

ダイワ・バランス3資産
(外債・海外リート・好配当日本株)
(愛称：3つの恵み)

運用報告書 (全体版)

第59期 (決算日 2019年5月15日)

第60期 (決算日 2019年8月15日)

(作成対象期間 2019年2月16日～2019年8月15日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	海外の公社債、不動産投資信託証券およびわが国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と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せん。	
主要投資対象	ベビーファンド	①ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券 ②ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券 ③ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
組入制限	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	ダイワ好配当日本株マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の公社債、リート（不動産投資信託）およびわが国の株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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/>

<3039(5717)>

最近10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)		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		T O P I X		株式 組入比率	株式 先物比率	公社債 組入比率	債券 先物比率	投資信託 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						
51期末(2017年5月15日)	円 10,636	円 120	% 0.7	14,857	% 1.7	19,575	△ 0.9	1,580.00	% 1.7	31.1	% -	32.2	% -	% 32.0	百万円 273
52期末(2017年8月15日)	10,727	120	2.0	15,073	1.5	19,745	0.9	1,616.21	2.3	31.1	0.5	32.1	-	31.7	269
53期末(2017年11月15日)	11,279	120	6.3	15,567	3.3	20,885	5.8	1,744.01	7.9	30.7	0.8	32.3	-	32.3	277
54期末(2018年2月15日)	10,641	120	△4.6	14,898	△4.3	18,082	△13.4	1,719.27	△1.4	31.3	1.1	32.5	-	31.0	249
55期末(2018年5月15日)	10,896	120	3.5	15,094	1.3	19,712	9.0	1,805.15	5.0	31.6	1.1	31.9	-	32.0	255
56期末(2018年8月15日)	10,599	120	△1.6	14,921	△1.1	20,902	6.0	1,698.03	△5.9	30.8	0.4	32.6	-	32.0	246
57期末(2018年11月15日)	10,442	120	△0.3	15,157	1.6	21,167	1.3	1,638.97	△3.5	29.0	0.9	33.2	-	32.4	237
58期末(2019年2月15日)	10,184	120	△1.3	15,155	△0.0	21,647	2.3	1,577.29	△3.8	31.7	-	32.2	-	31.9	232
59期末(2019年5月15日)	10,081	120	0.2	15,238	0.5	22,160	2.4	1,544.15	△2.1	31.4	-	32.4	-	31.8	227
60期末(2019年8月15日)	9,740	120	△2.2	15,482	1.6	21,664	△ 2.2	1,483.85	△3.9	30.7	-	32.8	-	32.0	214

(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) 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4) 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5) 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6) 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。

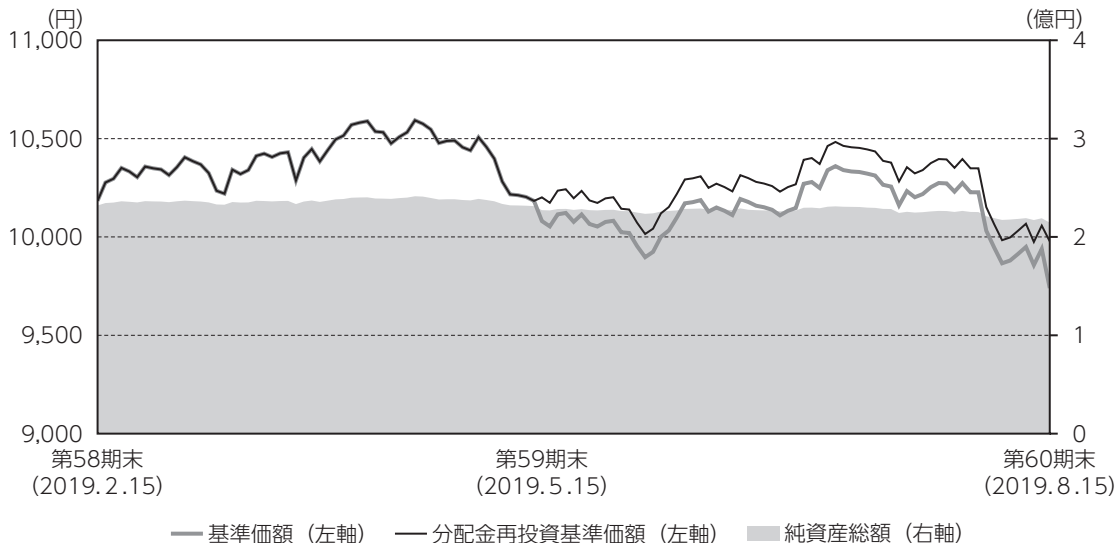
(注7) 先物比率は買建比率 - 売建比率です。

(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。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第59期首：10,184円

第60期末：9,740円（既払分配金240円）

騰落率：△2.0%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.6%	33.5%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	2.6%	33.2%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△8.2%	32.3%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよびわが国の株式に投資した結果、国内株式市況が下落したことなどにより、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株)

	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)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 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					
第59期	(期首) 2019年2月15日	円 10,184	% -	15,155	% -	21,647	% -	1,577.29	% -	% 31.7	% -	% 32.2	% -	% 31.9
	2月末	10,314	1.3	15,259	0.7	21,719	0.3	1,607.66	1.9	32.0	-	32.3	-	32.0
	3月末	10,441	2.5	15,400	1.6	22,521	4.0	1,591.64	0.9	30.7	-	32.4	-	32.2
	4月末	10,457	2.7	15,371	1.4	22,459	3.8	1,617.93	2.6	31.2	-	32.2	-	32.0
	(期末) 2019年5月15日	10,201	0.2	15,238	0.5	22,160	2.4	1,544.15	△2.1	31.4	-	32.4	-	31.8
第60期	(期首) 2019年5月15日	10,081	-	15,238	-	22,160	-	1,544.15	-	31.4	-	32.4	-	31.8
	5月末	9,954	△1.3	15,355	0.8	21,832	△1.5	1,512.28	△2.1	30.1	-	33.0	-	32.0
	6月末	10,147	0.7	15,487	1.6	21,916	△1.1	1,551.14	0.5	31.4	-	32.9	-	31.7
	7月末	10,227	1.4	15,525	1.9	22,475	1.4	1,565.14	1.4	31.6	-	32.7	-	32.0
	(期末) 2019年8月15日	9,860	△2.2	15,482	1.6	21,664	△2.2	1,483.85	△3.9	30.7	-	32.8	-	32.0

(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

(2019.2.16~2019.8.15)

■ 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、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2019年内は利上げを行わない見通しであると示されたことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。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に前向きな姿勢を示したことなどから、金利の低下が続きま

■ 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期待などを反映し、上昇しました。欧州においては、EU（欧州連合）離脱の影響に対する不透明感などから英国は軟調でしたが、好調なオフィス市況などからドイツが底堅く推移しました。アジア・オセアニアでは、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が、デモの影響から香港は横ばいとなりました。

■ 国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米中閣僚級協議の開催などにより通商協議の進展期待が高まり、上昇しました。上昇一服後は一進一退で推移したものの、2019年5月に入り、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。下落一巡後は、世界景気の動向などに不透明感があるものの、6月末に開催された米中首脳会談で一定の成果が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は横ばい圏で推移しました。8月に入ると、トランプ米国大統領が新たな追加関税の方針を示したこと、中国およびドイツの景気指標が悪化したことなどを受けて、株価は下落しました。

■ 為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落（円高）しました。

当作成期首より、為替相場はおおむね横ばいで推移しました。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に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよびわが国の株式に投資します。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の3分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド…純資産総額の3分の1
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の3分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

現在の株価は悪材料を相応に織り込んだ水準と思われること、東証一部の平均PBR（株価純資産倍率）が1倍に近づき割安感が高まったことなどから、目先は次第に株価の落ち着きどころを探る展開になると想定しています。依然として懸念材料は多く、短期的には上下に振れやすい相場状況が続くと思われませんが、さらなる円高がなければ上昇基調へ転ずると考えています。業種配分については、為替や金利、資源価格などの変動を注視しながら機動的な対応を行います。以上から、株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。また、個別銘柄については、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、成長性、企業の本質的価値、株価の割安性などを総合的に判断しながら銘柄を選定して投資する方針です。

ポートフォリオについて

(2019.2.16~2019.8.15)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよびわが国の株式に投資しました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の3分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド…純資産総額の3分の1
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の3分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

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

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

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、香港の商業施設リートやオーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

株式組入比率は、当作成期を通して90%程度以上で推移させました。

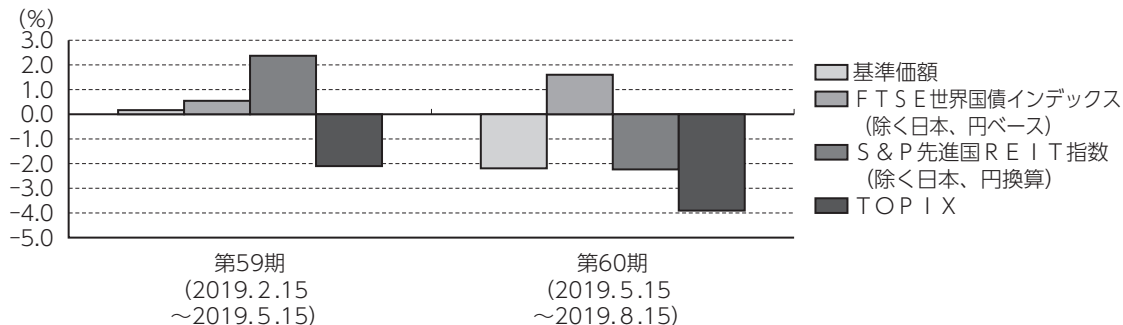
業種構成は、化学、金属製品、情報・通信業などの組入比率を引き上げる一方、銀行業、石油・石炭製品、建設業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、卸売業、化学、情報・通信業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの水準などからT O K A Iホールディングス、第一工業製薬、パルグループH L D G Sなどを新規に組み入れました。一方で、業績見通しの相対感や株主還元姿勢の変化、バリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから昭和電工、住友化学、セブン&アイ・H L D G Sなどを売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第59期	第60期
	2019年2月16日 ~2019年5月15日	2019年5月16日 ~2019年8月15日
当期分配金（税込み）（円）	120	120
対基準価額比率（%）	1.18	1.22
当期の収益（円）	75	20
当期の収益以外（円）	44	99
翌期繰越分配対象額（円）	2,210	2,111

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 75.58円	✓ 20.90円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,622.61	1,623.51
(d) 分配準備積立金	✓ 632.61	✓ 587.30
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,330.81	2,231.72
(f) 分配金	120.00	120.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,210.81	2,111.72

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよびわが国の株式に投資します。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の3分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド…純資産総額の3分の1
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の3分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

米中通商摩擦の落ち着きどころが見えない中で、国内の企業業績は想定された水準にはあるものの先行きの不透明感を払拭する状況にはなく、国内株式市場は政治・経済のイベント次第では上にも下にも振れやすい局面が続くと想定されます。株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。また、個別銘柄については、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、成長性、企業のファンダメンタルズ、株価の割安性などを総合的に判断しながら銘柄を選定して投資する方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第59期～第60期 (2019.2.16～2019.8.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0.668%	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10,263円です。
（投 信 会 社）	(27)	(0.267)	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）	(38)	(0.374)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	3	0.027	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(2)	(0.016)	
（投資信託証券）	(1)	(0.011)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(1)	(0.008)	
そ の 他 費 用	3	0.024	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(1)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	75	0.728	

(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。

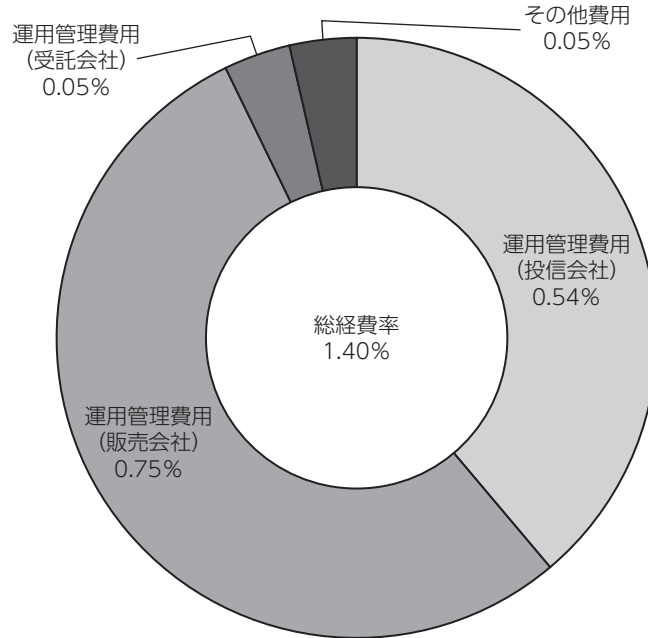
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.40%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2019年2月16日から2019年8月15日まで)

決算期	第59期～第60期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	352	600	3,791	6,400
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	-	-	3,083	7,800
ダイワ好配当日本株マザーファンド	75	200	466	1,200

(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

(2019年2月16日から2019年8月15日まで)

項目	第59期～第60期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	12,404,249千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,807,321千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.73

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワ好配当日本株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年2月16日から2019年8月15日まで)

区分	第59期～第60期					
	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 6,088	百万円 3,308	% 54.3	百万円 6,315	百万円 667	% 10.6
コール・ローン	74,603	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.4%

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

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年2月16日から2019年8月15日まで)

項目	第59期～第60期
売買委託手数料総額 (A)	63千円
うち利害関係人への支払額 (B)	23千円
(B)÷(A)	37.6%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種類	第58期末	第60期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	46,005	42,565	71,884
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	31,944	28,861	71,295
ダイワ好配当日本株マザーファンド	29,354	28,962	69,209

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年8月15日現在

項目	第60期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	71,884	33.0
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	71,295	32.7
ダイワ好配当日本株マザーファンド	69,209	31.7
コール・ローン等、その他	5,604	2.6
投資信託財産総額	217,994	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、8月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.05円、1カナダ・ドル=79.67円、1オーストラリア・ドル=71.66円、1香港ドル=13.53円、1シンガポール・ドル=76.34円、1ニュージーランド・ドル=68.29円、1イギリス・ポンド=127.88円、1デンマーク・クローネ=15.84円、1ノルウェー・クローネ=11.81円、1スウェーデン・クローネ=11.01円、1チェコ・コルナ=4.57円、1ポーランド・ズロチ=27.04円、1ユーロ=118.13円です。
 (注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第60期末における外貨建純資産(26,512,530千円)の投資信託財産総額(27,381,858千円)に対する比率は、96.8%です。
 ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第60期末における外貨建純資産(87,151,329千円)の投資信託財産総額(88,012,179千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月15日)、(2019年8月15日)現在

項目	第59期末	第60期末
(A) 資産	232,555,452円	217,994,473円
コール・ローン等	5,737,362	5,604,513
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	75,057,821	71,884,597
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	75,994,365	71,295,587
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	73,965,904	69,209,776
未収入金	1,800,000	-
(B) 負債	5,306,268	3,420,519
未払収益分配金	2,705,052	2,643,553
未払解約金	1,818,002	-
未払信託報酬	778,587	767,773
その他未払費用	4,627	9,193
(C) 純資産総額(A-B)	227,249,184	214,573,954
元本	225,421,053	220,296,158
次期繰越損益金	1,828,131	△ 5,722,204
(D) 受益権総口数	225,421,053口	220,296,158口
1万円当り基準価額(C/D)	10,081円	9,740円

- *第58期末における元本額は227,846,983円、当作成期間(第59期~第60期)中における追加設定元本額は1,738,696円、同解約元本額は9,289,521円です。
 *第60期末の計算口数当りの純資産額は9,740円です。
 *第60期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,722,204円です。

■損益の状況

第59期 自2019年2月16日 至2019年5月15日
 第60期 自2019年5月16日 至2019年8月15日

項目	第59期	第60期
(A) 配当等収益	△ 403円	△ 394円
受取利息	4	4
支払利息	△ 407	△ 398
(B) 有価証券売買損益	1,126,344	△ 4,092,479
売買益	3,634,160	729,143
売買損	△ 2,507,816	△ 4,821,622
(C) 信託報酬等	△ 783,218	△ 772,343
(D) 当期損益金(A+B+C)	342,723	△ 4,865,216
(E) 前期繰越損益金	△ 8,005,585	△ 10,116,750
(F) 追加信託差損益金	12,196,045	11,903,315
(配当等相当額)	(36,577,122)	(35,765,482)
(売買損益相当額)	(△24,381,077)	(△23,862,167)
(G) 合計(D+E+F)	4,533,183	△ 3,078,651
(H) 収益分配金	△ 2,705,052	△ 2,643,553
次期繰越損益金(G+H)	1,828,131	△ 5,722,204
追加信託差損益金	12,196,045	11,903,315
(配当等相当額)	(36,577,122)	(35,765,482)
(売買損益相当額)	(△24,381,077)	(△23,862,167)
分配準備積立金	13,259,279	10,755,100
繰越損益金	△23,627,193	△28,380,619

- (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:191,147円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,703,820円	460,582円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	36,577,122	35,765,482
(d) 分配準備積立金	14,260,511	12,938,071
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	52,541,453	49,164,135
(f) 分配金	2,705,052	2,643,553
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	49,836,401	46,520,582
(h) 受益権総口数	225,421,053口	220,296,158口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 59 期	第 60 期
1 万 口 当 り 分 配 金	120円	120円

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2019年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第60期の決算日（2019年8月15日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を14～16ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年2月16日から2019年8月15日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	2,080,721	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	3,166,468
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	898,819	Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	791,708
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	609,754	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	655,042
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	572,036	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	583,865
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	513,683	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	514,930
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	478,325	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	442,850
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	475,169	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	375,318
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	254,644	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	256,390
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	223,237	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	220,099
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	213,403

(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8月15日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（15,689,564千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年8月15日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 60,600	千アメリカ・ドル 62,586	千円 6,637,265	% 25.0	% -	% 15.1	% 3.3	% 6.6
カナダ	千カナダ・ドル 38,000	千カナダ・ドル 40,213	3,203,784	12.1	-	12.1	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,600	千オーストラリア・ドル 45,317	3,247,476	12.3	-	10.3	-	1.9
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 23,498	3,004,943	11.3	-	10.5	0.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 50,902	806,292	3.0	-	3.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 39,000	千ノルウェー・クローネ 41,555	490,771	1.9	-	-	1.2	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 29,700	千スウェーデン・クローネ 32,517	358,012	1.4	-	-	1.4	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 63,000	千ポーランド・ズロチ 68,635	1,855,897	7.0	-	2.2	4.8	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 10,200	千ユーロ 11,226	1,326,184	5.0	-	5.0	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,761	326,171	1.2	-	1.2	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		2019年8月15日現在							
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,996	千円 1,062,765	% 4.0	% -	% 4.0	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,638	千円 311,703	1.2	-	1.2	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 28,349	千円 3,348,879	12.6	-	12.6	-	-	
ユーロ (小計)	43,400	53,971	6,375,704	24.1	-	24.1	-	-	
合 計	-	-	25,980,150	98.0	-	77.4	11.4	9.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月15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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分		2019年8月15日現在							
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 8,350	千円 885,517	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	15,000	15,087	1,600,055	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	13,100	14,410	1,528,180	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	16,500	16,432	1,742,703	2021/04/30		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,305	880,808	2024/02/29		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		60,600	62,586	6,637,265			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 2,204	175,666	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	11,500	12,185	970,819	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,782	1,098,023	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,746	378,161	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,294	581,112	2025/12/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		38,000	40,213	3,203,784			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 7,000	千オーストラリア・ドル 7,168	513,714	2020/04/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	5,700	7,347	526,495	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,517	252,082	2029/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	27,284	1,955,185	2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		34,600	45,317	3,247,476			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,862	621,859	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,540	452,711	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,696	1,495,786	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,759	224,940	2046/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,639	209,645	2022/03/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,500	23,498	3,004,943			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 11,255	178,283	2039/11/15		

2019年8月15日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 34,000	千デンマーク・クローネ 39,647	千円 628,009	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		39,500	50,902	806,292		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 15,000	千ノルウェー・クローネ 15,686	185,256	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,136	48,848	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,733	256,666	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		39,000	41,555	490,771		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 29,700	千スウェーデン・クローネ 32,517	358,012	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		29,700	32,517	358,012		
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 21,701	586,800	2029/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	43,000	46,934	1,269,097	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		63,000	68,635	1,855,897		
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	千ユーロ 6,600	千ユーロ 7,206	851,300	2026/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	3,600	4,020	474,884	2029/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		10,200	11,226	1,326,184		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,761	326,171	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,761	326,171		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,996	1,062,765	2045/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		5,200	8,996	1,062,765		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,638	311,703	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,638	311,703		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 17,130	2,023,566	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	11,219	1,325,312	2028/04/30	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,000	28,349	3,348,879		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		43,400	53,971	6,375,704		
合 計	銘柄数 金 額	34銘柄				25,980,150		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2019年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第60期の決算日（2019年8月15日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を17～18ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

（2019年2月16日から2019年8月15日まで）

買				付				売				付			
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		90.97	2,215,192	24,350	GPT GROUP (オーストラリア)		6,127.744	2,796,593	456	MIRVAC GROUP (オーストラリア)		6,241.89	1,389,428	222	
MIRVAC GROUP (オーストラリア)		6,241.89	1,389,428	222	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		3,069.227	2,285,336	744	CHAMPION REIT (香港)		12.695	1,129,530	88	
CHAMPION REIT (香港)		12.695	1,129,530	88	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		134.176	1,701,026	12,677	MIRVAC GROUP-NEW (オーストラリア)		4,866.047	1,091,427	224	
MIRVAC GROUP-NEW (オーストラリア)		4,866.047	1,091,427	224	FORTUNE REIT (シンガポール)		11,086.07	1,527,848	137	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		56.98	1,051,816	18,459	
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		56.98	1,051,816	18,459	HCP INC (アメリカ)		416.371	1,430,922	3,436	KLEPIERRE (フランス)		212.758	803,645	3,777	
KLEPIERRE (フランス)		212.758	803,645	3,777	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)		950.916	1,125,406	1,183	DERWENT LONDON PLC (イギリス)		172.723	798,321	4,621	
DERWENT LONDON PLC (イギリス)		172.723	798,321	4,621	SEGRO PLC (イギリス)		1,042.341	1,015,320	974	WELLTOWER INC (アメリカ)		83.459	744,653	8,922	
WELLTOWER INC (アメリカ)		83.459	744,653	8,922	GECINA SA (フランス)		62.059	1,011,192	16,294	TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)		3,332.069	697,701	209	
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)		3,332.069	697,701	209	LIFE STORAGE INC (アメリカ)		86.581	922,654	10,656	SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)		24.169	621,931	25,732	
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)		24.169	621,931	25,732	KLEPIERRE (フランス)		227.974	871,599	3,823						

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2019年8月15日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（35,456,764千口）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8月15日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	274.673	7,223	766,094	0.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	80.662	12,270	1,301,265	1.5
BOSTON PROPERTIES INC	61.542	7,730	819,862	0.9
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	224.92	11,106	1,177,849	1.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	24.169	6,157	652,955	0.7
EQUINIX INC	24.768	13,371	1,418,073	1.6
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	312.114	8,586	910,572	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	214.182	3,388	359,335	0.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	291.589	9,657	1,024,170	1.2
CYRUSONE INC	242.523	15,492	1,642,965	1.9
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	153.925	5,755	610,344	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	312.726	7,355	780,031	0.9
INVITATION HOMES INC	773.179	21,347	2,263,899	2.6
VICI PROPERTIES INC	673.625	13,917	1,475,907	1.7
VEREIT INC	1,428.138	13,453	1,426,697	1.6
SUN COMMUNITIES INC	138.273	19,648	2,083,733	2.4

ファンド名	2019年8月15日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PROLOGIS INC	325.005	26,084	2,766,303	3.2
SITE CENTERS CORP	442.92	6,001	636,466	0.7
DUKE REALTY CORP	308.952	10,068	1,067,790	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697	29,098	3,085,895	3.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	24.803	3,214	340,894	0.4
WELLTOWER INC	424.994	36,787	3,901,312	4.5
KILROY REALTY CORP	187.141	14,329	1,519,631	1.7
MACERICH CO/THE	247.713	7,409	785,734	0.9
REALTY INCOME CORP	121.852	8,745	927,440	1.1
PUBLIC STORAGE	84.508	21,603	2,291,064	2.6
REGENCY CENTERS CORP	161.293	10,437	1,106,872	1.3
UDR INC	686.757	31,494	3,340,010	3.8
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	21.864	834	88,527	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	201.295	23,746	2,518,345	2.9
DOUGLAS EMMETT INC	101.507	4,139	438,989	0.5
アメリカ・ドル 通貨計	8,666.309	410,457	43,529,037	
通貨計	31銘柄			<49.7%>

ファンド名	2019年8月15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	16,524	1,316,481	1.5
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	20,608	1,641,845	1.9
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	800.775 37,132	2,958,326	< 3.4%>
(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	20,818	1,491,875	1.7
GPT GROUP	1,846.877	11,321	811,288	0.9
MIRVAC GROUP	10,715.083	34,073	2,441,740	2.8
GOODMAN GROUP	1,845.608	27,444	1,966,650	2.2
CHARTER HALL GROUP	2,082.569	25,157	1,802,781	2.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6,011.756	21,161	1,516,424	1.7
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	34,784.376 139,977	10,030,761	< 11.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,526.305	306,259	4,143,692	4.7
CHAMPION REIT	14,248	75,514	1,021,709	1.2
香港・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,774.305 2銘柄	5,165,402	< 5.9%>
(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	20,288	1,548,798	1.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	4,624	14,241	1,087,228	1.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	18,632	1,422,396	1.6
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	5,995.235	13,429	1,025,194	1.2
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	28,805.925 4銘柄	5,083,617	< 5.8%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	1,848.822	3,956	270,187	0.3
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,848.822 1銘柄	270,187	< 0.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,066.273	4,670	597,302	0.7
SEGRO PLC	1,657.433	12,447	1,591,763	1.8
UNITE GROUP PLC	719.439	7,417	948,539	1.1
BRITISH LAND CO PLC	2,232	10	1,349	0.0
DERWENT LONDON PLC	137.415	4,100	524,367	0.6
SAFESTORE HOLDINGS PLC	718.804	4,219	539,574	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	414.566	3,963	506,820	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,921.785	7,812	999,023	1.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,425.004	3,433	439,115	0.5
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,062.951 9銘柄	6,147,855	< 7.0%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	93.737	3,716	439,050	0.5
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	93.737 1銘柄	439,050	< 0.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	55.42	5,403	638,309	0.7
BEFIMMO	78.229	4,052	478,693	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	26.275	4,140	489,169	0.6
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	159.924 3銘柄	1,606,172	< 1.8%>

ファンド名	2019年8月15日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	77.999	10,880	1,285,356	1.5
KLEPIERRE	956.687	25,677	3,033,280	3.5
COVIVIO	195.484	18,219	2,152,223	2.5
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,230.17 3銘柄	6,470,859	< 7.4%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	643.858	9,335	1,102,854	1.3
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	643.858 1銘柄	1,102,854	< 1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	649.312	6,609	780,838	0.9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	472.059	5,716	675,306	0.8
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,121.371 2銘柄	1,456,144	< 1.7%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,249.06 10銘柄	11,075,082	< 12.6%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	112,992.523 65銘柄	84,260,270	< 96.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲価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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2019年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第60期の決算日（2019年8月15日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を19～20ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2019年2月16日から2019年8月15日まで）

買 付				売 付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ヤフー	745.7	223,227	299	伊藤忠	193.1	386,265	2,000
第一工業製薬	57	209,862	3,681	大和ハウス	118.7	380,167	3,202
TOKAIホールディングス	222.2	205,114	923	三菱商事	101.7	298,289	2,933
住友林業	104.9	164,846	1,571	任天堂	6	228,959	38,159
パルグループHLDGS	46.9	157,230	3,352	出光興産	59.3	192,210	3,241
阪和興業	44.8	149,357	3,333	昭和電工	55	190,775	3,468
KHネオケム	49.3	147,389	2,989	三井住友フィナンシャルG	45.7	176,212	3,855
プレミアグループ	71.4	141,206	1,977	三井物産	101	170,168	1,684
三洋貿易	59.1	128,435	2,173	住友化学	300	152,175	507
MCJ	161.7	128,110	792	双日	407.1	145,123	356

(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8月15日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,727,195千口）の内容です。

国内株式

銘柄	2019年8月15日現在			銘柄	2019年8月15日現在			銘柄	2019年8月15日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
鉱業 (0.4%)				繊維製品 (0.9%)				リケンテクノス	128.4	63,429	
国際石油開発帝石	75	67,740		マツオカコーポレーション	57.5	133,112		ダイキアクシス	81.1	60,662	
建設業 (4.5%)				化学 (12.4%)				花王	7	53,501	
ミライト・ホールディングス	15	22,980		旭化成	105	98,616		第一工業製薬	57	167,181	
大成建設	12.5	44,500		共和レザー	66.9	48,703		三洋化成	6.2	27,993	
熊谷組	30	82,650		クレハ	15	90,750		日本特殊塗料	11.2	11,715	
五洋建設	135	69,930		大阪ソーダ	22.3	55,214		太陽ホールディングス	10	31,800	
住友林業	104.9	127,978		デンカ	22.5	63,585		DIC	15	40,290	
大和ハウス	21.3	65,327		信越化学	9.3	98,998		ポーラ・オルビスHD	27.4	69,815	
ライト工業	45	58,725		四国化成	46.9	47,697		デクセリアルズ	30	21,870	
積水ハウス	55	99,055		日本触媒	9.5	57,475		アース製薬	10.5	51,975	
九電工	31	96,565		カネカ	27.5	88,550		藤森工業	9.7	28,159	
OSJBHD	71	15,336		三井化学	66.3	151,097		天馬	9.2	17,001	
食料品 (1.5%)				三菱ケミカルHLDGS	141.3	101,382		信越ポリマー	130.4	86,716	
ブルボン	23.2	39,416		KHネオケム	49.3	102,642		医薬品 (5.5%)			
太陽化学	23	37,927		タキロンシーアイ	150	92,100		武田薬品	110	397,650	
日本たばこ産業	66.8	151,602		旭有機材	58.4	70,080		アステラス製薬	100	141,800	

銘柄	2019年8月15日現在			銘柄	2019年8月15日現在			銘柄	2019年8月15日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
沢井製菓	17	95,030	千円	東京エレクトロン	10	184,350	千円	阪和興業	57.3	153,564	千円
大塚ホールディングス	50	213,700		輸送用機器 (7.8%)				西本WISMETTAC HD	18	61,200	
石油・石炭製品 (1.2%)				豊田自動織機	26.7	147,117		日鉄物産	29.5	121,540	
出光興産	28.1	74,886		デンソー	39.4	168,907		小売業 (1.5%)			
JXTGホールディングス	252.7	106,917		日産自動車	50	32,755		パルグループHLDGS	46.9	152,894	
ゴム製品 (0.8%)				トヨタ自動車	52.2	354,699		J. フロントリテイリング	67.8	80,343	
ブリヂストン	30	119,370		三菱自動車工業	160	68,320		銀行業 (6.6%)			
ガラス・土石製品 (1.4%)				武蔵精密工業	25.2	29,962		三菱UFJフィナンシャルG	664.7	331,685	
ノザウ	13.7	8,877		日信工業	25	33,850		リそなホールディングス	150	61,485	
東海カーボン	51.3	51,043		ミクニ	69.7	21,676		三井住友トラストHD	45.1	155,053	
黒崎播磨	16	79,200		アイシン精機	25.7	76,945		三井住友フィナンシャルG	89.3	309,603	
ニチアス	48.2	80,542		本田技研	77.6	190,896		セブン銀行	275	75,625	
鉄鋼 (0.7%)				SUBARU	25	68,000		みずほフィナンシャルG	537.9	82,460	
JFEホールディングス	22.5	27,146		精密機器 (0.3%)				証券・商品先物取引業 (1.0%)			
日本冶金工	233.1	45,920		ニプロ	42.9	49,978		SBIホールディングス	65	145,925	
栗本鉄工所	26.7	35,591		その他製品 (1.4%)				保険業 (4.7%)			
非鉄金属 (1.8%)				トランザクション	85	93,245		SOMPOホールディングス	20	83,980	
大紀アルミニウム	90	63,000		任天堂	3	119,700		MS & AD	55	188,375	
三井金属	39.3	85,438		陸運業 (2.1%)				第一生命HLDGS	40	54,760	
住友鉱山	27.5	84,727		西日本旅客鉄道	11.2	98,560		東京海上HD	69.6	391,221	
住友電工	33.2	40,321		丸全昭和運輸	36.5	113,697		その他金融業 (2.4%)			
金属製品 (2.9%)				九州旅客鉄道	17.3	54,322		プレミアグループ	71.4	132,732	
SUMCO	70	87,920		SGホールディングス	19.2	51,859		日立キャピタル	19.5	40,774	
川田テクノロジーズ	11.3	74,015		情報・通信業 (9.0%)			オリックス	135	200,002		
信和	58.3	52,819		日鉄ソリューションズ	4.9	16,880		不動産業 (1.5%)			
日東精工	121.7	62,675		SRAホールディングス	7.8	18,727		パーク24	35.3	85,284	
東京製綱	74.7	65,736		野村総合研究所	22.5	43,965		三井不動産	17.5	39,760	
マルゼン	32.6	63,635		ヤフー	1,045.7	284,430		東京建物	85	107,695	
ファインシンター	19.5	41,340		伊藤忠テクノソリューションズ	12.3	34,255		サービス業 (2.3%)			
機械 (3.7%)				アルゴグラフィックス	14.9	40,379		日本工営	2	5,064	
タクマ	55.8	63,667		日本ユニシス	12	39,060		電通	37.5	138,562	
牧野フライス	4	16,760		日本電信電話	85	418,965		日本空調サービス	29.2	20,440	
DMG森精機	30	42,270		KDDI	95	251,702		ベルシステム24HLDGS	58.3	89,665	
技研製作所	29.9	91,793		NTTドコモ	67.5	174,960		丹青社	72.5	92,872	
荏原実業	43.3	79,498		コナミホールディングス	11.2	49,168					
三精テクノロジーズ	30	27,180		卸売業 (13.7%)				合計	株数、金額	10,599.2	千株 千円
北越工業	64.8	74,649		エレマテック	22.8	22,891			銘柄数<比率>	164銘柄	15,284,792
ダイフク	11	51,260		JALUX	9.1	21,066					<95.1%>
キトー	50	68,850		双日	142.9	46,013					
JUKI	61.8	49,069		アルコニックス	66.3	75,913					
電気機器 (7.8%)				ダイワボウHD	22.5	98,437					
三菱電機	75	95,812		レスターホールディングス	32	52,768					
愛知電機	20	56,760		TOKAIホールディングス	222.2	221,311					
MCJ	161.7	113,190		三洋貿易	81.6	178,785					
テクノメディカ	1.7	3,585		コマダホールディングス	32.8	64,944					
EIZO	19.6	70,070		萩原電気HLDGS	18.2	51,305					
TDK	11.5	94,990		ダイترون	43.6	50,663					
堀場製作所	2.1	11,445		伊藤忠	41.9	85,496					
アドバンテスト	55.1	226,736		三井物産	119	195,457					
エスベック	35.4	66,693		日立ハイテクノロジーズ	6	33,240					
ファナック	4.5	81,292		スターゼン	20.5	79,745					
村田製作所	24	110,832		住友商事	168.2	257,934					
キヤノン	28.5	78,218		三菱商事	88.3	229,138					

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第28期 (決算日 2019年4月10日)

(作成対象期間 2018年10月11日～2019年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

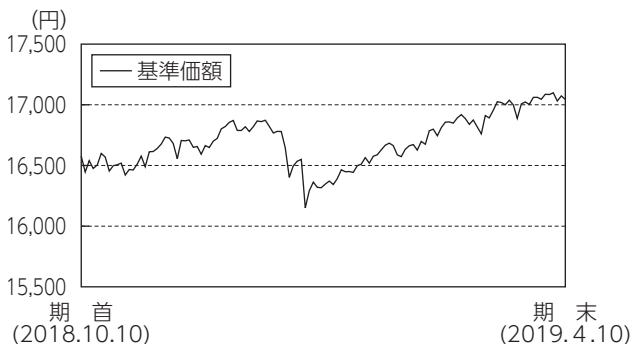
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率		債券先物 比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2018年10月10日	16,576	-	15,811	-	98.2	-	-	-
10月末	16,577	0.0	15,783	△0.2	98.1	-	-	-
11月末	16,821	1.5	15,950	0.9	98.1	-	-	-
12月末	16,550	△0.2	15,810	△0.0	98.1	-	-	-
2019年1月末	16,588	0.1	15,822	0.1	98.1	-	-	-
2月末	16,849	1.6	16,007	1.2	98.0	-	-	-
3月末	17,061	2.9	16,156	2.2	98.2	-	-	-
(期末)2019年4月10日	17,044	2.8	16,203	2.5	98.1	-	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
 (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,576円 期末：17,044円 騰落率：2.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対しておおむね下落したことが基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、FRB(米国連邦準備制度理事

会)が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね下落(円高)しました。当作成期首より、米ドル円などはおおむね横ばいでの推移となりました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB(米国連邦準備制度理事会)が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付がA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2018年10月11日から2019年4月10日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 3,700 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 2,555 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 4,134 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 2,030 (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 3,104 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 27,442	千ポーランド・ズロチ 28,429 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 2,355 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 323 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ —	千ユーロ 2,678 (—)	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2018年10月11日から2019年4月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	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 64,700	千アメリカ・ドル 61,824	千円 6,874,829	% 24.7	% -	% 23.9	% 0.8	% -
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 41,006	3,419,912	12.3	-	12.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,000	千オーストラリア・ドル 42,950	3,402,091	12.2	-	11.2	1.0	-
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 20,632	2,993,712	10.7	-	9.3	0.9	0.6
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 48,608	815,165	2.9	-	2.9	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,470	577,677	2.1	-	-	2.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 43,270	519,683	1.9	-	-	1.7	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 63,000	千ポーランド・ズロチ 67,188	1,962,562	7.0	-	2.1	5.0	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 12,415	1,554,453	5.6	-	5.6	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,306	288,813	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,594	950,876	3.4	-	3.4	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,919	615,881	2.2	-	1.0	1.2	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,835	3,359,804	12.1	-	12.1	-	-
ユーロ（小計）	46,700	54,072	6,769,829	24.3	-	23.1	1.2	-
合 計	-	-	27,335,464	98.1	-	84.8	12.6	0.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄 数 金 額	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,931	千円 881,949	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	42,795	4,758,854	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,847	761,419	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	2,000	1,961	218,107	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,288	254,499	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		64,700	61,824	6,874,829	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	1,959	163,421	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	13,500	13,983	1,166,240	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	13,344	1,112,963	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,634	386,521	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,083	590,764	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		40,000	41,006	3,419,912	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		当 期				未			償 還 年 月 日
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	評 価	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 3,200	千オーストラリア・ドル 3,480	千円 275,683	2021/05/15	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	8,300	657,508	2027/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	31,169	2,468,899	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			34,000	42,950	3,402,091		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 1,200	千イギリス・ポンド 1,217	176,601	2021/01/22	
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,680	679,126	2026/07/22	
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,514	1,670,742	2025/03/07	
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,577	228,851	2046/12/07	
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,642	238,389	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			17,500	20,632	2,993,712		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,961	167,053	2039/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	34,000	38,647	648,112	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	48,608	815,165		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 18,910	245,646	2021/05/25	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,093	53,174	2023/05/24	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,467	278,856	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			42,000	44,470	577,677		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 4,000	千スウェーデン・クローネ 4,363	52,401	2020/12/01	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	38,907	467,281	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			40,000	43,270	519,683		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 19,821	578,983	2029/10/25	
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	43,000	47,366	1,383,579	2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			63,000	67,188	1,962,562		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,949	494,499	2025/03/13	
		IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,466	1,059,953	2026/05/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			11,000	12,415	1,554,453		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,306	288,813	2045/06/22	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,306	288,813		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,594	950,876	2045/05/25	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,594	950,876		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,697	337,670	2023/02/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	2,222	278,210	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,000	4,919	615,881		

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	16,404	2,053,818	
			1.4000	10,000	10,431	1,305,986	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	26,835	3,359,804	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				46,700	54,072	6,769,829	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					
						27,335,464	

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

■投資信託財産の構成

2019年4月10日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月10日現在

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

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

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

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,044円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月11日 至2019年4月10日

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

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

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

ダイワ・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

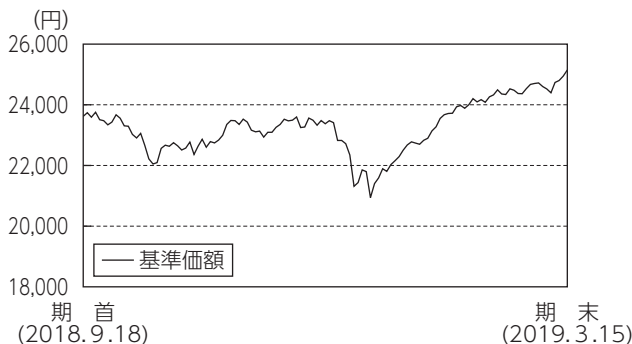
大和投資信託

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REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	
(期首)2018年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、FRB(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：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	22

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2018年9月19日から2019年3月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 2,950.846 (△6.8)	千アメリカ・ドル 126,599 ()	千口 3,291.591 ()	千アメリカ・ドル 141,489 ()
	千口 79.614 ()	千カナダ・ドル 3,333 ()	千口 -	千カナダ・ドル -
国	千口 4,045.937 ()	千オーストラリア・ドル 17,611 ()	千口 9,003.311 ()	千オーストラリア・ドル 65,668 ()

■ 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			
銘柄	口数	付		銘柄	口数	付	
		金額	平均単価			金額	平均単価
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	千口 3,154.679	千円 2,680,297	円 849	DEXUS (オーストラリア)	千口 2,408.986	千円 2,020,320	円 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	SEGO 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	千口 14,761.885 ()	千香港ドル 185,183 ()	千口 12,572 ()	千香港ドル 154,911 ()
	千口 4,669.7 43,408)	千シンガポール・ドル 10,089 ()	千口 898.4 ()	千シンガポール・ドル 1,279 ()
	千口 4,137.48 435.583)	千イギリス・ポンド 29,002 ()	千口 19,264.235 ()	千イギリス・ポンド 37,496 ()
	千口 8,952 ()	千ユーロ 1,029 ()	千口 29,635 ()	千ユーロ 2,743 ()
国	千口 516.544 ()	千ユーロ 15,290 ()	千口 313.132 ()	千ユーロ 18,745 ()
	千口 121.319 ()	千ユーロ 1,545 ()	千口 56.542 ()	千ユーロ 700 ()
	千口 253.246 ()	千ユーロ 2,194 ()	千口 1,773.847 ()	千ユーロ 18,737 ()
	千口 900.061 ()	千ユーロ 20,059 ()	千口 2,173.156 ()	千ユーロ 40,927 ()

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	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	20,219	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	47,583,735	<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	2,993,191	<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	10,697,806	<11.1%>

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	1,379.07	13,735	195,868	0.2
LINK REIT	3,656.805	319,421	4,554,956	4.7
CHAMPION REIT	13.379	86,829	1,238,191	1.3
香港・ドル 通貨計	18,414,875 3銘柄	419,987	5,989,016	<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	29,963,998 4銘柄	60,585	5,003,119	<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	17,141,662 8銘柄	58,816	8,718,983	<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	74,432 2銘柄	7,850	993,059	<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	1,235,211 3銘柄	58,122	7,352,489	<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	672,638 1銘柄	9,282	1,174,224	<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	1,774,937 2銘柄	17,625	2,229,668	<2.3%>
ユーロ通貨計	3,757,218 8銘柄	92,880	11,749,441	<12.2%>
合 計	110,815.3 69銘柄	-	92,735,294	<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ある。

(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REIT・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、りそな 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」SR1三資産バランス・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REIT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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第28期 (決算日 2019年4月15日)

(作成対象期間 2018年10月16日～2019年4月15日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

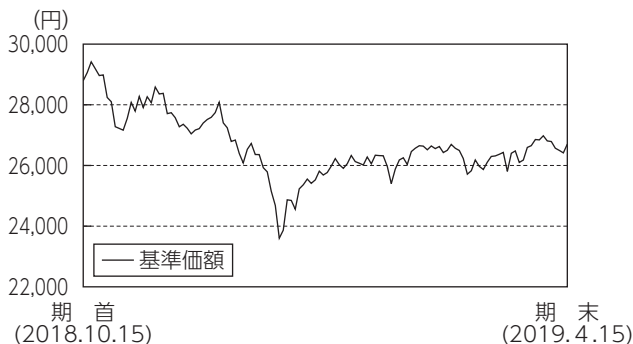
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		T O P I X (参考指数)		株組比率	株式比率	株式比率	投資信託組入比率
	円	%	騰落率	騰落率				
(期首)2018年10月15日	28,794	-	1,675.44	-	94.4	3.0	-	
10月末	28,078	△ 2.5	1,646.12	△ 1.7	93.3	3.0	-	
11月末	27,741	△ 3.7	1,667.45	△ 0.5	94.1	3.1	-	
12月末	24,848	△ 13.7	1,494.09	△ 10.8	91.9	-	-	
2019年1月末	26,280	△ 8.7	1,567.49	△ 6.4	96.2	-	-	
2月末	26,426	△ 8.2	1,607.66	△ 4.0	97.0	-	-	
3月末	26,180	△ 9.1	1,591.64	△ 5.0	94.9	-	-	
(期末)2019年4月15日	26,705	△ 7.3	1,627.93	△ 2.8	92.5	-	-	

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：28,794円 期末：26,705円 騰落率：△7.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、下落して始まりました。その後も、米中首脳会談において貿易摩擦の緩和に何らかの進展が見られるとの期待により上昇する局面もありましたが、中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、株価の下落が続きました。しかし2019年1月には、FRB議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると、閣僚級協議の開催などにより米中貿易摩擦の緩和期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中貿易摩擦などの動向で強気と弱気の見方が交錯し、一進一退で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	21円 (21) (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	21

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株式

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
武田薬品		60	261,950	4,365	出光興産		37.5	184,340	4,915
ファナック		12.5	247,472	19,797	三菱自動車工業		250	163,855	655
日本電信電話		40	191,762	4,794	小松製作所		60	163,758	2,729
東京海上HD		33.5	178,531	5,329	ソフトバンクグループ		15	138,705	9,247
アドバンテスト		75	175,670	2,342	昭和シエル石油		65	134,315	2,066
任天堂		5	164,709	32,941	日本電信電話		30	125,289	4,176
住友林業		93.3	146,546	1,570	丸紅		150	118,369	789
ローソン		20	145,209	7,260	住友鉱山		30	107,145	3,571
丸紅		150	122,753	818	A G C		27.5	105,070	3,820
SUMCO		80	118,901	1,486	住友化学		192.1	102,381	532

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
国内株式

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	16,947,220	91.0
コール・ローン等、その他	1,677,848	9.0
投資信託財産総額	18,625,069	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月15日現在

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

* 期首における元本額は6,727,112,585円、当作成期間中における追加設定元本額は487,526,758円、同解約元本額は352,858,389円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ好配当日本株投信(季節点描)5,169,968,840円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)29,353,879円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)32,943,982円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)28,941,828円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)515,161,914円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド90,416,896円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)87,856,940円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)147,607,923円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)294,220,865円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)465,307,887円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,705円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年4月15日

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

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

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