外国株式

銘 柄	2019年6月26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	
BOEING CO/THE	0.5	18	1,982	資本財・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	1.3	14	1,503	金融
CISCO SYSTEMS INC	8	44	4,815	情報技術
COCA-COLA CO/THE	5.2	26	2,889	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	3.9	29	3,192	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	1.1	15	1,703	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	0.4	14	1,548	資本財・サービス
MCDONALD'S CORP	1.05	21	2,318	一般消費財・サービス
MERCK & CO. INC.	2.1	17	1,921	ヘルスケア
PFIZER INC	5.1	22	2,395	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2.1	23	2,518	生活必需品
AT&T INC	5.4	17	1,886	コミュニケーション・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	2	10	1,103	エネルギー
WALMART INC	2.3	25	2,733	生活必需品

銘 柄		2019年6月26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	1.8	22	2,379	金融	
AMGEN INC	0.55	10	1,088	ヘルスケア	
INTEL CORP	5.3	24	2,665	情報技術	
MICROSOFT CORP	2.5	33	3,580	情報技術	
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	50.6 18銘柄	393 <30.3%>	42,226 <30.3%>	
(カナダ)		百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA	2.4	24	2,035	金融	
カナダ・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2.4 1銘柄	24 < 1.5%>	2,035 < 1.5%>	
(オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	4	16	1,232	素材	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	3.4	28	2,092	金融	
TELSTRA CORP LTD	40	15	1,153	コミュニケーション・サービス	

銘柄	株数	2019年6月26日現在		業種等
		評価額	価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
WESFARMERS LTD	百株	千円		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	14.8	54	4,050	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	94.3 5銘柄	140 10,495 < 7.5%>	金融
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	70	394	5,428	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES	10	133	1,838	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	3	81	1,122	金融
HKBN LTD	90	128	1,762	コミュニケーション・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	10	92	1,273	金融
CHINA MERCHANTS BANK-H	15	57	794	金融
香港ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	198 6銘柄	888 12,219 < 8.8%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	240	1,022	3,537	金融
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	160	1,259	4,356	コミュニケーション・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	10	238	825	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	10	304	1,053	生活必需品
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	420 4銘柄	2,824 9,773 < 7.0%>	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BP PLC	43.8	24	3,285	エネルギー
PRUDENTIAL PLC	9.5	15	2,175	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	28.4	45	6,207	ヘルスケア
RIO TINTO PLC	2	9	1,299	素材
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.5	9	1,282	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	1.2	7	1,052	ヘルスケア
3I GROUP PLC	10.3	11	1,540	金融
ASHTED GROUP PLC	7	15	2,124	資本財・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC	5.5	10	1,396	生活必需品
MONDI PLC	8.2	14	1,969	素材
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	117.4 10銘柄	164 22,334 <16.0%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.3	8	911	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	1.7	17	1,888	生活必需品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	5	5	622	金融
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	7 3銘柄	31 3,423 < 2.5%>	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	5.5	161	1,862	生活必需品
スウェーデン・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5.5 1銘柄	161 1,862 < 1.3%>	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	2.9	41,035	3,808	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOBIS CO LTD	0.7	16,240	1,507	一般消費財・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	15	68,400	6,347	情報技術
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	18.6 3銘柄	125,675 11,662 < 8.4%>	

銘柄	株数	2019年6月26日現在		業種等
		評価額	価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ(アイルランド)	百株	千ユーロ	千円	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	3.8	10	1,239	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3.8 1銘柄	10 < 0.9%>	
ユーロ(オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	4.5	8	1,080	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4.5 1銘柄	8 1,080 < 0.8%>	
ユーロ(ベルギー)	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV	2	11	1,385	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2 1銘柄	11 1,385 < 1.0%>	
ユーロ(フランス)	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	12.5	28	3,523	金融
RENAULT SA	0.9	4	597	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13.4 2銘柄	33 4,121 < 3.0%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	1.65	17	2,108	資本財・サービス
BASF SE	1.3	8	978	素材
ALLIANZ SE-REG	1	21	2,584	金融
DEUTSCHE WOHNEN SE	2	6	804	不動産
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5.95 4銘柄	53 6,476 < 4.6%>	
ユーロ(その他)	百株	千ユーロ	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2.8	8	989	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.8 1銘柄	8 989 < 0.7%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	32.45 10銘柄	125 15,292 <11.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	946.25 61銘柄	- 131,325 <94.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月26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（ダイワ外国３資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり／為替ヘッジなし））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、当ファンドの決算日（2019年6月26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31～32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6月27日から2019年6月26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	
BRITISH LAND CO PLC（イギリス）		3,189.352		2,705,680		848		GPT GROUP（オーストラリア）		6,300.722		2,850,933		452	
WELLTOWER INC（アメリカ）		344.219		2,678,372		7,781		CROWN CASTLE INTL CORP（アメリカ）		212.881		2,708,232		12,721	
KLEPIERRE（フランス）		642.893		2,424,199		3,770		DEXUS（オーストラリア）		3,256.426		2,708,012		831	
PUBLIC STORAGE（アメリカ）		90.97		2,215,192		24,350		DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）		160.725		2,057,176		12,799	
SEGRO PLC（イギリス）		1,674.317		1,617,871		966		HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）		840.289		1,951,509		2,322	
LINK REIT（香港）		1,382.885		1,480,034		1,070		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA（スペイン）		1,328.585		1,906,869		1,435	
MIRVAC GROUP（オーストラリア）		6,241.89		1,389,428		222		FORTUNE REIT（シンガポール）		13,505.07		1,850,258		137	
CHAMPION REIT（香港）		15.192		1,340,108		88		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス）		79.79		1,831,742		22,957	
GPT GROUP（オーストラリア）		2,895.82		1,235,459		426		BOSTON PROPERTIES INC（アメリカ）		125.531		1,792,034		14,275	
HCP INC（アメリカ）		416.371		1,201,464		2,885		GECINA SA（フランス）		105.043		1,774,110		16,889	

(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6月26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（35,927,563千口）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6月26日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	274.673		7,517	806,960	0.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	46.381		7,490	803,983	0.9
BOSTON PROPERTIES INC	61.542		8,049	864,054	1.0
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	224.92		11,383	1,221,872	1.4
EQUINIX INC	30.271		15,137	1,624,807	1.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	312.114		8,795	944,095	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	214.182		3,812	409,227	0.5
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	279.169		9,181	985,581	1.1
CYRUSONE INC	242.523		14,005	1,503,372	1.7
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	174.847		6,829	733,081	0.8
PARK HOTELS & RESORTS INC	312.726		8,606	923,791	1.0
INVITATION HOMES INC	773.179		20,929	2,246,621	2.5
VICI PROPERTIES INC	511.663		11,154	1,197,297	1.3
IRON MOUNTAIN INC	79.313		2,449	262,895	0.3
VEREIT INC	1,428.138		13,181	1,414,925	1.6
SUN COMMUNITIES INC	171.068		21,953	2,356,451	2.6

ファ ン ド 名	2019年6月26日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口		千アメリカ・ドル	千円	%
PROLOGIS INC	378.841		30,223	3,244,237	3.6
SITE CENTERS CORP	442.92		5,961	639,929	0.7
DUKE REALTY CORP	216.077		6,767	726,426	0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697		27,857	2,990,273	3.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	49.308		6,474	694,987	0.8
WELLTOWER INC	424.994		35,402	3,800,050	4.2
KILROY REALTY CORP	187.141		13,992	1,501,958	1.7
MACERICH CO/THE	175.559		5,746	616,780	0.7
REALTY INCOME CORP	121.852		8,579	920,934	1.0
PUBLIC STORAGE	90.97		21,689	2,328,104	2.6
REGENCY CENTERS CORP	161.293		10,971	1,177,643	1.3
UDR INC	686.757		30,979	3,325,351	3.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	68.359		8,271	887,856	1.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	201.295		21,415	2,298,769	2.5
DOUGLAS EMMETT INC	174.17		6,978	749,124	0.8
アメリカ・ドル 通 貨 計	8,610.942		411,789	44,201,446	
	口数、金額 銘柄数<比率>	31銘柄			<48.9%>

ファンド名	2019年6月26日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397,407	16,412	1,336,339	1.5
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403,368	19,518	1,589,235	1.8
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	800,775 2銘柄	35,931 2,925,574	< 3.2%>
(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	22,599	1,688,428	1.9
GPT GROUP	2,823,048	18,011	1,345,605	1.5
MIRVAC GROUP	10,715,083	34,824	2,601,702	2.9
GOODMAN GROUP	1,845,608	28,606	2,137,223	2.4
CHARTER HALL GROUP	2,082,569	23,741	1,773,711	2.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6,011,756	19,057	1,423,768	1.6
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	35,760,547 6銘柄	146,840 10,970,439	<12.1%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,526,305	344,519	4,737,149	5.2
CHAMPION REIT	15,192	101,634	1,397,474	1.5
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,718,305 2銘柄	446,154 6,134,624	< 6.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	11,934,213	19,572	1,551,089	1.7
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,364.7	10,161	805,290	0.9
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252,477	19,195	1,521,212	1.7
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	5,995,235	13,009	1,031,015	1.1
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,546,625 4銘柄	61,938 4,908,607	< 5.4%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,252,202	4,619	628,919	0.7
LAND SECURITIES GROUP PLC	66,861	558	76,023	0.1
SEGRO PLC	1,935,988	14,411	1,961,980	2.2
UNITE GROUP PLC	436.04	4,279	582,642	0.6
BRITISH LAND CO PLC	1,534,505	8,274	1,126,429	1.2
DERWENT LONDON PLC	147,847	4,606	627,185	0.7
SAFESTORE HOLDINGS PLC	718,804	4,564	621,398	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	536,569	5,392	734,137	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,587,452	7,253	987,536	1.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,671,842	4,119	560,894	0.6
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,888.11 10銘柄	58,080 7,907,147	< 8.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	50,608	1,902	231,996	0.3
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	50,608 1銘柄	1,902 231,996	< 0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	59,237	4,934	601,607	0.7
WAREHOUSES DE PAUW SCA	32,394	4,677	570,304	0.6
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	91,631 2銘柄	9,612 1,171,911	< 1.3%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	48,331	6,432	784,293	0.9
KLEPIERRE	891,349	26,063	3,177,606	3.5

ファンド名	2019年6月26日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
COVIVIO	千口	千ユーロ	千円	%
	195,484	17,925	2,185,523	2.4
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,135,164 3銘柄	50,421 6,147,423	< 6.8%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	643,858	9,071	1,106,053	1.2
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	643,858 1銘柄	9,071 1,106,053	< 1.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	814.15	8,320	1,014,449	1.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	472,059	5,801	707,331	0.8
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,286,209 2銘柄	14,122 1,721,780	< 1.9%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,207.47 9銘柄	85,130 10,379,166	<11.5%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	113,532,774 64銘柄	- 87,427,005	<96.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月26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。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第6期（決算日 2019年5月8日）

（作成対象期間 2018年5月9日～2019年5月8日）

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）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と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	先進国通貨建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

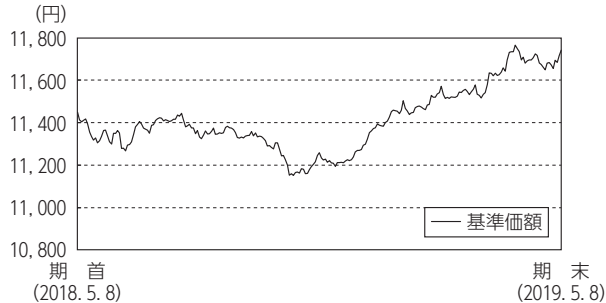
大和投資信託

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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	%	円	%	%	%
(期 首) 2018年 5月 8日	11,448	—	11,294	—	96.2	—
5月末	11,298	△ 1.3	11,262	△ 0.3	96.7	—
6月末	11,389	△ 0.5	11,299	0.0	97.5	—
7月末	11,347	△ 0.9	11,247	△ 0.4	97.5	—
8月末	11,331	△ 1.0	11,263	△ 0.3	97.8	—
9月末	11,304	△ 1.3	11,190	△ 0.9	98.7	—
10月末	11,232	△ 1.9	11,161	△ 1.2	92.2	—
11月末	11,292	△ 1.4	11,194	△ 0.9	93.5	—
12月末	11,457	0.1	11,349	0.5	97.7	—
2019年 1月末	11,540	0.8	11,401	0.9	98.1	—
2月末	11,533	0.7	11,389	0.8	98.4	—
3月末	11,747	2.6	11,600	2.7	97.1	—
4月末	11,683	2.1	11,522	2.0	97.6	—
(期 末) 2019年 5月 8日	11,740	2.6	11,568	2.4	96.5	—

(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、円ヘッジ) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、F T S E Fixed Income LLC により運営されている債券インデックスです。同指数は F T S E Fixed Income LLC 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 Fixed Income LLC が有しています。

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

(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注 5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注 6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,448円 期末：11,740円 騰落率：2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入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 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首より、金利はレンジ内での推移となりました。2018年9月からは、リスク資産の価格が堅調に推移し、金利はいったん上昇しました。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B (米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。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

◆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。

《今後の運用方針》

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	14 (13)
(その他)	(0)
合 計	14

(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。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年5月9日から2019年5月8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 1,860	千アメリカ・ドル 1,886 (ー)
		社債券	—	— (30)
	カナダ	地方債証券	千カナダ・ドル 148	千カナダ・ドル — (ー)
		特殊債券	176	35 (ー)
	国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 118 (ー)
		ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ — (ー)
ユーロ (ベルギー)		国債証券	千ユーロ 34 (ー)	

			買付額	売付額
外	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 503	千ユーロ 449 (ー)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 988	千ユーロ 927 (ー)
国	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 1,149	千ユーロ 1,103 (ー)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 2,676	千ユーロ 2,515 (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) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

買 付		期 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/11/15	63,134	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/11/15	79,784
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/5/31	62,033	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/5/31	63,412
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	58,398	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.65% 2020/11/1	59,781
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.35% 2022/4/15	55,455	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.25% 2026/11/25	57,279
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.25% 2026/11/25	52,313	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	50,638
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.65% 2020/11/1	44,587	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.15% 2020/7/30	42,145
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.4% 2023/10/31	41,444	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.4% 2023/10/31	41,241
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.5% 2027/4/30	40,418	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.35% 2022/4/15	40,597
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.15% 2020/7/30	27,817	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.5% 2027/4/30	32,684
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1	24,644	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1	24,902

(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）

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	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 985	千アメリカ・ドル 993	千円 109,528	% 23.6	% —	% 11.7	% 11.9	% —
カナダ	千カナダ・ドル 397	千カナダ・ドル 412	33,746	7.3	—	5.9	—	1.3
イギリス	千イギリス・ポンド 135	千イギリス・ポンド 164	23,638	5.1	—	5.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 2,800	千スウェーデン・クローネ 2,878	33,050	7.1	—	2.1	5.1	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,300	千メキシコ・ペソ 2,212	12,813	2.8	—	2.8	—	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 30	千ユーロ 34	4,286	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 40	千ユーロ 49	6,125	1.3	—	1.3	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 310	千ユーロ 320	39,491	8.5	—	8.5	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 55	千ユーロ 80	9,870	2.1	—	2.1	—	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 583	千ユーロ 667	82,263	17.7	—	11.0	6.7	—
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 747	千ユーロ 758	93,492	20.1	—	3.8	16.3	—
ユーロ (小計)	1,765	1,910	235,530	50.7	—	27.7	23.0	—
合 計	—	—	448,307	96.5	—	55.3	39.9	1.3

(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) 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	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	500	490	54,039	2023/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	10	9	1,095	2021/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	40	50	5,565	2039/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	325	334	36,857	2045/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	110	108	11,969	2027/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄			985	993	109,528	
カナダ		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.4000	35	35	2,867	2019/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	15	16	1,312	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	17	19	1,554	2045/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	150	156	12,783	2028/06/02
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	140	146	11,964	2028/12/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	40	39	3,264	2020/04/02	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄			397	412	33,746	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 70	千イギリス・ポンド 74	10,746	2025/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	65	89	12,891	2045/01/22
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			135	164	23,638	
スウェーデン		Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 2,000	千スウェーデン・クローネ 2,049	23,522	2021/09/15
		Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	800	829	9,527	2024/10/02
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			2,800	2,878	33,050	
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	千メキシコ・ペソ 2,300	千メキシコ・ペソ 2,212	12,813	2027/06/03
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			2,300	2,212	12,813	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	千ユーロ 10	千ユーロ 11	1,469	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	20	22	2,817	2045/02/18
国 小 計	銘柄数 金 額	2銘柄			30	34	4,286	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	千ユーロ 10	千ユーロ 10	1,289	2047/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	30	39	4,836	2034/06/22
国 小 計	銘柄数 金 額	2銘柄			40	49	6,125	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	千ユーロ 220	千ユーロ 223	27,585	2026/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	90	96	11,905	2027/05/25
国 小 計	銘柄数 金 額	2銘柄			310	320	39,491	

		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(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	% 4. 7500 2. 5000	千ユーロ 20 35	千ユーロ 29 51	千円 3, 578 6, 292	2028/07/04 2044/07/04
国 小 計	銘柄数 金 額	2銘柄			55	80	9, 870	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1. 9500 1. 5000 1. 4000 4. 2000 4. 4000 5. 1500	千ユーロ 60 210 70 8 210 25	千ユーロ 66 223 73 11 251 40	8, 148 27, 588 9, 092 1, 382 31, 021 5, 030	2026/04/30 2027/04/30 2028/04/30 2037/01/31 2023/10/31 2044/10/31
国 小 計	銘柄数 金 額	6銘柄			583	667	82, 263	
ユーロ(イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1. 3500 2. 0000 0. 6500 5. 0000 4. 7500	千ユーロ 430 80 185 22 30	千ユーロ 434 80 179 27 36	53, 598 9, 910 22, 106 3, 372 4, 504	2022/04/15 2025/12/01 2023/10/15 2034/08/01 2044/09/01
国 小 計	銘柄数 金 額	5銘柄			747	758	93, 492	
通貨小計		19銘柄			1, 765	1, 910	235, 530	
合 計	銘柄数 金 額	35銘柄					448, 307	

(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5月8日現在		
項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 448,307	% 96.4
コール・ローン等、その他	16,690	3.6
投資信託財産総額	464,998	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イギリス・ポンド＝144.00円、1スウェーデン・クローネ＝11.48円、1メキシコ・ペソ＝5.79円、1ユーロ＝123.29円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（454,659千円）の投資信託財産総額（464,998千円）に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月8日現在	
項 目	当 期 末
(A)資産	917,316,176円
コール・ローン等	7,348,971
公社債（評価額）	448,307,766
未収入金	457,965,791
未収利息	3,228,071
前払費用	465,577
(B)負債	452,658,480
未払金	452,658,450
その他未払費用	30
(C)純資産総額（A－B）	464,657,696
元本	395,790,798
次期繰越損益金	68,866,898
(D)受益権総口数	395,790,798口
1万口当り基準価額（C／D）	11,740円

- *期首における元本額は387,616,889円、当作成期間中における追加設定元本額は408,057,843円、同解約元本額は399,883,934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、ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）48,881,566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）103,157,867円、ダイワ外国3資産アロケーション・ファンド（部分為替ヘッジあり）243,751,365円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は11,740円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日	
項 目	当 期
(A)配当等収益	10,396,227円
受取利息	10,403,781
支払利息	△ 7,554
(B)有価証券売買損益	5,223,836
売買益	59,857,151
売買損	△ 54,633,315
(C)先物取引等損益	15
取引益	15
(D)その他費用	△ 618,457
(E)当期損益金（A＋B＋C＋D）	15,001,621
(F)前期繰越損益金	56,133,186
(G)解約差損益金	△ 55,614,066
(H)追加信託差損益金	53,346,157
(I)合計（E＋F＋G＋H）	68,866,898
次期繰越損益金（I）	68,866,898

- (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。

ダイワ先進国債券マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2018年10月17日）

（作成対象期間 2017年10月18日～2018年10月17日）

ダイワ先進国債券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と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	先進国通貨建ての債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

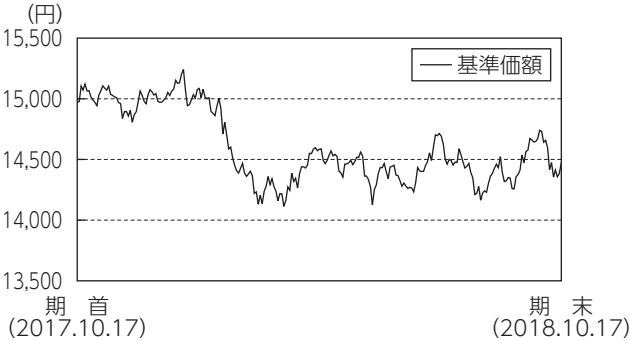
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)	騰落率	公 社 債 組入比率		債券先物率	
	円	騰落率			%	%	%	%
(期首)2017年10月17日	14,973	—	15,578	—	97.7	—	—	—
10月末	14,943	△0.2	15,672	0.6	97.5	—	—	—
11月末	14,894	△0.5	15,664	0.6	97.5	—	—	—
12月末	15,128	1.0	15,857	1.8	97.5	—	—	—
2018年 1 月末	14,862	△0.7	15,488	△0.6	97.4	—	—	—
2 月末	14,367	△4.0	15,126	△2.9	97.6	—	—	—
3 月末	14,319	△4.4	15,217	△2.3	97.5	—	—	—
4 月末	14,530	△3.0	15,385	△1.2	97.8	—	—	—
5 月末	14,251	△4.8	14,983	△3.8	97.9	—	—	—
6 月末	14,310	△4.4	15,186	△2.5	96.7	—	—	—
7 月末	14,475	△3.3	15,321	△1.7	96.8	—	—	—
8 月末	14,392	△3.9	15,349	△1.5	96.9	—	—	—
9 月末	14,672	△2.0	15,550	△0.2	97.0	—	—	—
(期末)2018年10月17日	14,473	△3.3	15,261	△2.0	97.6	—	—	—

(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。
(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：14,973円 期末：14,473円 騰落率：△3.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入は基準価額のプラス要因となりましたが、債券価格がおおむね下落したことで投資している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、基準価額は下落しました。

◆ 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横ばいから上昇となりました。

米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや、E C B (欧州中央銀行) が政策金利を低位に維持する方針を示したことなどは、金利の低下材料となりました。一方、米国やカナダで複数回利上げが行なわれたことや、日本およびユーロ圏などにおいて金融政策の正常化観測が高まったことなどが、金利の上昇材料となりました。また、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことなども、金利の上昇材料となりました。

○ 為替相場

為替相場は、当作成期を通して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、米ドル円などはおおむね横ばいで推移しました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は上昇傾向となりました。4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。また、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で円安傾向となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府 (州政府を含む。)、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デューレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

◆ ポートフォリオについて

通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨、組入比率をコントロールしました。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府 (州政府を含む。)、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券の組み入れを維持しました。ポートフォリオの修正デューレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じた対応をとりました。

◆ 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》

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ 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)	24 (24)
(その他)	(0)
合 計	24

(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

(2017年10月18日から2018年10月17日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 162	千アメリカ・ドル 621 (ー)
		社債券	—	55 (50)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 184	千カナダ・ドル 752 (ー)
		地方債証券	—	136 (ー)
		社債券	39	— (40)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 197	千オーストラリア・ドル 560 (ー)
		特殊債券	—	233 (ー)
		社債券	—	— (100)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 65	千イギリス・ポンド 403 (ー)
		社債券	—	— (60)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ —	千メキシコ・ペソ 789 (ー)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 50 (ー)
		国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 72 (ー)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 64	千ユーロ 80 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 43 (ー)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 70	千ユーロ 168 (ー)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 39	千ユーロ 243 (ー)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 175	千ユーロ 658 (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) (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 3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年10月18日から2018年10月17日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1%	2027/6/1	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25%	2025/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.5%	2023/4/21	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2%	2025/12/1
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75%	2023/5/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625%	2026/2/15
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.3%	2026/10/31	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25%	2025/6/1
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5%	2026/5/25	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25%	2021/4/30
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.75%	2019/7/22	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.75%	2019/7/22
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625%	2026/2/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75%	2023/5/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25%	2029/4/21	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5%	2020/3/1
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.45%	2022/9/15	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25%	2029/4/21
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.693%	2020/4/2	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5%	2021/1/22
		千円			千円
		16,020			20,388
		11,269			19,127
		9,289			18,212
		8,964			17,727
		8,511			17,506
		8,337			16,501
		5,299			13,712
		5,177			12,663
		5,041			11,994
		3,353			11,793

(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）

作 成 期 区 分	当 額 面 金 額	期				末			
		評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
アメリカ	千アメリカ・ドル 293	千アメリカ・ドル 277	千円 31,162	% 19.3	% —	% 6.7	% 11.8	% 0.8	
カナダ	千カナダ・ドル 357	千カナダ・ドル 365	千円 31,720	19.6	—	10.7	6.8	2.1	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 365	千オーストラリア・ドル 393	千円 31,556	19.5	—	12.5	5.0	2.1	
イギリス	千イギリス・ポンド 190	千イギリス・ポンド 194	千円 28,898	17.9	—	7.0	7.4	3.4	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 500	千メキシコ・ペソ 482	千円 2,888	1.8	—	1.8	—	—	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 31	千ユーロ 40	千円 5,263	3.3	—	3.3	—	—	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 15	千ユーロ 15	千円 1,952	1.2	—	1.2	—	—	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 20	千ユーロ 21	千円 2,799	1.7	—	—	1.7	—	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 70	千ユーロ 70	千円 9,151	5.7	—	2.8	2.9	—	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 93	千ユーロ 93	千円 12,192	7.5	—	3.7	3.9	—	
ユーロ (小計)	千円 229	千円 240	千円 31,359	19.4	—	10.9	8.5	—	
合 計	—	—	千円 157,584	97.6	—	49.7	39.5	8.4	

(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	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									
アメリカ		United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond RABOBANK NEDERLAND		国	債	証	券	1.7500	70	千アメリカ・ドル	66	千アメリカ・ドル	千円	7,446																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										

ダイワ先進国債券マザーファンド

当		期				末			
区 分		銘 柄 数 額	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	3銘柄	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
			20	20	2,651	2021/07/30			
			1.3000	35	34	4,538	2026/10/31		
			0.4000	15	15	1,960	2022/04/30		
国 小 計	銘 柄 数 額				70	70	9,151		
ユーロ(イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4銘柄	国 債 証 券	1.4500	千ユーロ	千ユーロ	4,996	2022/09/15	
			0.6500	10	9	1,277	2020/11/01		
			2.7000	3	2	323	2047/03/01		
			4.5000	40	42	5,595	2024/03/01		
国 小 計	銘 柄 数 額				93	93	12,192		
通貨小計	銘 柄 数 額								
合 計	銘 柄 数 額				229	240	31,359		
							157,584		

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

(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	157,584	97.5
コール・ローン等、その他	3,971	2.5
投資信託財産総額	161,556	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.41円、1カナダ・ドル＝86.86円、1オーストラリア・ドル＝80.27円、1イギリス・ポンド＝148.26円、1ノルウェー・クローネ＝13.80円、1メキシコ・ペソ＝5.99円、1ポーランド・ズロチ＝30.37円、1ユーロ＝130.14円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（161,401千円）の投資信託財産総額（161,556千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	173,494,870円
コール・ローン等	1,162,625
公社債(評価額)	157,584,788
未収入金	11,962,122
未収利息	1,344,568
前払費用	54,860
差入委託証拠金	1,385,907
(B) 負債	11,960,934
未払金	11,960,934
(C) 純資産総額(A－B)	161,533,936
元本	111,610,075
次期繰越損益金	49,923,861
(D) 受益権総口数	111,610,075口
1万口当り基準価額(C／D)	14,473円

* 期首における元本額は333,843,205円、当作成期間中における追加設定元本額は8,624,677円、同解約元本額は230,857,807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、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）111,610,075円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,473円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月18日 至2018年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,872,859円
受取利息	10,869,101
その他収益金	4,302
支払利息	△ 544
(B) 有価証券売買損益	△ 32,166,210
売買益	7,316,862
売買損	△ 39,483,072
(C) その他費用	△ 637,365
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 21,930,716
(E) 前期繰越損益金	166,014,357
(F) 解約差損益金	△ 98,242,103
(G) 追加信託差損益金	4,082,323
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	49,923,861
次期繰越損益金(H)	49,923,861

(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。

《お知らせ》
■運用において参照している指数の名称変更について
「シティ世界国債インデックス」を「FTSE世界国債インデックス」に変更しました。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2019年3月11日）

（作成対象期間 2018年9月11日～2019年3月11日）

ダイワ海外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	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

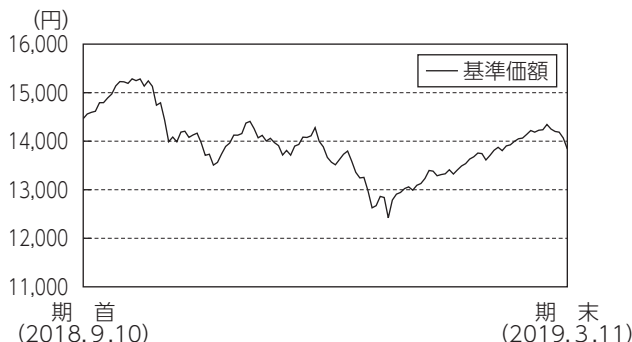
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	MSCIコクサイ指数(円換算)	騰 落 率	株 組 入 比 率
	円	%	(参考指数)	%	%
(期首)2018年 9月10日	14,464	—	14,756	—	94.5
9月末	15,285	5.7	15,436	4.6	95.2
10月末	13,736	△ 5.0	14,059	△ 4.7	93.6
11月末	14,078	△ 2.7	14,346	△ 2.8	92.9
12月末	12,840	△11.2	12,826	△13.1	91.5
2019年 1月末	13,490	△ 6.7	13,633	△ 7.6	93.9
2月末	14,226	△ 1.6	14,446	△ 2.1	96.9
(期末)2019年 3月11日	13,840	△ 4.3	14,189	△ 3.8	96.9

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数(円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数(米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

(注4) 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：14,464円 期末：13,840円 騰落率：△4.3%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場では、英ポンドなどが対円で上昇(円安)した一方、ユーロなどが対円で下落(円高)するなどまちまちな結果となり、影響は軽微にとどまりました。しかし海外株式市況が、米中貿易摩擦や世界景気の減速に対する懸念、米国の追加利上げ観測などを背景に下落したため、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

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

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

○為替相場

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

当作成期首より、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。2018年10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B(米国連邦準備制度理事会)が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。特に英ポンドは、E U(欧州連合)からの合意なしでの離脱への懸念が後退したことなどを受けて、上昇が大きくなりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ(S & P社クオリティ・ランキング等)や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

◆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アジア・オセアニア地域のウェイトが高く、米国地域のウェイトが低いという違いがあります。参考指数は海外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》

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ(S & P社クオリティ・ランキング等)や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行う方針です。

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、 「S & P」、 「S&P Capital IQ Quality Rankings」、 「S&P Capital IQ International Quality Rankings」はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和証券投資信託委託株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、いかなる意思表示等を行なうものではありません。スタンダード&プアーズは、大和証券投資信託委託株式会社や本商品の投資家およびその他いかなる者に対しても、S&P Capital IQ Quality RankingsおよびS&P Capital IQ International Quality Rankingsその付随データの利用による効果に対して、明示的にも暗示的にも何ら保証等を行なうものではありません。スタンダード&プアーズは、S&P Capital IQ Quality RankingsおよびS&P Capital IQ International Quality Rankingsの利用や投資目的への適合性やその販売性等に関し、一切の保証等を行なうものではないことを明示的に表明しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	13円 (13)
有価証券取引税 (株式)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	97 (97)
合 計	117

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

■ 売買および取引の状況

株 式

(2018年9月11日から2019年3月11日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 2.55 (-)	千アメリカ・ドル 17 (-)	百株 4.35	千アメリカ・ドル 58
	オーストラリア	百株 30 (-)	千オーストラリア・ドル 7 (-)	百株 14.8	千オーストラリア・ドル 39
国	香港	百株 195 (-)	千香港ドル 360 (-)	百株 238	千香港ドル 510

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	シンガポール	百株 139 (-)	千シンガポール・ドル 29 (-)	百株 298.62	千シンガポール・ドル 27
	台湾	百株 140 (-)	千台湾ドル 949 (-)	百株 90	千台湾ドル 901
	イギリス	百株 24.1 (-)	千イギリス・ポンド 37 (-)	百株 6.5	千イギリス・ポンド 5
	スイス	百株 5 (-)	千スイス・フラン 7 (-)	百株 0.9	千スイス・フラン 22
	デンマーク	百株 3.5 (-)	千デンマーク・クローネ 104 (-)	百株 6	千デンマーク・クローネ 187
	韓国	百株 23 (-)	千韓国ウォン 133,757 (-)	百株 11.68	千韓国ウォン 34,407
国	ユーロ (フランス)	百株 0.9 (-)	千ユーロ 6 (-)	百株 7.5	千ユーロ 30
	ユーロ (ドイツ)	百株 2.8 (-)	千ユーロ 28 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (スペイン)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 15.2	千ユーロ 8
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 3.7 (-)	千ユーロ 34 (-)	百株 22.7	千ユーロ 39

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) (-)内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2018年9月11日から2019年3月11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
HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		0.41	5,034	12,280	NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		0.6	3,149	5,248
GLAXOSMITHKLINE PLC (イギリス)		2.04	4,455	2,184	BOEING CO/THE (アメリカ)		0.065	2,728	41,970
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		1.05	4,184	3,984	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN (スイス)		0.09	2,564	28,498
KIA MOTORS CORP (韓国)		0.79	2,669	3,379	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)		2	2,493	1,246
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.1	2,593	25,932	POSCO DAEWOO CORP (韓国)		1.128	2,160	1,915
COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)		12.2	2,301	188	BNP PARIBAS (フランス)		0.37	2,076	5,612
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		0.35	1,803	5,151	SOCIETE GENERALE SA (フランス)		0.38	1,898	4,995
FORMOSA PLASTICS CORP (台湾)		4	1,661	415	POWERTECH TECHNOLOGY INC (台湾)		7	1,660	237
HKBN LTD (ケイマン諸島)		9	1,659	184	LYONDELLBASELL INDU-CL A (オランダ)		0.13	1,560	12,005
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)		1	1,432	1,432	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		2	1,558	779

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘 柄	期 首		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
BOEING CO/THE	0.65	—	—	—	資本財・サービス		
JPMORGAN CHASE & CO	1.3	1.3	13	1,485	金融		
CISCO SYSTEMS INC	8	8	40	4,532	情報技術		
LYONDELLBASELL INDU-CL A	1.3	—	—	—	素材		
COCA-COLA CO/THE	5.2	5.2	23	2,586	生活必需品		
EXXON MOBIL CORP	5.4	5.4	42	4,733	エネルギー		
JOHNSON & JOHNSON	1.1	1.1	15	1,684	ヘルスケア		
ABBVIE INC	1.2	—	—	—	ヘルスケア		
LOCKHEED MARTIN CORP	0.4	0.4	12	1,335	資本財・サービス		
MCDONALD'S CORP	1.05	1.05	18	2,091	一般消費財・サービス		
MERCK & CO. INC.	3.6	3.6	28	3,187	ヘルスケア		
PFIZER INC	5.1	5.1	20	2,313	ヘルスケア		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2.1	2.1	20	2,292	生活必需品		
AT&T INC	8	10	29	3,324	コミュニケーション・サービス		
MARATHON PETROLEUM CORP	2	2	11	1,275	エネルギー		
WALMART INC	2.3	2.3	22	2,490	生活必需品		
AMERICAN EXPRESS CO	1.8	1.8	19	2,156	金融		
EMERSON ELECTRIC CO	1.2	—	—	—	資本財・サービス		
AMGEN INC	—	0.55	9	1,103	ヘルスケア		
MICROSOFT CORP	5.4	5.4	59	6,620	情報技術		
アメリカ・ドル株数、金額 通 貨 計銘柄数<比率>	57.1 19銘柄	55.3 16銘柄	389	43,216 <31.9%>			
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円			
ROYAL BANK OF CANADA	2.4	2.4	24	2,039	金融		
カナダ・ドル株数、金額 通 貨 計銘柄数<比率>	2.4 1銘柄	2.4 1銘柄	24	2,039 <1.5%>			
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
ALUMINA LTD	120	150	38	2,970	素材		
WESTPAC BANKING CORP	6.5	—	—	—	金融		

銘 柄	期 首		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	百株	百株	千	千円			
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	2.3	—	千	—	金融		
SUNCORP GROUP LTD	6	—	千	—	金融		
オーストラリア・ドル 株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	134.8 4銘柄	150 1銘柄	38 —	2,970 < 2.2%>			
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	—	75	63	901	コミュニケーション・サービス		
CHINA GAS HOLDINGS LTD	30	—	—	—	公益事業		
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	140	—	—	—	エネルギー		
TENCENT HOLDINGS LTD	1	—	—	—	コミュニケーション・サービス		
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	15	—	—	—	ヘルスケア		
HKBN LTD	—	90	113	1,607	コミュニケーション・サービス		
SANDS CHINA LTD	48	68	257	3,631	一般消費財・サービス		
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	10	—	—	—	一般消費財・サービス		
WYNN MACAU LTD	32	—	—	—	一般消費財・サービス		
香 港 ド ル 株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	276 7銘柄	233 3銘柄	434 —	6,141 < 4.5%>			
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円			
GENTING SINGAPORE LTD	130	—	—	—	一般消費財・サービス		
COMFORTDELGRO CORP LTD	—	122	29	2,399	資本財・サービス		
BREADTALK GROUP LTD	151.62	—	—	—	一般消費財・サービス		
シンガポール・ドル 株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	281.62 2銘柄	122 1銘柄	29 —	2,399 < 1.8%>			
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円			
FORMOSA PLASTICS CORP	30	70	728	2,613	素材		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	160	240	1,066	3,829	金融		
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	140	160	1,147	4,118	コミュニケーション・サービス		
POWERTECH TECHNOLOGY INC	70	—	—	—	情報技術		

ダイワ海外好配当株マザーファンド

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	百株	百株	千台湾ドル	千円	情報技術 資本財・サービス
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	30	10	230	825	
	270	270	803	2,883	
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	700 6銘柄	750 5銘柄	3,975 <1.27%>	
(イギリス)	百株	百株	千イリス・ポンド	千円	エネルギー 金融 ヘルスケア 素材 コミュニケーション・サービス 生活必需品 金融 資本財・サービス 生活必需品 素材
BP PLC	43.8	43.8	23	3,367	
PRUDENTIAL PLC	9.5	9.5	14	2,074	
GLAXOSMITHKLINE PLC	8	28.4	42	6,180	
RIO TINTO PLC	2	2	8	1,185	
WPP PLC	6.5	—	—	—	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.5	1.5	9	1,329	
3I GROUP PLC	10.3	10.3	9	1,396	
ASHTREAD GROUP PLC	7	7	13	1,910	
IMPERIAL BRANDS PLC	5.5	5.5	14	2,070	
MONDI PLC	4.5	8.2	14	2,070	
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	98.6 10銘柄	116.2 9銘柄	150 <15.9%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	ヘルスケア 生活必需品 金融 資本財・サービス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.9	—	—	—	
NESTLE SA-REG	1.7	1.7	15	1,734	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	—	5	5	651	
FISCHER (GEORG)-REG	0.1	0.1	8	987	
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.7 3銘柄	6.8 3銘柄	30 < 2.5%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	ヘルスケア
NOVO NORDISK A/S-B	2.5	—	—	—	
デンマーク・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.5 1銘柄	— —	— < — %>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	資本財・サービス 生活必需品
INTRUM AB	3	3	81	964	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	5.5	5.5	143	1,694	
スウェーデン・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8.5 2銘柄	8.5 2銘柄	225 < 2.0%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	一般消費財・サービス 一般消費財・サービス ヘルスケア エネルギー 資本財・サービス 情報技術 コミュニケーション・サービス
KIA MOTORS CORP	—	7.9	26,583	2,597	
HYUNDAI MOTOR CO	—	4.1	49,200	4,806	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	0.4	—	—	—	
S-OIL CORP	1	1	9,630	940	
POSCO DAEWOO CORP	11.28	—	—	—	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6.5	17	74,460	7,274	
SK TELECOM	—	0.5	12,600	1,231	
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	19.18 4銘柄	30.5 5銘柄	172,473 <12.4%>	
ユーロ (アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	素材
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	3.8	3.8	9	1,157	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3.8 1銘柄	3.8 1銘柄	9 < 0.9%>	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	生活必需品
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	4.5	4.5	10	1,247	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4.5 1銘柄	4.5 1銘柄	10 < 0.9%>	
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	金融
KBC GROUP NV	2	2	11	1,494	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2 1銘柄	2 1銘柄	11 < 1.1%>	

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千ユーロ	千円	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	金融 金融 金融 一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	3.7	—	—	—	
SOCIETE GENERALE SA	3.8	—	—	—	
AXA SA	5	5	10	1,369	
RENAULT SA	—	0.9	5	641	国小計
株数、金額 銘柄数<比率>	12.5 3銘柄	5.9 2銘柄	16 < 1.5%>	2,010	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス 公益事業 素材 金融 一般消費財・サービス 不動産
SIEMENS AG-REG	0.65	0.65	6	770	
E.ON SE	20	20	19	2,423	
BASF SE	1.3	1.3	8	1,075	
ALLIANZ SE-REG	—	1	19	2,440	
DAWLER AG-REGISTERED SHARES	—	1.8	9	1,123	
DEUTSCHE WOHNEN SE	2	2	8	1,060	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	23.95 4銘柄	26.75 6銘柄	71 < 6.6%>	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	金融
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	15.2	—	—	—	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	15.2 1銘柄	— —	— < — %>	
ユーロ (その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2.8	2.8	7	941	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.8 1銘柄	2.8 1銘柄	7 < 0.7%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	64.75 12銘柄	45.75 12銘柄	126 <11.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,648.15 71銘柄	1,520.45 58銘柄	— <96.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の中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11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 131,251	% 96.9
コール・ローン等、その他	4,219	3.1
投資信託財産総額	135,471	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中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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.95円、1カナダ・ドル＝82.62円、1オーストラリア・ドル＝77.96円、1香港ドル＝14.13円、1シンガポール・ドル＝81.60円、1台湾ドル＝3.59円、1イギリス・ポンド＝143.89円、1スイス・フラン＝110.06円、1デンマーク・クローネ＝16.70円、1ノルウェー・クローネ＝12.69円、1スウェーデン・クローネ＝11.77円、100韓国ウォン＝9.77円、1ユーロ＝124.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（135,379千円）の投資信託財産総額（135,471千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	135,471,342円
コール・ローン等	3,385,048
株式(評価額)	131,251,843
未収配当金	834,451
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	135,471,342
元本	97,881,224
次期繰越損益金	37,590,118
(D) 受益権総口数	97,881,224口
1万口当り基準価額(C／D)	13,840円

* 期首における元本額は99,405,073円、当作成期間中における追加設定元本額は10,966,516円、同解約元本額は12,490,365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、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり) 42,914,731円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 54,966,493円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,840円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月11日 至2019年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,040,041円
受取配当金	2,028,448
受取利息	12,106
支払利息	△ 513
(B) 有価証券売買損益	△ 6,553,980
売買益	4,738,550
売買損	△11,292,530
(C) その他費用	△ 967,037
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 5,480,976
(E) 前期繰越損益金	44,375,245
(F) 解約差損益金	△ 5,497,635
(G) 追加信託差損益金	4,193,484
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	37,590,118
次期繰越損益金(H)	37,590,118

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

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

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第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ＲＥＩＴ・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

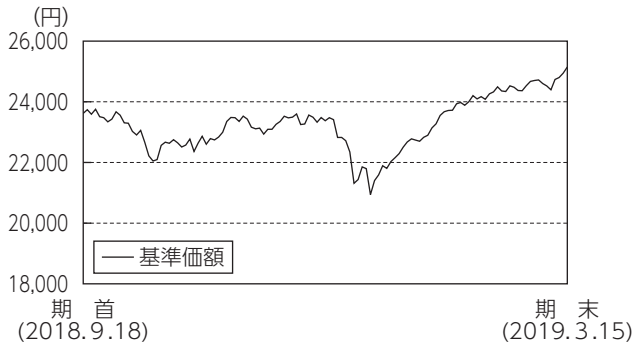
大和投資信託

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く
投資を行いました。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けるとみ
られる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代
替需要が期待される域内主要都市のオフィス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	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)
国	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	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)
国	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)
	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)
国	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)
国	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 計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,414,875 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 銘柄数<比率>	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 銘柄数<比率>	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 銘柄数<比率>	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 銘柄数<比率>	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 銘柄数<比率>	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 銘柄数<比率>	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 銘柄数<比率>	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 銘柄数<比率>	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
(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】SRI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、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）234,428,712円、DC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、DC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SMA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
(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。