

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

# 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) (愛称：ベストシックス)

## 運用報告書（全体版）

第154期（決算日 2019年4月8日）  
 第155期（決算日 2019年5月7日）  
 第156期（決算日 2019年6月6日）  
 第157期（決算日 2019年7月8日）  
 第158期（決算日 2019年8月6日）  
 第159期（決算日 2019年9月6日）

(作成対象期間 2019年3月7日～2019年9月6日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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/>

## 最近30期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数 (参考指数)	指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投信証券組入率	純資産額
	(分配落)	税込配分	み騰落率		期騰落率	期騰落率						
130期末(2017年4月6日)	円 8,961	円 10	% △2.2	15,209	% △2.3	% 31.2	% -	% 32.7	% -	% 32.2	% 31.8	百万円 864
131期末(2017年5月8日)	9,236	10	3.2	15,629	2.8	32.7	-	32.0	-	31.8	882	
132期末(2017年6月6日)	9,249	10	0.2	15,595	△0.2	32.7	-	32.2	-	31.8	872	
133期末(2017年7月6日)	9,254	10	0.2	15,700	0.7	32.4	-	32.6	-	31.5	847	
134期末(2017年8月7日)	9,307	10	0.7	15,770	0.4	32.4	-	32.5	-	32.0	835	
135期末(2017年9月6日)	9,191	10	△1.1	15,573	△1.2	32.3	-	32.6	-	31.7	794	
136期末(2017年10月6日)	9,429	10	2.7	16,022	2.9	33.3	-	32.2	-	31.6	802	
137期末(2017年11月6日)	9,644	10	2.4	16,294	1.7	33.6	-	32.0	-	31.2	809	
138期末(2017年12月6日)	9,631	10	△0.0	16,320	0.2	32.9	-	32.2	-	31.9	803	
139期末(2018年1月9日)	9,927	10	3.2	16,736	2.6	33.3	-	31.9	-	31.6	813	
140期末(2018年2月6日)	9,429	10	△4.9	15,981	△4.5	31.7	-	33.5	-	31.7	756	
141期末(2018年3月6日)	9,320	10	△1.0	15,708	△1.7	31.8	-	33.3	-	31.5	747	
142期末(2018年4月6日)	9,379	10	0.7	15,892	1.2	31.9	-	32.8	-	32.2	732	
143期末(2018年5月7日)	9,527	10	1.7	16,206	2.0	32.7	-	31.9	-	32.5	736	
144期末(2018年6月6日)	9,670	10	1.6	16,373	1.0	32.6	-	32.3	-	32.3	726	
145期末(2018年7月6日)	9,631	10	△0.3	16,453	0.5	32.0	-	32.6	-	32.3	698	
146期末(2018年8月6日)	9,685	10	0.7	16,599	0.9	31.6	-	32.4	-	32.4	692	
147期末(2018年9月6日)	9,653	10	△0.2	16,562	△0.2	32.0	-	32.7	-	31.9	680	
148期末(2018年10月9日)	9,627	10	△0.2	16,629	0.4	32.2	-	32.7	-	31.9	674	
149期末(2018年11月6日)	9,477	10	△1.5	16,374	△1.5	31.7	-	33.1	-	32.0	662	
150期末(2018年12月6日)	9,455	10	△0.1	16,416	0.3	30.7	-	33.0	-	33.1	657	
151期末(2019年1月7日)	9,004	10	△4.7	15,635	△4.8	29.9	-	34.1	-	32.6	622	
152期末(2019年2月6日)	9,476	10	5.4	16,529	5.7	30.8	-	32.4	-	33.5	651	
153期末(2019年3月6日)	9,622	10	1.6	16,794	1.6	31.5	-	32.1	-	33.2	655	
154期末(2019年4月8日)	9,785	10	1.8	17,080	1.7	31.9	-	32.1	-	32.7	657	
155期末(2019年5月7日)	9,742	10	△0.3	17,021	△0.3	31.6	-	32.2	-	32.8	654	
156期末(2019年6月6日)	9,544	10	△1.9	16,749	△1.6	30.6	-	32.8	-	33.4	638	
157期末(2019年7月8日)	9,830	10	3.1	17,236	2.9	31.6	-	32.2	-	33.5	653	
158期末(2019年8月6日)	9,545	10	△2.8	16,774	△2.7	30.2	-	33.3	-	33.0	621	
159期末(2019年9月6日)	9,871	10	3.5	17,369	3.5	30.8	-	32.2	-	33.6	634	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	6分の1
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指数	6分の1
海外株式	M S C I コクサイ指数 (円換算)	6分の1
国内株式	T O P I X	6分の1
海外リート	S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)	6分の1
国内リート	東証 R E I T 指数 (配当込み)	6分の1

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

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

(注5) 先物比率は買建比率-売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

第154期首：9,622円

第159期末：9,871円（既払分配金60円）

騰落率：3.2%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	0.9%	16.3%
ダイワ日本国債マザーファンド	1.6%	16.4%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	2.8%	16.3%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	△4.3%	15.5%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	5.1%	16.8%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	17.6%	17.7%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

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

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比	投 信 託 証 入 証 比	資 券 率 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)						
第154期	(期首)2019年3月6日	円 9,622	% -	16,794	% -	31.5	% -	32.1	% -	% -	33.2
	3月末	9,728	1.1	16,952	0.9	31.2	-	32.3	-	-	33.3
	(期末)2019年4月8日	9,795	1.8	17,080	1.7	31.9	-	32.1	-	-	32.7
第155期	(期首)2019年4月8日	9,785	-	17,080	-	31.9	-	32.1	-	-	32.7
	4月末	9,806	0.2	17,076	△0.0	31.9	-	32.1	-	-	32.6
	(期末)2019年5月7日	9,752	△0.3	17,021	△0.3	31.6	-	32.2	-	-	32.8
第156期	(期首)2019年5月7日	9,742	-	17,021	-	31.6	-	32.2	-	-	32.8
	5月末	9,526	△2.2	16,685	△2.0	30.4	-	33.0	-	-	33.6
	(期末)2019年6月6日	9,554	△1.9	16,749	△1.6	30.6	-	32.8	-	-	33.4
第157期	(期首)2019年6月6日	9,544	-	16,749	-	30.6	-	32.8	-	-	33.4
	6月末	9,676	1.4	16,947	1.2	31.4	-	32.6	-	-	33.1
	(期末)2019年7月8日	9,840	3.1	17,236	2.9	31.6	-	32.2	-	-	33.5
第158期	(期首)2019年7月8日	9,830	-	17,236	-	31.6	-	32.2	-	-	33.5
	7月末	9,848	0.2	17,252	0.1	31.7	-	32.5	-	-	32.9
	(期末)2019年8月6日	9,555	△2.8	16,774	△2.7	30.2	-	33.3	-	-	33.0
第159期	(期首)2019年8月6日	9,545	-	16,774	-	30.2	-	33.3	-	-	33.0
	8月末	9,762	2.3	17,161	2.3	30.4	-	32.6	-	-	33.3
	(期末)2019年9月6日	9,881	3.5	17,369	3.5	30.8	-	32.2	-	-	33.6

(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

(2019.3.7～2019.9.6)

## ■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下（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

## ■国内債券市況

国内債券市況は、当作成期を通して、長期金利は低下しました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れなどにより世界的な景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。また、欧米の中央銀行が緩和的な金融政策の方針を示したことも、金利低下要因となりました。その後も、米中貿易摩擦の激化への懸念や米国の利下げ観測の高まりなどを受けて、長期金利は低下しました。

## ■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました

海外株式市況は、当作成期首から2019年4月にかけて、米中通商協議の進展期待や米国の金融引き締め観測の後退、米国企業を中心とした良好な2019年1－3月期決算の発表などから、堅調に推移しました。その後は、米国による対中追加関税率の引き上げや中国大手通信機器メーカーへの制裁措置、中国による対米報復関税の税率引き上げ表明などを受けた米中貿易摩擦の激化懸念などから、5月末にかけて下落しました。6月以降は、トランプ米国大統領が5月末に表明していたメキシコからの輸入品に対する制裁関税実施が回避されたこと、米中首脳会談で対中追加関税第4弾の見送りや通商協議の再開が合意されたこと、米国の利下げ観測などが支援材料となり、7月下旬にかけて上昇基調となりました。しかし8月に入ると、月初に米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことから再び米中貿易摩擦の激化懸念が高まり下落しました。その後は、主要国の金融緩和や景気刺激策への期待が下支え要因になったほか、香港政府が大規模デモの発端となった逃亡犯条例改正案を撤回したことや、米中両国が10月に通商協議を行うことで合意したと報じられたことなどから反発し、当作成期末を迎えました。

## ■国内株式市況

国内株式市況は下落しました

国内株式市況は、当作成期首より横ばい圏で推移したものの、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中で、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。しかし8月に入ると、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され、株価は下落しました。

## ■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

海外リート市況は、米国では、米中貿易摩擦問題などから売られる局面もありましたが、主要リーートの好調な業績見通しや米国の金融緩和姿勢の継続などを反映し、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ほぼ横ばいとなりました。

## ■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました

国内リート市況は、当作成期首より、国内株式が上昇したことや米国の金融政策姿勢が一段と緩和的になったことなどにより、日米金利が低下し、国内リーートの相対的に高い利回りに注目が集まり、上昇して始まりました。2019年4月には、新年度入りしたことを受けた国内金融機関等の利益確定の売りもあり、やや下落しました。5月以降は、各国の長期金利が低水準で推移したことにより、国内リート市場の相対的に高い配当利回りに注目が集まり、当作成期末にかけて上昇しました。

## ■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、対円で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

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

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド…純資産総額の6分の1

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

### ■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。今後の海外株式市況については、堅調な推移を想定しています。これまで大きな懸念材料となってきた米中貿易摩擦については、米中通商協議の進展に伴い投資家の懸念が後退しつつあります。中国や欧州を中心に減速感が強まる世界の景気動向には注意が必要ですが、FRB（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや、中国の緩和的な金融政策や減税などの景気刺激策が支援材料になると考えています。

### ■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散なども考慮します。

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

## ■当ファンド

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

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド…純資産総額の6分の1

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

## ■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

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

## ■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式組入比率は、不透明な環境下でも企業業績が堅調に推移している点に注目し、当作成期を通して95%以上で推移させました。業種構成は、ガラス・土石製品、サービス業、電気機器などの比率を引き上げた一方、化学、卸売業、医薬品、輸送用機器、銀行業などの比率を引き下げました。個別銘柄では、ESG（環境、社会、企業統治・ガバナンス）に対する取り組みに先進的な野村総合研究所や海外および農事業の立て直しに期待が持てるカゴメなどを組み入れました。一方、事業の伸び率鈍化に対する懸念が高まったヤフーの売却や金利低下を受けてりそなホールディングスなどの金融銘柄を売却しました。

## ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

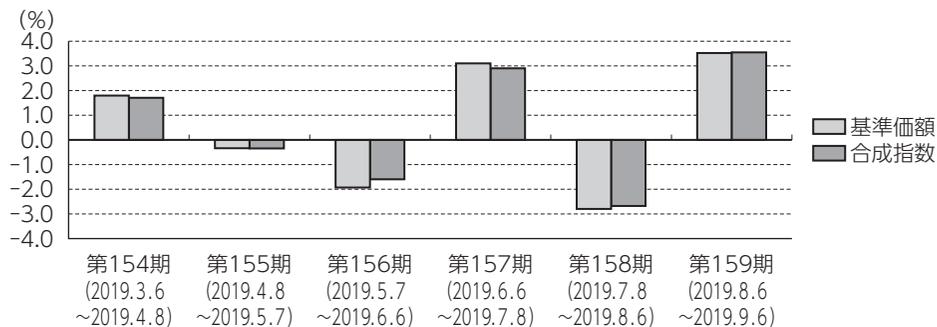
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、香港の商業施設リートやオーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

## ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

## ベンチマークとの差異について

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



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2019年3月7日 ～2019年4月8日	2019年4月9日 ～2019年5月7日	2019年5月8日 ～2019年6月6日	2019年6月7日 ～2019年7月8日	2019年7月9日 ～2019年8月6日	2019年8月7日 ～2019年9月6日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率（％）	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
当期の収益（円）	10	3	5	10	2	10
当期の収益以外（円）	—	6	4	—	7	—
翌期繰越分配対象額（円）	406	399	395	406	398	409

（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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 33.40円	✓ 3.60円	✓ 5.93円	✓ 20.60円	✓ 2.25円	✓ 21.33円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	54.88	54.90	54.92	54.94	54.97	54.99
(d) 分配準備積立金	327.89	✓ 351.28	✓ 344.86	340.78	✓ 351.36	343.59
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	416.19	409.79	405.73	416.33	408.59	419.92
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	406.19	399.79	395.73	406.33	398.59	409.92

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド…純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド…純資産総額の6分の1

**■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド**

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

**■ダイワ日本国債マザーファンド**

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

**■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド**

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。今後の海外株式市況については、米中貿易摩擦をめぐる不透明感や世界景気の減速懸念などを背景に神経質な展開が続くと想定しています。一方で、米国の景気は好調な個人消費に支えられ堅調に推移しています。また、主要国の中央銀行による金融緩和や政府の景気刺激策への期待が株式市場の支援材料になると考えています。

**■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド**

日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散なども考慮します。

**■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド**

安定的な配当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J-REITアクティブ・マザーファンド**

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第154期～第159期 (2019.3.7～2019.9.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0.710%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,713円です。
(投 信 会 社)	(33)	(0.342)	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)	(33)	(0.342)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	5	0.051	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)	(4)	(0.039)	
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.005)	
(投資信託証券)	(0)	(0.004)	
そ の 他 費 用	6	0.065	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(6)	(0.059)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	81	0.836	

(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。

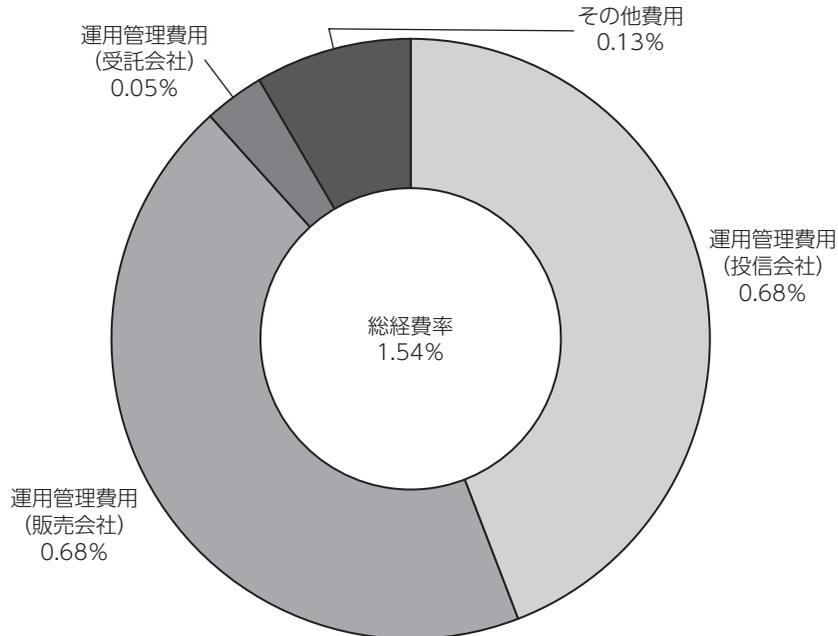
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.54%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3月7日から2019年9月6日まで)

決算期	第154期～第159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	—	—	2,950	5,000
ダイワ日本国債マザーファンド	—	—	3,132	4,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	3,964	10,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	6,179	18,000
ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド	—	—	3,558	8,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

項目	第154期～第159期
	ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,911,057千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,342,134千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.42
	ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,577,395千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,415,031千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.82

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

決算期	第154期～第159期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	62,024	14,862	24.0	74,739	623	0.8
コール・ローン	79,729	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

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

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

決算期	第154期～第159期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	24,727	6,585	26.6	22,987	4,811	20.9
コール・ローン	101,006	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

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

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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

決算期	第154期～第159期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	973	172	17.7	937	125	13.4
コール・ローン	6,249	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合7.1%

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

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

種類	第154期～第159期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	当作成期末保有額
投資信託証券	百万円 -	百万円 -	百万円 2,154

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

種類	第154期～第159期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買付額	
投資信託証券	百万円 414	

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

項目	第154期～第159期
売買委託手数料総額 (A)	329千円
うち利害関係人への支払額 (B)	42千円
(B)/(A)	12.9%

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

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

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種類	第153期末	第159期末	
	□数	□数	評価額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	63,859	60,908	103,513
ダイワ日本国債マザーファンド	84,136	81,004	103,904
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	45,094	41,130	106,897
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	41,488	35,308	112,644
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	85,684	85,684	98,331
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	50,132	46,573	103,640

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月6日現在

項目	第159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	103,513	16.3
ダイワ日本国債マザーファンド	103,904	16.3
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	106,897	16.8
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	112,644	17.7
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	98,331	15.5
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	103,640	16.3
コール・ローン等、その他	7,115	1.1
投資信託財産総額	636,047	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.07円、1カナダ・ドル=80.92円、1オーストラリア・ドル=72.91円、1香港ドル=13.66円、1シンガポール・ドル=77.33円、1ニュージーランド・ドル=68.23円、1イギリス・ポンド=131.93円、1スイス・フラン=108.48円、1デンマーク・クローネ=15.83円、1ノルウェー・クローネ=11.87円、1スウェーデン・クローネ=11.05円、1チェコ・コルナ=4.57円、1ポーランド・ズロチ=27.21円、1ユーロ=118.06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159期末における外貨建純資産(26,410,955千円)の投資信託財産総額(26,509,074千円)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、第159期末における外貨建純資産(90,973,694千円)の投資信託財産総額(92,289,541千円)に対する比率は、98.6%です。  
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、第159期末における外貨建純資産(1,405,317千円)の投資信託財産総額(1,423,553千円)に対する比率は、98.7%です。

## 世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年4月8日)、(2019年5月7日)、(2019年6月6日)、(2019年7月8日)、(2019年8月6日)、(2019年9月6日)現在

項 目	第 154 期 末	第 155 期 末	第 156 期 末	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>659,169,463円</b>	<b>655,593,663円</b>	<b>640,025,176円</b>	<b>654,921,868円</b>	<b>622,882,943円</b>	<b>636,047,538円</b>
コール・ローン等	7,731,593	8,606,071	8,936,689	7,278,501	8,366,251	7,115,816
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	107,757,993	106,948,115	105,861,520	106,265,698	104,229,171	103,513,776
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	106,533,795	106,542,209	106,045,217	106,236,920	105,492,634	103,904,441
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	111,697,915	110,207,543	108,076,947	110,829,100	101,750,908	106,897,465
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	110,736,822	110,507,468	111,199,894	114,050,598	109,542,824	112,644,372
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	104,286,381	102,564,126	95,769,359	100,927,555	96,017,844	98,331,321
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	110,424,964	110,218,131	104,135,550	109,333,496	97,483,311	103,640,347
<b>(B) 負債</b>	<b>1,510,849</b>	<b>1,418,587</b>	<b>1,603,423</b>	<b>1,481,267</b>	<b>1,400,662</b>	<b>1,419,000</b>
未払収益分配金	672,130	671,498	668,957	664,739	651,080	642,939
未払解約金	-	-	174,286	-	-	-
未払信託報酬	833,871	737,926	746,694	798,415	727,233	749,366
その他未払費用	4,848	9,163	13,486	18,113	22,349	26,695
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>657,658,614</b>	<b>654,175,076</b>	<b>638,421,753</b>	<b>653,440,601</b>	<b>621,482,281</b>	<b>634,628,538</b>
元本	672,130,189	671,498,379	668,957,015	664,739,242	651,080,375	642,939,976
次期繰越損益金	△ 14,471,575	△ 17,323,303	△ 30,535,262	△ 11,298,641	△ 29,598,094	△ 8,311,438
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>672,130,189口</b>	<b>671,498,379口</b>	<b>668,957,015口</b>	<b>664,739,242口</b>	<b>651,080,375口</b>	<b>642,939,976口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	<b>9,785円</b>	<b>9,742円</b>	<b>9,544円</b>	<b>9,830円</b>	<b>9,545円</b>	<b>9,871円</b>

\*第153期末における元本額は681,521,017円、当作成期間（第154期～第159期）中における追加設定元本額は252,406円、同解約元本額は38,833,447円です。

\*第159期末の計算口数当りの純資産額は9,871円です。

\*第159期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は8,311,438円です。

## ■損益の状況

第154期 自2019年3月7日 至2019年4月8日 第157期 自2019年6月7日 至2019年7月8日  
 第155期 自2019年4月9日 至2019年5月7日 第158期 自2019年7月9日 至2019年8月6日  
 第156期 自2019年5月8日 至2019年6月6日 第159期 自2019年8月7日 至2019年9月6日

項 目	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期
(A) 配当等収益	△ 356円	△ 335円	△ 302円	△ 447円	△ 327円	△ 315円
受取利息	—	—	—	—	5	—
支払利息	△ 356	△ 335	△ 302	△ 447	△ 332	△ 315
(B) 有価証券売買損益	12,451,742	△ 1,451,257	△11,857,228	20,512,327	△17,148,732	22,313,566
売買益	12,496,504	1,572,227	2,235,792	20,554,880	3,796,882	22,415,030
売買損	△ 44,762	△ 3,023,484	△14,093,020	△ 42,553	△20,945,614	△ 101,464
(C) 信託報酬等	△ 838,719	△ 742,241	△ 751,035	△ 803,053	△ 731,469	△ 753,722
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,612,667	△ 2,193,833	△12,608,565	19,708,827	△17,880,528	21,559,529
(E) 前期繰越損益金	△ 8,131,924	2,805,797	△ 59,304	△13,251,877	5,672,851	△12,697,165
(F) 追加信託差損益金	△17,280,188	△17,263,769	△17,198,436	△17,090,852	△16,739,337	△16,530,863
(配当等相当額)	( 3,688,783)	( 3,686,818)	( 3,674,334)	( 3,652,649)	( 3,579,006)	( 3,535,695)
(売買損益相当額)	(△20,968,971)	(△20,950,587)	(△20,872,770)	(△20,743,501)	(△20,318,343)	(△20,066,558)
(G) 合計(D+E+F)	△13,799,445	△16,651,805	△29,866,305	△10,633,902	△28,947,014	△ 7,668,499
(H) 収益分配金	△ 672,130	△ 671,498	△ 668,957	△ 664,739	△ 651,080	△ 642,939
次期繰越損益金(G+H)	△14,471,575	△17,323,303	△30,535,262	△11,298,641	△29,598,094	△ 8,311,438
追加信託差損益金	△17,280,188	△17,263,769	△17,198,436	△17,090,852	△16,739,337	△16,530,863
(配当等相当額)	( 3,688,783)	( 3,686,818)	( 3,674,334)	( 3,652,649)	( 3,579,006)	( 3,535,695)
(売買損益相当額)	(△20,968,971)	(△20,950,587)	(△20,872,770)	(△20,743,501)	(△20,318,343)	(△20,066,558)
分配準備積立金	23,612,481	23,159,420	22,798,648	23,358,256	22,372,452	22,820,054
繰越損益金	△20,803,868	△23,218,954	△36,135,474	△17,566,045	△35,231,209	△14,600,629

(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：273,829円（未監査）

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,245,499円	242,111円	397,289円	1,369,561円	146,621円	1,371,689円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	3,688,783	3,686,818	3,674,334	3,652,649	3,579,006	3,535,695
(d) 分配準備積立金	22,039,112	23,588,807	23,070,316	22,653,434	22,876,911	22,091,304
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	27,973,394	27,517,736	27,141,939	27,675,644	26,602,538	26,998,688
(f) 分配金	672,130	671,498	668,957	664,739	651,080	642,939
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	27,301,264	26,846,238	26,472,982	27,010,905	25,951,458	26,355,749
(h) 受益権総口数	672,130,189口	671,498,379口	668,957,015口	664,739,242口	651,080,375口	642,939,976口

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

**分配金の課税上の取扱いについて**

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

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

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（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159期の決算日（2019年9月6日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を18～21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3月7日から2019年9月6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	610,509	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	761,748
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	518,567
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	513,110	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	514,355
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	399,698
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	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	213,776
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	183,830

(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9月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（15,550,514千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年9月6日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 59,100	千アメリカ・ドル 61,046	千円 6,536,242	% 24.7	% -	% 15.3	% 3.4	% 6.0
カナダ	千カナダ・ドル 38,000	千カナダ・ドル 39,949	3,232,686	12.2	-	12.2	-	-
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 45,179	3,294,025	12.5	-	10.5	-	2.0
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 23,327	3,077,570	11.6	-	10.8	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 50,593	800,897	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 41,461	492,144	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 32,368	357,672	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 68,177	1,855,114	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 11,166	1,318,272	5.0	-	5.0	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,688	317,387	1.2	-	1.2	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,777	1,036,308	3.9	-	3.9	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,555	301,725	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 28,157	3,324,250	12.6	-	12.6	-	-
ユーロ（小計）	43,400	53,345	6,297,945	23.8	-	23.8	-	-
合 計	-	-	25,944,298	98.2	-	77.9	11.5	8.7

(注1) 邦貨換算金額は、2019年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年9月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 8,354	千円 894,565	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	15,000	15,112	1,618,095	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	13,100	14,327	1,534,000	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	15,000	14,931	1,598,758	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,320	890,822	2024/02/29	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		59,100	61,046	6,536,242		
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 2,145	173,574	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	11,500	12,121	980,849	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,711	1,109,516	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,719	381,902	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,252	586,843	2025/12/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		38,000	39,949	3,232,686		
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 7,151	521,450	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	5,700	7,311	533,110	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,506	255,631	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	27,209	1,983,832	2033/04/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		34,600	45,179	3,294,025		
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 4,832	637,493	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,512	463,388	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,617	1,532,716	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,731	228,370	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,634	215,600	2022/03/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		19,500	23,327	3,077,570		
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 11,046	174,871	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	34,000	39,546	626,025	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		39,500	50,593	800,897		
ノルウェー	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 15,669	185,998	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,129	49,011	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,662	257,135	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		39,000	41,461	492,144		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2019年9月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
スウェーデン	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 32,368	千円 357,672	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		29,700	32,368	357,672		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券	2.7500 5.7500	千ポーランド・ズロチ 20,000 43,000	千ポーランド・ズロチ 21,404 46,773	582,402 1,272,711	2029/10/25 2021/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		63,000	68,177	1,855,114		
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券	1.0000 1.1000	千ユーロ 6,600 3,600	千ユーロ 7,178 3,987	847,508 470,764	2026/05/15 2029/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		10,200	11,166	1,318,272		
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 2,688	317,387	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,688	317,387		
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 8,777	1,036,308	2045/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		5,200	8,777	1,036,308		
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,555	301,725	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,555	301,725		
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.9500 1.4000	千ユーロ 15,000 10,000	千ユーロ 17,030 11,126	2,010,644 1,313,606	2026/04/30 2028/04/30	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,000	28,157	3,324,250		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		43,400	53,345	6,297,945		
合 計	銘柄数 金 額	34銘柄				25,944,298		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（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、当ファンドの第159期の決算日（2019年9月6日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を22～23ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	14,862,000	7	30年国債 2.3% 2032/5/20	15,587,571
142	20年国債 1.8% 2032/12/20	14,736,360	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	14,639,234
58	20年国債 1.9% 2022/9/20	11,670,848	56	20年国債 2% 2022/6/20	11,953,934
102	20年国債 2.4% 2028/6/20	7,642,678	102	20年国債 2.4% 2028/6/20	8,282,169
75	20年国債 2.1% 2025/3/20	3,980,445	95	20年国債 2.3% 2027/6/20	7,947,894
91	20年国債 2.3% 2026/9/20	3,920,103	80	20年国債 2.1% 2025/6/20	3,775,299
88	20年国債 2.3% 2026/6/20	3,545,910	12	30年国債 2.1% 2033/9/20	1,285,508
48	20年国債 2.5% 2020/12/21	628,170	54	20年国債 2.2% 2021/12/20	1,061,590
43	20年国債 2.9% 2019/9/20	609,054	6	30年国債 2.4% 2031/11/20	1,038,596
56	20年国債 2% 2022/6/20	428,476	4	30年国債 2.9% 2030/11/20	935,880

(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9月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（172,402,060千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2019年9月6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			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
国債証券	千円 185,915,000	千円 219,192,377	% 99.1	% -	% 66.3	% 19.7	% 13.2	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ダイワ日本国債マザーファンド

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2019年9月6日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	43 20年国債	2.9000	13,572,000	13,584,214	2019/09/20	
	44 20年国債	2.5000	900,000	913,077	2020/03/20	
	48 20年国債	2.5000	14,101,000	14,605,392	2020/12/21	
	54 20年国債	2.2000	13,687,000	14,474,002	2021/12/20	
	58 20年国債	1.9000	12,525,000	13,373,694	2022/09/20	
	59 20年国債	1.7000	795,000	848,217	2022/12/20	
	68 20年国債	2.2000	2,725,000	3,041,754	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	11,824,166	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	6,374,000	7,249,851	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	6,473,000	7,406,018	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	6,300,000	7,409,997	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	6,060,000	7,169,949	2026/06/20	
	91 20年国債	2.3000	6,100,000	7,257,231	2026/09/20	
	95 20年国債	2.3000	6,105,000	7,386,744	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	5,960,000	7,367,990	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	5,800,000	7,202,034	2028/06/20	
	111 20年国債	2.2000	11,500,000	14,295,305	2029/06/20	
1 30年国債	2.8000	11,250,000	14,711,962	2029/09/20		
4 30年国債	2.9000	10,900,000	14,711,185	2030/11/20		
6 30年国債	2.4000	11,250,000	14,777,550	2031/11/20		
7 30年国債	2.3000	100,000	131,108	2032/05/20		
142 20年国債	1.8000	11,600,000	14,556,376	2032/12/20		
12 30年国債	2.1000	11,400,000	14,894,556	2033/09/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄	185,915,000	219,192,377		

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル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159期の決算日（2019年9月6日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を24～25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3月7日から2019年9月6日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		千口	千円	円	GPT GROUP (オーストラリア)		千口	千円	円						
MIRVAC GROUP (オーストラリア)		6,241.89	1,389,428	222	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		2,821.228	2,072,719	734						
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		75.693	1,347,623	17,803	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		119.982	1,523,565	12,698						
MIRVAC GROUP-NEW (オーストラリア)		4,866.047	1,091,427	224	HCP INC (アメリカ)		343.522	1,182,157	3,441						
KLEPIERRE (フランス)		212.758	803,645	3,777	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)		811.057	971,242	1,197						
DERWENT LONDON PLC (イギリス)		172.723	799,625	4,629	KLEPIERRE (フランス)		257.179	966,667	3,758						
WELLTOWER INC (アメリカ)		83.459	744,653	8,922	SEGRO PLC (イギリス)		962.022	938,872	975						
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)		172.046	713,882	4,149	LIFE STORAGE INC (アメリカ)		86.581	922,654	10,656						
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)		3,332.069	697,701	209	SCENTRE GROUP (オーストラリア)		2,860.758	855,396	299						
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)		24.169	622,588	25,759	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)		37.25	804,818	21,605						

(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9月6日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（35,135,908千口）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9月6日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	300.462	8,307	889,513	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	99.375	14,912	1,596,650	1.7
BOSTON PROPERTIES INC	61.542	7,977	854,105	0.9
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	224.92	11,486	1,229,877	1.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	24.169	6,361	681,102	0.7
EQUINIX INC	22.225	12,245	1,311,176	1.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	312.114	8,985	962,105	1.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	127.869	2,137	228,912	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	291.589	9,960	1,066,490	1.2
CYRUSONE INC	188.705	13,905	1,488,880	1.6
PARK HOTELS & RESORTS INC	356.213	8,655	926,795	1.0
INVITATION HOMES INC	710.649	20,331	2,176,911	2.4
VICI PROPERTIES INC	673.625	14,947	1,600,454	1.8

ファンド名	2019年9月6日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
VEREIT INC	1,428.138	13,795	1,477,117	1.6
SUN COMMUNITIES INC	138.273	20,504	2,195,417	2.4
PROLOGIS INC	325.005	27,492	2,943,586	3.2
SITE CENTERS CORP	442.92	6,307	675,309	0.7
DUKE REALTY CORP	308.952	10,318	1,104,854	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697	30,750	3,292,403	3.6
WELLTOWER INC	394.643	35,948	3,848,955	4.2
KILROY REALTY CORP	187.141	14,529	1,555,687	1.7
MACERICH CO/THE	247.713	7,381	790,374	0.9
REALTY INCOME CORP	192.323	14,424	1,544,401	1.7
PUBLIC STORAGE	83.677	21,610	2,313,827	2.5
REGENCY CENTERS CORP	161.293	10,738	1,149,812	1.3
UDR INC	686.757	33,204	3,555,227	3.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	151.846	6,284	672,924	0.7

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2019年9月6日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
EXTRA SPACE STORAGE INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
DOUGLAS EMMETT INC	168,954	20,477	2,192,496	2.4
	101,507	4,259	456,036	0.5
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	8,507,296 29銘柄	418,244 44,781,409	<49.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397,407	17,509	1,416,889	1.6
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403,368	21,261	1,720,482	1.9
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	800,775 2銘柄	38,771 3,137,371	< 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	22,292	1,625,361	1.8
GPT GROUP	1,846,877	11,653	849,678	0.9
MIRVAC GROUP	10,715,083	33,645	2,453,083	2.7
GOODMAN GROUP	1,845,608	25,838	1,883,885	2.1
CHARTER HALL GROUP	2,082,569	26,677	1,945,071	2.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6,011,756	24,227	1,766,418	1.9
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	34,784,376 6銘柄	144,335 10,523,498	<11.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,526,305	315,251	4,306,337	4.7
CHAMPION REIT	9,160	47,540	649,401	0.7
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,686,305 2銘柄	362,792 4,955,739	< 5.4%>
(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	21,720	1,679,628	1.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	4,624	14,843	1,147,812	1.3
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252,477	19,382	1,498,862	1.6
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	5,995,235	14,268	1,103,395	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	70,214 5,429,698	< 5.9%>
(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	3,593,087	7,958	543,021	0.6
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,593,087 1銘柄	7,958 543,021	< 0.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,261,555	5,133	677,317	0.7
SEGRO PLC	1,657,433	13,034	1,719,582	1.9
UNITE GROUP PLC	719,439	7,482	987,122	1.1
BRITISH LAND CO PLC	2,232	11	1,536	0.0
DERWENT LONDON PLC	137,415	4,301	567,442	0.6
WORKSPACE GROUP PLC	124,172	1,082	142,769	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	698.2	4,653	613,936	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	407,429	4,335	571,922	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,921,785	8,165	1,077,229	1.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	808,022	1,144	151,055	0.2
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,737,682 10銘柄	49,343 6,509,914	< 7.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	78,299	3,092	365,137	0.4
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	78,299 1銘柄	3,092 365,137	< 0.4%>

ファンド名	2019年9月6日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	60,548	6,478	764,867	0.8
BEFIMMO	69,937	3,776	445,865	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	26,275	4,482	529,205	0.6
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	156,76 3銘柄	14,737 1,739,938	< 1.9%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	13,812	875	103,382	0.1
GECINA SA	77,999	11,005	1,299,328	1.4
KLEPIERRE	927,482	25,858	3,052,818	3.3
COVIVIO	195,484	18,786	2,217,876	2.4
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,214,777 4銘柄	56,525 6,673,406	< 7.3%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	643,858	9,780	1,154,650	1.3
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	643,858 1銘柄	9,780 1,154,650	< 1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	649,312	6,889	813,338	0.9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	472,059	5,707	673,791	0.7
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,121,371 2銘柄	12,596 1,487,130	< 1.6%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,215,065 11銘柄	96,732 11,420,263	<12.5%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	108,130,511 65銘柄	- 87,300,917	<95.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2019年5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159期の決算日（2019年9月6日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を26～27ページに併せて掲載いたしました。

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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
大和ハウスリート投資法人		8.143	2,080,545	255,501	野村不動産マスターF		18.475	3,339,454	180,755	野村不動産マスターF		18.475	3,339,454	180,755	
野村不動産マスターF		11.089	1,853,806	167,175	ヒューリックリート投資法		9.558	1,829,669	191,428	ヒューリックリート投資法		9.558	1,829,669	191,428	
インベスコ・オフィス・Jリート		102.538	1,811,508	17,666	オリックス不動産投資		7.68	1,711,934	222,908	オリックス不動産投資		7.68	1,711,934	222,908	
日本プライムリアルティ		3.952	1,766,530	446,996	日本リート投資法人		2.922	1,216,568	416,347	日本リート投資法人		2.922	1,216,568	416,347	
いちごオフィスリート投資法人		12.853	1,336,851	104,010	MCUBS MidCity投資法人		11.304	1,162,792	102,865	MCUBS MidCity投資法人		11.304	1,162,792	102,865	
森ヒルズリート		8.277	1,279,020	154,527	ジャパンエクセレント投資法人		7.064	1,120,924	158,681	ジャパンエクセレント投資法人		7.064	1,120,924	158,681	
日本リテールファンド		5.584	1,209,234	216,553	日本リテールファンド		4.93	1,075,697	218,194	日本リテールファンド		4.93	1,075,697	218,194	
日本プロロジスリート		4.604	1,160,810	252,130	フロンティア不動産投資		2.235	1,027,327	459,654	フロンティア不動産投資		2.235	1,027,327	459,654	
A P I 投資法人		2.04	1,000,179	490,284	ユナイテッド・アーバン投資法人		5.322	1,019,713	191,603	ユナイテッド・アーバン投資法人		5.322	1,019,713	191,603	
ケネディクス・オフィス投資法人		1.285	999,513	777,831	積水ハウス・リート投資		11.712	967,496	82,607	積水ハウス・リート投資		11.712	967,496	82,607	

(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9月6日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（39,544,852千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	2019年9月6日現在		
	口数	評価額	比率
不動産投信	千口	千円	%
サンケイリアルエステート	2.274	274,699	0.2
日本アコモーションファンド投資法人	1.136	772,480	0.6
MCUBS MidCity投資法人	11.886	1,335,986	1.1
森ヒルズリート	30.348	5,086,324	4.0
産業ファンド	11.933	1,801,883	1.4
アドバンス・レジデンス	8.695	3,051,945	2.4
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	13.322	2,731,010	2.2
A P I 投資法人	7.24	3,808,240	3.0
G L P 投資法人	15.665	2,121,041	1.7
コンフォリア・レジデンシャル	5.84	2,038,160	1.6
日本プロロジスリート	23.082	6,686,855	5.3
星野リゾート・リート	4.316	2,412,644	1.9

ファンド名	2019年9月6日現在		
	口数	評価額	比率
ヒューリックリート投資法	5.966	1,138,909	0.9
日本リート投資法人	0.452	199,332	0.2
インベスコ・オフィス・Jリート	169.276	3,417,682	2.7
日本ヘルスケア投資法	0.416	76,544	0.1
積水ハウス・リート投資	42.818	3,943,537	3.1
ケネディクス商業リート	4.959	1,424,720	1.1
ヘルスケア&メディカル投資	3.367	459,258	0.4
野村不動産マスターF	37.828	7,138,143	5.7
ラサールロジポート投資	13.771	2,072,535	1.6
三井不ロジパーク	4.998	2,156,637	1.7
大江戸温泉リート	8.484	745,743	0.6
森トラスト・ホテルリート投	6.304	875,625	0.7

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

ファン ド 名	2019年9月6日現在		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
三菱地所物流ＲＥＩＴ	2.24	710,080	0.6
ＣＲＥロジスティクスファンド	6.548	836,179	0.7
ザイマックス・リート	7.478	991,582	0.8
伊藤忠アドバンスロジ	1.636	178,814	0.1
日本ビルファンド	7.866	6,174,810	4.9
ジャパンリアルエステイト	15.946	11,433,282	9.1
日本リテールファンド	20.53	4,405,738	3.5
オリックス不動産投資	18.844	4,400,074	3.5
日本プライムリアルティ	5.801	2,871,495	2.3
プレミア投資法人	7.933	1,221,682	1.0
グローバル・ワン不動産投資法人	1.74	265,872	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	11.517	2,337,951	1.9
森トラスト総合リート	14.144	2,835,872	2.2
インヴェンシブル投資法人	51.615	3,427,236	2.7
フロンティア不動産投資	2.989	1,362,984	1.1
福岡リート投資法人	11.51	2,060,290	1.6
ケネディクス・オフィス投資法人	6.178	5,084,494	4.0
いちごオフィスリート投資法人	12.853	1,363,703	1.1
大和証券オフィス投資法人	2.58	2,154,300	1.7
阪急阪神リート投資法人	7.281	1,147,485	0.9
スタートアップロード投資法人	4.105	809,095	0.6
大和ハウスリート投資法人	25.236	7,381,530	5.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人	26.396	2,164,472	1.7
日本賃貸住宅投資法人	25.75	2,590,450	2.1
ジャパンエクセレント投資法人	1.207	207,604	0.2
合 計	口 数、金 額	734,299	124,187,016
	銘柄数<比率>	49銘柄	<98.4%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第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。

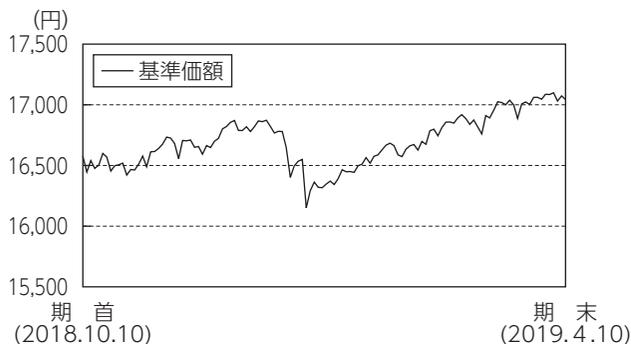
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	576,576	Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当		期			末		
		評価額		組入比率	うちBBB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	種類	年利率	額面金額	期		償還年月日
					評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,931	千円 881,949	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	42,795	4,758,854	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	7,400	6,847	761,419	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	2,000	1,961	218,107	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,300	2,288	254,499	2027/05/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		64,700	61,824	6,874,829	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,959	163,421	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	13,500	13,983	1,166,240	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,344	1,112,963	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,634	386,521	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,083	590,764	2025/12/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		40,000	41,006	3,419,912	

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 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	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	当 期		末		評 価 額		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	
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
<b>(A) 資産</b>	<b>43,804,304,508円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>15,951,233,525</b>
未払金	15,910,591,774
未払解約金	40,641,745
その他未払費用	6
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>27,853,070,983</b>
元本	16,342,082,124
次期繰越損益金	11,510,988,859
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>16,342,082,124口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>339,865,916円</b>
受取利息	339,421,632
その他収益金	502,224
支払利息	△ 57,940
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>449,185,901</b>
売買益	1,549,950,957
売買損	△ 1,100,765,056
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 4,947,133</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>784,104,684</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>11,546,492,763</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 932,769,017</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>113,160,429</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>11,510,988,859</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>11,510,988,859</b>

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

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

# ダイワ日本国債マザーファンド

## 運用報告書 第14期 (決算日 2019年3月11日)

(作成対象期間 2018年3月13日～2019年3月11日)

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

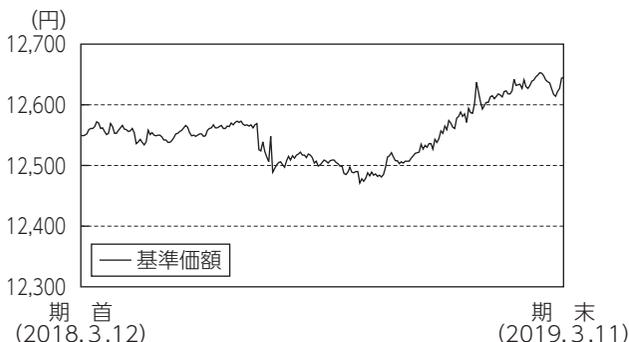
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %		
(期首)2018年3月12日	12,550	-	12,896	-	99.1	-
3月末	12,551	0.0	12,909	0.1	99.6	-
4月末	12,539	△0.1	12,899	0.0	99.3	-
5月末	12,563	0.1	12,929	0.3	99.3	-
6月末	12,564	0.1	12,935	0.3	99.4	-
7月末	12,548	△0.0	12,910	0.1	99.2	-
8月末	12,507	△0.3	12,834	△0.5	99.2	-
9月末	12,489	△0.5	12,799	△0.8	99.5	-
10月末	12,508	△0.3	12,821	△0.6	99.2	-
11月末	12,538	△0.1	12,880	△0.1	99.5	-
12月末	12,602	0.4	12,986	0.7	99.5	-
2019年1月末	12,623	0.6	13,041	1.1	99.3	-
2月末	12,636	0.7	13,072	1.4	99.2	-
(期末)2019年3月11日	12,645	0.8	13,093	1.5	99.2	-

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。  
 (注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。  
 (注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,550円 期末：12,645円 騰落率：0.8%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の低下による債券価格の上昇や国債からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通してみると長期金利は低下しました。

当作成期首より、長期金利はおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2018年7月下旬に日銀が金融政策を修正するとの観測報道を受けて、長期金利は上昇しました。7月末に日銀は金融緩和継続のための枠組み強化を決定し、その後9月半ば以降は、米国金利の上昇や株高などを受けて長期金利は上昇しました。しかし10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利の低下が継続しました。また、米国を中心とした世界的な景気悪化懸念や米国の利上げ停止観測の高まりも、金利の低下要因となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	—

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当 期				末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	199,387,000	232,844,264	99.2	-	66.2	19.8	13.3

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

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月11日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
公社債	232,844,264	99.2	
コール・ローン等、その他	1,795,753	0.8	
投資信託財産総額	234,640,017	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月11日現在

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

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

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

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,645円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月13日 至2019年3月11日

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

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

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

# ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

## 運用報告書 第27期（決算日 2019年9月6日）

（作成対象期間 2019年3月7日～2019年9月6日）

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

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

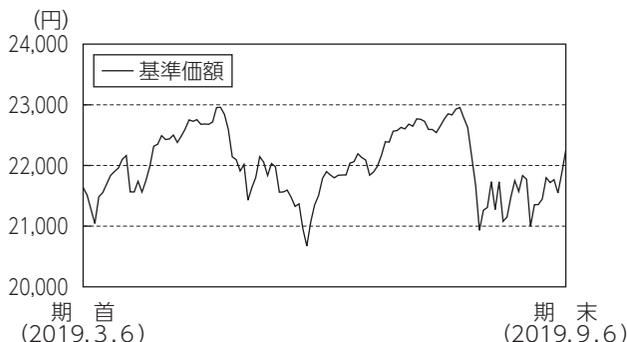
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みません。）
株式組入制限	無制限

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株 組 入 率 %	株 先 比 %	式 物 率 %
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %			
(期首)2019年3月6日	21,637	—	15,758	—	99.5	—	—
3月末	21,751	0.5	15,729	△0.2	99.4	—	—
4月末	22,841	5.6	16,405	4.1	99.6	—	—
5月末	21,367	△1.2	15,296	△2.9	97.6	—	—
6月末	21,989	1.6	15,824	0.4	99.5	—	—
7月末	22,786	5.3	16,236	3.0	99.5	—	—
8月末	21,798	0.7	15,402	△2.3	99.5	—	—
(期末)2019年9月6日	22,253	2.8	15,783	0.2	99.5	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,637円 期末：22,253円 騰落率：2.8%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米中貿易摩擦に対する懸念などが重しとなる局面があったものの、米国の利下げ観測などが支援材料となり、上昇しました。為替相場では、米ドルやユーロなどが対円で下落 (円高) しました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、基準価額は上昇しました。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

○海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首から2019年4月にかけて、米中貿易摩擦の進展期待や米国の金融引き締め観測の後退、米国企業を中心とした良好な2019年1～3月期決算の発表などから、堅調に推移しました。その後は、米国による対中追加関税率の引き上げや中

国大手通信機器メーカーへの制裁措置、中国による対米報復関税の税率引き上げ表明などを受けた米中貿易摩擦の激化懸念などから、5月末にかけて下落しました。6月以降は、トランプ米国大統領が5月末に表明していたメキシコからの輸入品に対する制裁関税実施が回避されたこと、米中首脳会談で対中追加関税第4弾の見送りや通商協議の再開が合意されたこと、米国の利下げ観測などが支援材料となり、7月下旬にかけて上昇基調となりました。しかし8月に入ると、月初に米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことから再び米中貿易摩擦の激化懸念が高まり下落しました。その後は、主要国の金融緩和や景気刺激策への期待が下支え要因になったほか、香港政府が大規模デモの発端となった逃亡犯条例改正案を撤回したことや、米中両国が10月に通商協議を行うことで合意したと報じられたことなどから反発し、当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して、米ドルやユーロなどが対円で下落しました。

当作成期首から2019年4月にかけて、米ドルやユーロなどは対円でおおむね横ばい圏での推移となりました。5月以降は、米中貿易摩擦の激化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、対円で下落基調となりました。8月から当作成期末にかけては、米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことなどから投資家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」

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。今後の海外株式市況については、堅調な推移を想定しています。これまで大きな懸念材料となってきた米中貿易摩擦については、米中通商協議の進展に伴い投資家の懸念が後退しつつあります。中国や欧州を中心に減速感が強まる世界の景気動向には注意が必要ですが、FRB (米国連邦準備制度理事会) が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや、中国の緩和的な金融政策や減税などの景気刺激策が支援材料になると考えています。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

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

《今後の運用方針》

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。今後の海外株式市況については、米中貿易摩擦をめぐる不透明感や世界景気の減速懸念などを背景に神経質な展開が続くと想定しています。一方で、米国の景気は好調な個人消費を支えられ堅調に推移しています。また、主要国の中央銀行による金融緩和や政府の景気刺激策への期待が株式市場の支援材料になると考えています。

# ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

## ■ 1万口当りの費用の明細

項目	当 期	
	株 数	金 額
売買委託手数料 (株式)	24円 ( 24)	
有価証券取引税 (株式)	8 ( 8)	
その他費用 (保管費用) (その他)	68 ( 70) (△ 2)	
合 計	100	

(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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 871.9 ( -)	千アメリカ・ドル 9,336 (△ 0)	百株 893.95	千アメリカ・ドル 9,420
	カナダ	百株 67 ( -)	千カナダ・ドル 281 ( -)	百株 120	千カナダ・ドル 590
	香港	百株 1,274 ( -)	千香港ドル 5,034 ( -)	百株 2,958	千香港ドル 10,385
	シンガポール	百株 - ( -)	千シンガポール・ドル - ( -)	百株 5	千シンガポール・ドル 12
	イギリス	百株 185 ( -)	千イギリス・ポンド 271 ( -)	百株 244.5	千イギリス・ポンド 305
	スイス	百株 35.25 ( 1.6)	千スイス・フラン 190 ( -)	百株 27.35	千スイス・フラン 156
	デンマーク	百株 19 ( -)	千デンマーク・クローネ 874 ( -)	百株 6.5	千デンマーク・クローネ 208
	ユーロ (オランダ)	百株 7 ( -)	千ユーロ 89 ( -)	百株 2	千ユーロ 29
	ユーロ (ベルギー)	百株 5 ( -)	千ユーロ 54 ( -)	百株 3	千ユーロ 39
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 - ( -)	千ユーロ - ( -)	百株 10	千ユーロ 7
国	ユーロ (フランス)	百株 10 ( -)	千ユーロ 106 ( -)	百株 9.5	千ユーロ 112

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (ドイツ)	百株 45.5 ( 2.25)	千ユーロ 241 ( -)	百株 80	千ユーロ 255
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 67.5 ( 2.25)	千ユーロ 492 ( -)	百株 104.5	千ユーロ 445

(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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
APPLE INC (アメリカ)		2.125	45,863	21,582	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		11.3	53,762	4,757
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.265	33,982	128,236	SALESFORCE.COM INC (アメリカ)		3.15	52,815	16,766
WALT DISNEY CO/THE (アメリカ)		2.25	33,091	14,707	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.38	46,102	121,322
AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)		1.75	22,732	12,989	SERVICENOW INC (アメリカ)		1.65	44,579	27,017
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		4.5	22,385	4,974	AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.175	33,522	191,557
SALESFORCE.COM INC (アメリカ)		1.3	21,886	16,835	APPLE INC (アメリカ)		1.425	28,970	20,330
RINGCENTRAL INC-CLASS A (アメリカ)		1.5	20,470	13,647	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		7.5	27,062	3,608
ANTHEM INC (アメリカ)		0.625	18,961	30,337	ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)		7.9	22,726	2,876
TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		2	17,748	8,874	PALO ALTO NETWORKS INC (アメリカ)		0.9	21,651	24,057
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		13.5	16,480	1,220	SPLUNK INC (アメリカ)		1.55	20,234	13,054

(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 株数	当 株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	6.5	0.5	10	1,135	情報技術
SYNCHRONY FINANCIAL	-	1	3	356	金融
ABBOTT LABORATORIES	12	12	103	11,036	ヘルスケア
VERISK ANALYTICS INC	6	6	98	10,506	資本財・サービス
AFLAC INC	10	1	5	547	金融
DARDEN RESTAURANTS INC	3	3	37	3,984	一般消費財・サービス
ADOBE INC	7	5.25	151	16,174	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	1	22	2,404	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	2.5	42	4,560	資本財・サービス
DR HORTON INC	-	11	54	5,884	一般消費財・サービス
AUTODESK INC	7.5	-	-	-	情報技術
MOODY'S CORP	1	2.5	54	5,877	金融
CITIGROUP INC	5	3	19	2,130	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1	2	34	3,710	情報技術
DANAHER CORP	8	5.5	78	8,418	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	2.5	8	75	8,114	金融
APPLE INC	17	24	511	54,806	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	-	3	24	2,628	金融
BOEING CO/THE	5	1.5	54	5,786	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	2	1.5	38	4,151	ヘルスケア
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	9	-	-	-	金融
ANSYS INC	-	3.5	76	8,172	情報技術
JPMORGAN CHASE & CO	12	17	191	20,453	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	14	6	42	4,536	情報技術
SERVICENOW INC	17	4.25	114	12,268	情報技術
CATERPILLAR INC	0.5	-	-	-	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	34	15	72	7,776	情報技術

銘柄	期首 株数	当 株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MORGAN STANLEY	-	1	4	454	金融
MSCI INC	2	1.25	29	3,150	金融
BROADCOM INC	4	1.25	36	3,894	情報技術
CBOE GLOBAL MARKETS INC	-	3	35	3,829	金融
SPLUNK INC	11	0.5	5	592	情報技術
VMWARE INC-CLASS A	8.5	-	-	-	情報技術
BURLINGTON STORES INC	4	1.5	30	3,279	一般消費財・サービス
NASDAQ INC	1	1	10	1,092	金融
AMETEK INC	6	6	52	5,674	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	0.5	4	118	12,718	生活必需品
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	-	1	9	1,021	情報技術
SVB FINANCIAL GROUP	1	-	-	-	金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	-	2	18	2,001	一般消費財・サービス
ASPEN TECHNOLOGY INC	-	5.5	74	7,944	情報技術
HCA HEALTHCARE INC	5.5	1	12	1,330	ヘルスケア
T-MOBILE US INC	1	5	38	4,166	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	8	25.5	140	15,049	生活必需品
CSX CORP	3	1	6	728	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	3.15	2	368	39,417	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5	4	89	9,635	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP	5	3.5	24	2,633	エネルギー
EOG RESOURCES INC	1	-	-	-	エネルギー
PROOFPOINT INC	-	1.25	15	1,710	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	3.5	4.5	98	10,590	公益事業
UNITED RENTALS INC	5	-	-	-	資本財・サービス
FISERV INC	7	7	76	8,146	情報技術

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
ALPHABET INC-CL C	4.65	3.5	423	45,395	コミュニケーション・サービス		
IHS MARKIT LTD	9	12	80	8,630	資本財・サービス		
HOME DEPOT INC	4	5.75	131	14,046	一般消費財・サービス		
ASSURANT INC	1.5	—	—	—	金融		
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	5.5	58	6,242	情報技術		
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	7	98	10,531	情報技術		
ZOETIS INC	5.5	8	102	10,969	ヘルスケア		
ALLEGION PLC	4	1	9	1,055	資本財・サービス		
JOHNSON & JOHNSON	8	6	77	8,260	ヘルスケア		
KLA CORP	—	5.5	83	8,892	情報技術		
LOCKHEED MARTIN CORP	1	3.5	134	14,433	資本財・サービス		
LOWE'S COS INC	2	3	34	3,668	一般消費財・サービス		
ELI LILLY & CO	9	1	11	1,227	ヘルスケア		
LAM RESEARCH CORP	—	2	45	4,855	情報技術		
MCDONALD'S CORP 3M CO	0.5	6	131	14,100	一般消費財・サービス		
FACEBOOK INC-CLASS A	11	11.75	224	24,016	資本財・サービス		
S&P GLOBAL INC	2.5	2.5	66	7,088	金融		
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	2	26	2,855	情報技術		
MCCORMICK & CO-NON VGTG SHRS	—	4	65	7,013	生活必需品		
MERCK & CO. INC.	10	16.5	142	15,210	ヘルスケア		
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	—	0.5	6	687	一般消費財・サービス		
WORKDAY INC-CLASS A	3	0.75	13	1,412	情報技術		
SQUARE INC - A	4	1	6	674	情報技術		
TRANSUNION	—	12.5	105	11,289	資本財・サービス		
NIKE INC -CL B	13	7.5	66	7,100	一般消費財・サービス		
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	1	17	1,887	資本財・サービス		
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	4	—	—	—	情報技術		
NORTHROP GRUMMAN CORP	1.2	2.4	88	9,467	資本財・サービス		
PAYCHEX INC	—	2	16	1,794	情報技術		
PFIZER INC	18	15	54	5,836	ヘルスケア		
CIGNA CORP	0.5	—	—	—	ヘルスケア		
XCEL ENERGY INC	—	12	78	8,370	公益事業		
STRYKER CORP	3	5.5	121	12,968	ヘルスケア		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	7.5	14	171	18,401	生活必需品		
TELADOC HEALTH INC	—	2.5	15	1,633	ヘルスケア		
CONOCOPHILLIPS	6	—	—	—	エネルギー		
TWILIO INC - A	—	2	25	2,778	情報技術		
MATCH GROUP INC	—	5	40	4,375	コミュニケーション・サービス		
PEPSICO INC	4	7.5	101	10,919	生活必需品		
AMERICAN WATER WORKS CO INC	6	5.5	69	7,451	公益事業		
ACCENTURE PLC-CL A	1	3	59	6,407	情報技術		
QUALCOMM INC	1	4	31	3,382	情報技術		
RAYTHEON COMPANY	1	—	—	—	資本財・サービス		
REPUBLIC SERVICES INC	9	9	79	8,557	資本財・サービス		
ROSS STORES INC	3	7	76	8,196	一般消費財・サービス		
CHEVRON CORP	3	1	11	1,259	エネルギー		
TESLA INC	0.5	—	—	—	一般消費財・サービス		
SYNOPSYS INC	7	6	87	9,376	情報技術		

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
SEMPRA ENERGY	—	5.5	78	8,352	公益事業		
TEXAS INSTRUMENTS INC	3.5	3	38	4,073	情報技術		
SALESFORCE.COM INC	27	8.5	130	13,994	情報技術		
UNION PACIFIC CORP	4	3	49	5,336	資本財・サービス		
MARATHON PETROLEUM CORP	2	—	—	—	エネルギー		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2	3	39	4,273	資本財・サービス		
UNITEDHEALTH GROUP INC	5	3.6	82	8,849	ヘルスケア		
VALERO ENERGY CORP	3	—	—	—	エネルギー		
ANTHEM INC	1	1	25	2,689	ヘルスケア		
WALT DISNEY CO/THE	5	13.5	187	20,068	コミュニケーション・サービス		
WASTE MANAGEMENT INC	10	7.5	89	9,563	資本財・サービス		
WALMART INC	5.5	11.5	132	14,214	生活必需品		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	3	41	4,482	ヘルスケア		
TJX COMPANIES INC	7	5	27	2,985	一般消費財・サービス		
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1	—	—	—	生活必需品		
VISA INC-CLASS A SHARES	9	14.25	263	28,185	資本財・サービス		
PULTEGROUP INC	—	16	54	5,867	一般消費財・サービス		
NVIDIA CORP	—	4.25	76	8,179	情報技術		
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	0.5	6	704	金融		
TYSON FOODS INC-CL A	—	5	42	4,564	生活必需品		
NETFLIX INC	1.5	0.5	14	1,569	コミュニケーション・サービス		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.5	2.5	73	7,870	ヘルスケア		
MASTERCARD INC - A	5	8.5	248	26,582	情報技術		
YUM! BRANDS INC	3	7	82	8,855	一般消費財・サービス		
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	2	26	2,812	コミュニケーション・サービス		
BANK OF AMERICA CORP	34	20	56	6,021	金融		
AMERICAN EXPRESS CO	4	13.5	162	17,442	金融		
ANALOG DEVICES INC	2	2.5	28	3,025	情報技術		
ADVANCED MICRO DEVICES	60	18	56	6,070	情報技術		
TD AMERITRADE HOLDING CORP	6	—	—	—	金融		
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	5	—	—	—	一般消費財・サービス		
AON PLC	1	1	19	2,094	金融		
AMGEN INC	0.5	1.5	31	3,334	ヘルスケア		
APPLIED MATERIALS INC	—	10	50	5,390	情報技術		
CME GROUP INC	1	4	88	9,472	金融		
SUNTRUST BANKS INC	1	—	—	—	金融		
SCHWAB (CHARLES) CORP	4	1	3	424	金融		
BAXTER INTERNATIONAL INC	7	9	79	8,471	ヘルスケア		
CERNER CORP	—	3	20	2,179	ヘルスケア		
INTEL CORP	29	15	75	8,046	情報技術		
CREE INC	12.5	—	—	—	情報技術		
ILLUMINA INC	1	0.5	13	1,454	ヘルスケア		
INTUITIVE SURGICAL INC	1.55	0.5	25	2,720	ヘルスケア		
DUKE ENERGY CORP	3	—	—	—	公益事業		
TARGET CORP	—	5	54	5,810	一般消費財・サービス		
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1	—	—	—	生活必需品		
MICROSOFT CORP	61	62.5	875	93,719	情報技術		
CVS HEALTH CORP	1	—	—	—	ヘルスケア		
MEDTRONIC PLC	6.5	10	107	11,533	ヘルスケア		

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
BLACKROCK INC	0.2	0.2	8	909			金融
KANSAS CITY SOUTHERN	—	1	12	1,391			資本財・サービス
CHUBB LTD	2	2	32	3,439			金融
PAYPAL HOLDINGS INC	18	10	111	11,934			情報技術
XILINX INC	6	1	10	1,127			情報技術
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	1	20	2,194			生活必需品
TRIMBLE INC	—	4	15	1,622			情報技術
IDEXX LABORATORIES INC	1	1.5	43	4,656			ヘルスケア
STARBUCKS CORP	3	7.5	71	7,673			一般消費財・サービス
INTUIT INC	4.5	4.5	131	14,083			情報技術
BOSTON SCIENTIFIC CORP	23	27	115	12,318			ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4	—	—	—			ヘルスケア
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	2	—	—	—			ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	8	11	51	5,466			ヘルスケア
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	854.25 130銘柄	832.2 139銘柄	10,696	1,145,312		<81.4%>
<b>(カナダ)</b>		株数	株数	千カナダ・ドル	千円		
TORONTO-DOMINION BANK	9	—	—	—	—		金融
ROYAL BANK OF CANADA	4	—	—	—	—		金融
CAE INC	60	19	64	5,188			資本財・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	4	2	103	8,407			情報技術
CANADIAN NATL RAILWAY CO	3	3	37	3,011			資本財・サービス
OPEN TEXT CORP	—	3	16	1,333			情報技術
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	80 5銘柄	27 4銘柄	221	17,941		<1.3%>
<b>(香港)</b>		株数	株数	千香港ドル	千円		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	66	25	618	8,441			金融
TENCENT HOLDINGS LTD	92	24	819	11,192			コミュニケーション・サービス
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	1,300	—	—	—			不動産
AIA GROUP LTD	74	74	581	7,940			金融
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	80	—	—	—			不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	195	170	1,585	21,654			金融
SUNNY OPTICAL TECH	80	—	—	—			情報技術
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	40	—	—	—			公益事業
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	50	—	—	—			不動産
香港・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,977 9銘柄	293 4銘柄	3,603	49,229		<3.5%>
<b>(シンガポール)</b>		株数	株数	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	5	—	—	—	—		金融
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5 1銘柄	—	—	<—>		
<b>(イギリス)</b>		株数	株数	千イギリス・ポンド	千円		
BP PLC	75	50	25	3,344			エネルギー
UNILEVER PLC	2.5	2.5	12	1,708			生活必需品
BEAZLEY PLC	10	—	—	—			金融
DIAGEO PLC	9	16	55	7,364			生活必需品
RIO TINTO PLC	8	5.5	23	3,062			素材
ASTRAZENECA PLC	2.5	4.5	32	4,269			ヘルスケア
ASHTAD GROUP PLC	25	5	11	1,517			資本財・サービス

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千イリス・ポンド	千円			
BHP GROUP PLC	19	19	33	4,388			素材
HSBC HOLDINGS PLC	15	15	8	1,184			金融
ANGLO AMERICAN PLC	10	—	—	—			素材
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	10	10	13	1,828			金融
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	7	7	50	6,656			金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS	30	29	66	8,740			エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	223 13銘柄	163.5 11銘柄	334	44,065		<3.1%>
<b>(スイス)</b>		株数	株数	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.5	2.5	67	7,350			ヘルスケア
NESTLE SA-REG	11	13.5	151	16,387			生活必需品
NOVARTIS AG-REG	8	8	70	7,652			ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	—	8	32	3,539			情報技術
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	22.5 3銘柄	32 4銘柄	322	34,930		<2.5%>
<b>(デンマーク)</b>		株数	株数	千デンマーク・クローネ	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	7	12	426	6,744			ヘルスケア
DSV A/S	—	7.5	519	8,230			資本財・サービス
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	7 1銘柄	19.5 2銘柄	945	14,974		<1.1%>
<b>ユーロ (オランダ)</b>		株数	株数	千ユーロ	千円		
UNILEVER NV-CVA	4	—	—	—			その他
WOLTERS KLUWER	10	10	66	7,799			資本財・サービス
ASML HOLDING NV	2	5	107	12,697			情報技術
UNILEVER NV	—	7	39	4,701			生活必需品
AIRBUS SE	10	9	114	13,528			資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	26 4銘柄	31 4銘柄	328	38,726		<2.8%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>		株数	株数	千ユーロ	千円		
GALAPAGOS NV	1.5	3.5	52	6,173			ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1.5 1銘柄	3.5 1銘柄	52	6,173		<0.4%>
<b>ユーロ (ルクセンブルグ)</b>		株数	株数	千ユーロ	千円		
AROUNDTOWN SA	10	—	—	—			不動産
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 1銘柄	—	—	<—>		
<b>ユーロ (フランス)</b>		株数	株数	千ユーロ	千円		
TOTAL SA	5	2.5	11	1,364			エネルギー
KERING	1.25	0.25	11	1,344			一般消費財・サービス
DANONE	—	2	16	1,931			生活必需品
L'OREAL	1	1	25	2,959			生活必需品
PERNOD RICARD SA	1	2.5	43	5,153			生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1	1	37	4,443			一般消費財・サービス
DASSAULT SYSTEMES SA	—	0.5	6	760			情報技術
VINCI SA	2	2	20	2,382			資本財・サービス
SAFRAN SA	3	3	41	4,887			資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	14.25 7銘柄	14.75 9銘柄	213	25,227		<1.8%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>		株数	株数	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	1	—	—	—			資本財・サービス
ALLIANZ SE-REG	1	1	20	2,397			金融

## ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	3.5	3.5	39	4,606	情報技術
WIRECARD AG	—	2.5	39	4,648	情報技術
ADIDAS AG	2	1.75	48	5,677	一般消費財・サービス
PUMA SE	—	2.5	17	2,027	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	35	—	—	—	情報技術
DEUTSCHE BOERSE AG	1	1	13	1,608	金融
DEUTSCHE WOHNEN SE	3	—	—	—	不動産
VONOVIA SE	3	5	21	2,556	不動産
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	49.5 8銘柄	17.25 7銘柄	199 23,522	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.25 21銘柄	66.5 21銘柄	793 93,649	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,270 183銘柄	1,433.7 185銘柄	— 1,400,104	<99.5%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2019年9月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,400,104	98.4
コール・ローン等、その他	23,449	1.6
投資信託財産総額	1,423,553	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.07円、1カナダ・ドル=80.92円、1香港ドル=13.66円、1イギリス・ポンド=131.93円、1スイス・フラン=108.48円、1デンマーク・クローネ=15.83円、1ユーロ=118.06円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,405,317千円)の投資信託財産総額(1,423,553千円)に対する比率は、98.7%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月6日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,438,660,545円
コール・ローン等	5,815,271
株式(評価額)	1,400,104,494
未収入金	30,528,679
未収配当金	2,212,101
(B) 負債	31,274,947
未払金	31,274,947
(C) 純資産総額(A-B)	1,407,385,598
元本	632,451,198
次期繰越損益金	774,934,400
(D) 受益権総口数	632,451,198口
1万口当り基準価額(C/D)	22,253円

\*期首における元本額は677,948,498円、当作成期間中における追加設定元本額は2,767,658円、同解約元本額は48,264,958円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6資産バランスファンド(分配型)150,318,853円、6資産バランスファンド(成長型)435,558,693円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)46,573,652円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は22,253円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年3月7日 至2019年9月6日

項目	当期末
(A) 配当等収益	10,867,291円
受取配当金	10,834,546
受取利息	33,512
支払利息	△ 767
(B) 有価証券売買損益	36,043,802
売買益	169,968,780
売買損	△133,924,978
(C) その他費用	△ 4,396,541
(D) 当期損益金(A+B+C)	42,514,552
(E) 前期繰越損益金	788,922,548
(F) 解約差損益金	△ 59,735,042
(G) 追加信託差損益金	3,232,342
(H) 合計(D+E+F+G)	774,934,400
次期繰越損益金(H)	774,934,400

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

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

# ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

## 運用報告書 第27期（決算日 2019年9月6日）

（作成対象期間 2019年3月7日～2019年9月6日）

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

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

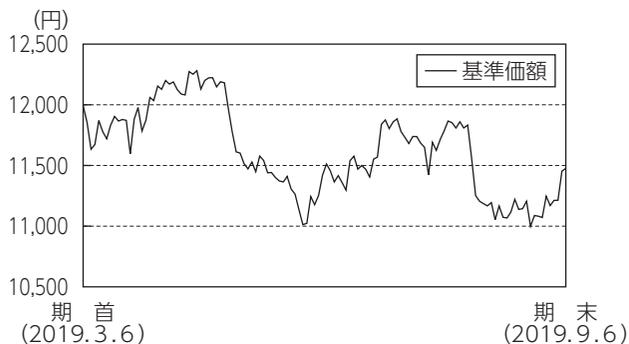
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2019年3月6日	11,993	% -	1,615.25	% -	% 95.7	% -	-
3月末	11,873	△1.0	1,591.64	△1.5	95.9	-	-
4月末	12,181	1.6	1,617.93	0.2	95.1	-	-
5月末	11,133	△7.2	1,512.28	△6.4	97.0	-	-
6月末	11,569	△3.5	1,551.14	△4.0	97.0	-	-
7月末	11,809	△1.5	1,565.14	△3.1	96.8	-	-
8月末	11,246	△6.2	1,511.86	△6.4	93.4	-	-
(期末)2019年9月6日	11,476	△4.3	1,537.10	△4.8	93.9	-	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,993円 期末：11,476円 騰落率：△4.3%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が不透明な米国通商政策への懸念などから下落したことを反映し、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、当作成期首より横ばい圏で推移したものの、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中で、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。しかし8月に入ると、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され、株価は下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市場は一進一退の展開を想定します。米中間の通商協議の進展は株価にある程度織り込まれたと思われる一方、日米間の通商協

議は今後本格化すること、企業業績面では2019年度の業績動向に対する不透明感があることなどから、株価の上値を抑える可能性があると考えています。内外景気や企業業績の不透明感が後退する時期を探りながら、当面は個別銘柄選別を重視した運用を行う方針です。

銘柄の選定にあたっては、日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。

◆ポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、不透明な環境下でも企業業績が堅調に推移している点に注目し、当作成期を通して95%以上で推移させました。
- ・業種構成は、ガラス・土石製品、サービス業、電気機器などの比率を引き上げた一方、化学、卸売業、医薬品、輸送用機器、銀行業などの比率を引き下げました。
- ・個別銘柄では、E S G (環境、社会、企業統治・ガバナンス) に対する取り組みに先進的な野村総合研究所や海外および農事業の立て直しに期待が持てるカゴメなどを組み入れました。一方、事業の伸び率鈍化に対する懸念が高まったヤフーの売却や金利低下を受けてりそなホールディングスなどの金融銘柄を売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

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

参考指数 (T O P I X) の騰落率は△4.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△4.3%となりました。T O P I X の騰落率を上回ったその他製品業のオーバーウエートとしていたことや、T O P I X の騰落率を下回った電気・ガスをアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となった一方、T O P I X の騰落率を下回った医薬品をオーバーウエートとしていたことや、T O P I X の騰落率を上回った精密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、オリエンタルランドやパルコなどがプラスに寄与しましたが、村田製作所、カネカなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市場は一進一退の展開を想定します。通商問題関連で多くのイベントを控えるため、株価の上値を抑える可能性があると考えますが、一方でT O P I X のバリュエーションは割安な水準にあることから、イベントを通過し通商問題への懸念が後退すれば、再び上値を試す展開になると期待されます。銘柄の選定にあたっては、日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	16円 (16)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	16

(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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 421.1 (5.2)	千円 973,135 (-)	千株 556.1	千円 937,922

(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

(2019年3月7日から2019年9月6日まで)

買付					売付				
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価		
第一三共	7	49,496	7,070	アンリツ	23	45,735	1,988		
シスメックス	6.6	48,828	7,398	村田製作所	9.5	43,346	4,562		
ダイセキ	18	45,250	2,513	阪和興業	14.5	43,084	2,971		
明電舎	27	43,995	1,629	シスメックス	6.6	42,538	6,445		
野村総合研究所	22	42,188	1,917	太平洋工業	29.4	41,841	1,423		
AGC	14	41,763	2,983	ヤクルト	6.8	40,399	5,941		
ワコールホールディングス	17	41,741	2,455	武田薬品	11.1	40,279	3,628		
カゴメ	15	40,928	2,728	ダイフク	8.2	39,358	4,799		
キャノンマーケティングJPN	19	39,386	2,072	カネカ	11.2	37,653	3,361		
ソニー	6.9	39,358	5,704	日本新薬	5.2	36,770	7,071		

(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	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
<b>建設業 (1.7%)</b>	千株	千株	千円	<b>医薬品 (6.1%)</b>	千株	千株	千円	<b>電気機器 (15.8%)</b>	千株	千株	千円
五洋建設	—	40	22,280	武田薬品	9.7	—	—	明電舎	—	27	47,385
住友林業	20.5	—	—	日本新薬	5.2	—	—	日本電産	3.2	2.7	37,732
<b>食料品 (6.3%)</b>				参天製薬	12.3	16.8	30,122	アンリツ	10.3	—	—
森永乳業	—	5.1	22,338	第一三共	—	7	49,336	ソニー	8.3	12	76,320
ヤクルト	1.9	—	—	大塚ホールディングス	6.2	—	—	ローム	1.8	—	—
ハウス食品G本社	4.7	4.7	18,729	<b>ガラス・土石製品 (6.3%)</b>	—	14	44,590	村田製作所	1.6	—	—
カゴメ	—	15	40,725	AGC	—	14	44,590	東京エレクトロン	—	2.2	44,011
<b>繊維製品 (3.3%)</b>				日本特殊陶業	—	20	37,540	<b>輸送用機器 (2.2%)</b>			
グンゼ	4.1	—	—	<b>非鉄金属 (1.3%)</b>	—	—	—	デンソー	4	6.2	28,495
ワコールホールディングス	—	17	42,993	住友鉱山	7	5.3	17,066	太平洋工業	22	—	—
<b>化学 (4.3%)</b>				<b>機械 (7.4%)</b>				本田技研	4	—	—
信越化学	3.6	3.4	37,978	ディスコ	—	1.9	39,596	<b>その他製品 (8.8%)</b>			
カネカ	11.2	—	—	サトーホールディングス	—	6.3	16,827	パンダイナムコHLDS	3	—	—
三井化学	17.4	8	18,408	ダイキン工業	2.6	2.8	39,410	ヤマハ	8.7	5	23,075
三菱ケミカルHLDS	22	—	—	ダイフク	6.2	—	—	ビジョン	7.2	12.2	51,240

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

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	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		
任天堂	0.9	0.4	16,580	阪和興業	14.5	-	-	サービス業 (11.8%)	-	-	-	ディー・エヌ・エー	-	7	14,413					
コクヨ	-	17.5	24,430	小売業 (3.6%)				電通	5.4	5.4	19,710	オリエンタルランド	3.1	2.3	36,731					
情報・通信業 (7.7%)				良品計画	0.9	-	-	リクルートホールディングス	8.4	11.1	36,130	ダイセキ	-	18	47,178					
野村総合研究所	-	22	47,960	パルコ	19.5	15	18,870	銀行業 (3.9%)				合計	株数、金額	660.7	530.9	1,303,217				
ヤフー	75	-	-	ヤオコー	4.7	6	28,050	三菱UFJフィナンシャルG	91.7	97	50,420	銘柄数<比率>	45銘柄	38銘柄	<93.9%>					
伊藤忠テクノソリューションズ	19.2	6	18,090	銀行業 (3.9%)				りそなホールディングス	66	-	-	(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。							
大塚商会	7.8	-	-	三菱UFJフィナンシャルG	91.7	97	50,420	保険業 (4.7%)				(注2)	合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。							
NTTデータ	-	25	34,350	東京海上HD	8	11	61,237	不動産業 (1.7%)				(注3)	評価額の単位未満は切捨て。							
卸売業 (3.1%)				野村不動産HLDGS	6.7	-	-	東急不動産HD	22	33.6	22,209									
双日	79.5	-	-	東急不動産HD	22	33.6	22,209													
住友商事	12.4	-	-																	
三菱商事	6.3	-	-																	
キャノンマーケティングJPN	-	19	40,660																	

■投資信託財産の構成

2019年9月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,303,217	% 92.4
コール・ローン等、その他	106,805	7.6
投資信託財産総額	1,410,022	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9月6日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,410,022,910円
コール・ローン等	90,979,194
株式(評価額)	1,303,217,600
未収入金	14,527,616
未収配当金	1,298,500
(B) 負債	22,337,913
未払金	22,337,913
(C) 純資産総額(A-B)	1,387,684,997
元本	1,209,179,367
次期繰越損益金	178,505,630
(D) 受益権総口数	1,209,179,367口
1万口当り基準価額(C/D)	11,476円

\* 期首における元本額は1,171,985,243円、当作成期間中における追加設定元本額は48,098,826円、同解約元本額は10,904,702円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6 資産バランスファンド(分配型) 287,802,682円、6 資産バランスファンド(成長型) 835,692,369円、世界6 資産均等分散ファンド(毎月分配型) 85,684,316円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,476円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月7日 至2019年9月6日

項目	当期
(A) 配当等収益	16,819,225円
受取配当金	16,836,050
その他収益金	72
支払利息	△ 16,897
(B) 有価証券売買損益	△ 77,662,507
売買益	85,417,943
売買損	△163,080,450
(C) その他費用	△ 496
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 60,843,778
(E) 前期繰越損益金	233,543,532
(F) 解約差損益金	△ 2,095,298
(G) 追加信託差損益金	7,901,174
(H) 合計(D+E+F+G)	178,505,630
次期繰越損益金(H)	178,505,630

(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いません。
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

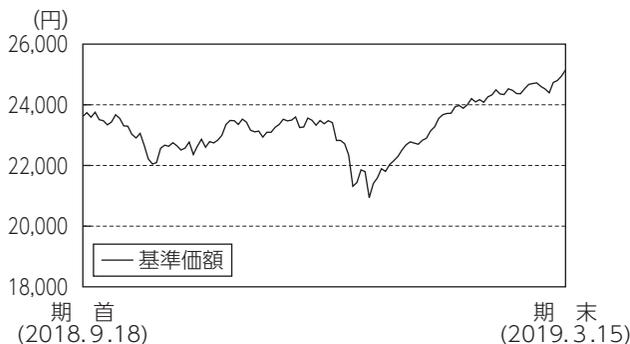
## 大和投資信託

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	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 ( )	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 ( )	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			比 率
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>不動産ファンド</b>				
<b>(アメリカ)</b>	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%>
<b>(カナダ)</b>	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%>
<b>(オーストラリア)</b>	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			比 率
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(香港)</b>	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%>
<b>(シンガポール)</b>	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%>
<b>(イギリス)</b>	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%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	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%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	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%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	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%>
<b>ユーロ (スペイン)</b>	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
<b>(A) 資産</b>	<b>97,823,563,444円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>1,254,000,746</b>
未払金	854,452,746
未払解約金	399,548,000
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>96,569,562,698</b>
元本	38,402,753,755
次期繰越損益金	58,166,808,943
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>38,402,753,755口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,629,564,006円</b>
受取配当金	1,623,009,283
受取利息	7,935,614
支払利息	△ 1,380,891
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>4,243,405,820</b>
売買益	7,678,434,242
売買損	△ 3,435,028,422
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 15,432,871</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>5,857,536,955</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>58,602,837,243</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 6,432,349,218</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>138,783,963</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>58,166,808,943</b>
次期繰越損益金(H)	58,166,808,943

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

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

# ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

## 運用報告書 第27期（決算日 2019年5月10日）

（作成対象期間 2018年11月13日～2019年5月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

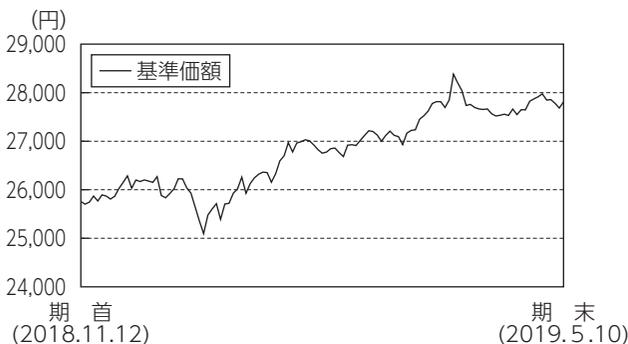
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<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		東証REIT指数(配当込み) (参考指数)		投資信託 証券 組入比率
	円	%	騰落率	騰落率	%
(期首)2018年11月12日	25,757	—	3,539.86	—	98.8
11月末	26,201	1.7	3,610.49	2.0	98.6
12月末	25,712	△0.2	3,543.83	0.1	97.6
2019年1月末	26,962	4.7	3,709.11	4.8	98.4
2月末	27,126	5.3	3,728.00	5.3	98.2
3月末	28,040	8.9	3,851.10	8.8	98.5
4月末	27,847	8.1	3,822.76	8.0	98.5
(期末)2019年5月10日	27,810	8.0	3,823.37	8.0	98.7

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

《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：25,757円 期末：27,810円 騰落率：8.0%

【基準価額の主な変動要因】

事業環境の良好さに比して割安感があるJリート市場に注目が集まったことなどを背景にJリート市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Jリート（不動産投信）市況

Jリート市況は上昇しました。

Jリート市況は、当作成期首より、海外インデックスの変更でJリート銘柄のウエートが高くなったことや好調な事業環境が評価され、上昇してはまりましたが、2018年12月下旬には、日米の株式市場が大幅に下落したことからJリート市場も下落しました。2019年に入ると、国内株式が米国金融政策の軟化などにより反発したことや国内外での金利上昇懸念の後退、引き続き好調なオフィス賃貸市場などが好感され、上昇しました。2月初旬は公募増資の発表などを受けて下落しましたが、2月中旬から3月にかけて国内株式が上昇したこと、また米国の金融政策姿勢が一段と緩和的になったことなどにより、日米金利が低下しJリートの相対的に高い利回りに注目が集まり、Jリート市況は上昇しました。4月には、

新年度入りしたことを受けて国内金融機関等の利益確定売りがあり、やや下落して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は8.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.0%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った積水ハウス・リートや野村不動産マスターファンドなどをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったユナイテッドアーバンなどをアンダーウエートとしていたことがプラスに寄りました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパンリアルエステイトや星野リゾートなどをオーバーウエートとしていたことや、参考指数を上回った東急リアル・エステートなどをアンダーウエートとしていたことがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

(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11月13日から2019年5月10日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	173.927	14,069,211	103.448 (-)	17,803,740 (-)

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

■主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2018年11月13日から2019年5月10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
日本プライムリアルティ	4,693	2,089,221	445.178	日本リート投資法人	5,128	2,088,554	407,284
インベスコ・オフィス・Jリート	105,884	1,757,457	16,597	日本プライムリアルティ	3,422	1,511,493	441,698
大和ハウスリート投資法人	4,988	1,235,902	247,775	ジャパンエクセレント投資法人	7,772	1,229,594	158,208
福岡リート投資法人	6,857	1,149,284	167,607	投資法人みらい	6,216	928,787	149,418
野村不動産マスターF	6,994	1,037,759	148,378	積水ハウス・リート投資	11,148	917,113	82,267
三井不ロジパーク	2,031	673,108	331,417	Oneリート投資法人	3,354	911,624	271,802
日本プロロジスリート	2,797	662,196	236,752	GLP投資法人	7,691	909,644	118,273
ジャパンエクセレント投資法人	4,055	615,377	151,757	ケネディクス商業リート	3,233	868,919	268,765
ラサールロジポート投資	5,48	584,708	106,698	日本リートファンド	3,73	818,871	219,536
産業ファンド	3,799	447,680	117,841	MCUBS MidCity投資法人	8,018	808,400	100,823

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期			比率
	口数	評価額	比率	
不動産投信	千口	千円	%	
サンケイリアルエステート	0.48	52,992	0.0	
日本アコモデーションファンド投資法人	1.143	654,939	0.6	
MCUBS MidCity投資法人	12,551	1,251,334	1.2	
森ビルズリート	25,028	3,726,669	3.4	
産業ファンド	11,265	1,463,323	1.4	
アドバンス・レジデンス	10,093	3,128,830	2.9	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	12,151	2,199,331	2.0	
API投資法人	5.2	2,399,800	2.2	
GLP投資法人	10,882	1,331,956	1.2	
コンフォリア・レジデンシャル	4.66	1,389,146	1.3	
日本プロロジスリート	21,578	5,157,142	4.8	
星野リゾート・リート	4,123	2,205,805	2.0	
イオンリート投資	3,818	513,902	0.5	
ヒューリックリート投資法人	15,424	2,788,659	2.6	
日本リート投資法人	1,023	426,591	0.4	
インベスコ・オフィス・Jリート	134,453	2,225,197	2.1	
日本ヘルスケア投資法人	0.428	72,845	0.1	
積水ハウス・リート投資	31.85	2,624,440	2.4	
ケネディクス商業リート	4.94	1,334,294	1.2	
ヘルスケア&メディカル投資	3,457	391,678	0.4	
野村不動産マスターF	45,745	7,456,435	6.9	

ファンド名	当期			比率
	口数	評価額	比率	
ラサールロジポート投資	13,379	1,614,845	1.5	
三井不ロジパーク	5,739	2,051,692	1.9	
大江戸温泉リート	8,765	759,925	0.7	
投資法人みらい	1,491	72,537	0.1	
森トラスト・ホテルリート投	5,838	791,049	0.7	
三菱地所物流REIT	2,311	596,700	0.6	
CREOレジスティクスファンド	5,875	675,625	0.6	
ザイマックス・リート	8,622	1,024,293	0.9	
日本ビルファンド	7,199	5,147,285	4.8	
ジャパンリアルエステイト	16,578	10,195,470	9.4	
日本リートファンド	20,61	4,344,588	4.0	
オリックス不動産投資	26,343	5,139,519	4.7	
日本プライムリアルティ	6,815	3,049,712	2.8	
プレミア投資法人	6,908	955,376	0.9	
グローバル・ワン不動産投資法人	1,764	227,379	0.2	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16,839	3,010,813	2.8	
森トラスト総合リート	13,836	2,324,448	2.1	
インヴィンシブル投資法人	39,462	2,158,571	2.0	
フロンティア不動産投資	4,452	2,045,694	1.9	
福岡リート投資法人	10,312	1,766,445	1.6	
ケネディクス・オフィス投資法人	4,974	3,725,526	3.4	

ファン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
大和証券オフィス投資法人	2.58	1,958,220	1.8
阪急阪神リート投資法人	2,827	420,940	0.4
スタートアップリート投資法人	4,011	698,716	0.6
大和ハウスリート投資法人	20,532	5,200,755	4.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人	27.29	2,423,352	2.2
日本賃貸住宅投資法人	15,787	1,359,260	1.3
ジャパンエクセレント投資法人	1,725	273,240	0.3
合 計	口 数、金 額	663,156	106,807,294
	銘柄数<比率>	49銘柄	<98.7%>

※ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、日本ヘルスケア投資法人、ケネディクス商業リート、グローバル・ワン不動産投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、大和証券オフィス投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または一般事務受託会社となっています。

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2019年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	106,807,294	98.2
コール・ローン等、その他	1,985,048	1.8
投資信託財産総額	108,792,342	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5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	108,792,342,323円
コール・ローン等	283,857,343
投資信託証券(評価額)	106,807,294,100
未収入金	502,847,071
未収配当金	1,198,343,809
(B) 負債	561,239,369
未払金	522,226,325
未払解約金	39,010,000
その他未払費用	3,044
(C) 純資産総額(A - B)	108,231,102,954
元本	38,918,513,788
次期繰越損益金	69,312,589,166
(D) 受益権総口数	38,918,513,788口
1万口当り基準価額(C/D)	27,810円

\*期首における元本額は41,095,865,334円、当作成期間中における追加設定元本額は711,381,083円、同解約元本額は2,888,732,629円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)15,586,819円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)13,818,732円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)69,598,785円、6資産バランスファンド(分配型)124,192,347円、6資産バランスファンド(成長型)290,798,908円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)39,669,551円、「しがぎん」SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型)1,772,953円、ダイワ資産分散インカムオープン(安定コース)42,416,804円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)215,201,160円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)285,216,643円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)361,820,243円、DCダイワJ-REITアクティブファンド346,812,049円、ダイワファンドラップJ-REITセレクト36,186,180,084円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(成長型)95,431,426円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(安定型)31,130,529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)149,355,379円、ダイワ・アクティブJリート・ファンド(年4回決算型)649,511,376円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は27,810円です。

### ■損益の状況

当期 自2018年11月13日 至2019年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,191,223,733円
受取配当金	2,191,388,683
その他収益金	422
支払利息	△ 165,372
(B) 有価証券売買損益	5,991,740,084
売買益	6,320,306,279
売買損	△ 328,566,195
(C) その他費用	△ 14,470
(D) 当期損益金(A + B + C)	8,182,949,347
(E) 前期繰越損益金	64,754,940,718
(F) 解約差損益金	△ 4,818,905,816
(G) 追加信託差損益金	1,193,604,917
(H) 合計(D + E + F + G)	69,312,589,166
次期繰越損益金(H)	69,312,589,166

(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。