

# 『しがぎん』 S R I 三資産 バランス・オープン (奇数月分配型) (愛称：OHみらい)

## 運用報告書（全体版）

第78期（決算日 2019年 9月17日）

第79期（決算日 2019年11月15日）

第80期（決算日 2020年 1月15日）

(作成対象期間 2019年7月17日～2020年1月15日)

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                         |                                                                         |  |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／資産複合                                                                                                                                                                                           |                                                                         |  |
| 信託期間   | 無期限                                                                                                                                                                                                     |                                                                         |  |
| 運用方針   | 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 | 当ファンド                                                                                                                                                                                                   | 下記の各ファンドの受益証券（振替受益権を含みます。以下同じ。）                                         |  |
|        | (F O F s 専用)ダイワ S R I ファンド<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                                                               | ダイワ S R I マザーファンドの受益証券                                                  |  |
|        | ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド                                                                                                                                                                                      | 内外の公社債等                                                                 |  |
|        | ダイワ・グローバル R E I T ・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 - R E I T 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   | 当ファンドの投資信託証券組入上限比率                                                                                                                                                                                      | 無制限                                                                     |  |
|        | ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                                                                                                             | 純資産総額の10％以下                                                             |  |
|        | ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率                                                                                                                                                                 | 無制限                                                                     |  |
|        | ダイワ J - R E I T 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ます。各1、7月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 |                                                                         |  |

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、国内株式、海外の公社債および内外のリート（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）  
T E L 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近15期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額 |              |           | 合 成 指 数 |           | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 | 投資信託<br>証券組入比率 | 〔FOFs専用〕<br>ダイワSRI<br>ファンド<br>（適格機関<br>投資家専用）<br>組入比率 | 不 動 産<br>投信比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|--------------------|---------|--------------|-----------|---------|-----------|---------------|------------|----------------|-------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                    | （分配落）   | 税 込 分<br>配 金 | 期 騰 落 中 率 | （参考指数）  | 期 騰 落 中 率 |               |            |                |                                                       |               |              |
|                    | 円       | 円            | %         |         | %         | %             | %          | %              | %                                                     | %             | 百万円          |
| 66期末(2017年 9 月15日) | 9,688   | 20           | 1.0       | 13,061  | 1.0       | 38.7          | －          | 14.0           | 44.9                                                  | －             | 124          |
| 67期末(2017年11月15日)  | 10,220  | 20           | 5.7       | 13,555  | 3.8       | 37.8          | －          | 13.6           | 46.3                                                  | －             | 127          |
| 68期末(2018年 1 月15日) | 10,486  | 20           | 2.8       | 13,998  | 3.3       | 38.0          | －          | 13.8           | 45.5                                                  | －             | 121          |
| 69期末(2018年 3 月15日) | 9,764   | 20           | △6.7      | 13,206  | △5.7      | 39.5          | －          | 14.4           | 43.7                                                  | －             | 109          |
| 70期末(2018年 5 月15日) | 9,988   | 20           | 2.5       | 13,592  | 2.9       | 38.4          | －          | 14.4           | 45.0                                                  | －             | 109          |
| 71期末(2018年 7 月17日) | 9,982   | 20           | 0.1       | 13,617  | 0.2       | 39.2          | －          | 14.2           | 44.4                                                  | －             | 106          |
| 72期末(2018年 9 月18日) | 9,890   | 20           | △0.7      | 13,616  | △0.0      | 38.9          | －          | 14.2           | 44.4                                                  | －             | 104          |
| 73期末(2018年11月15日)  | 9,714   | 20           | △1.6      | 13,184  | △3.2      | 39.6          | －          | 14.4           | 43.7                                                  | －             | 102          |
| 74期末(2019年 1 月15日) | 9,185   | 20           | △5.2      | 12,660  | △4.0      | 37.3          | －          | 14.2           | 46.3                                                  | －             | 96           |
| 75期末(2019年 3 月15日) | 9,575   | 20           | 4.5       | 13,273  | 4.8       | 37.2          | －          | 14.9           | 45.7                                                  | －             | 100          |
| 76期末(2019年 5 月15日) | 9,432   | 20           | △1.3      | 13,000  | △2.1      | 37.1          | －          | 14.9           | 45.6                                                  | －             | 99           |
| 77期末(2019年 7 月16日) | 9,604   | 20           | 2.0       | 13,234  | 1.8       | 38.2          | －          | 14.6           | 45.2                                                  | －             | 98           |
| 78期末(2019年 9 月17日) | 9,656   | 20           | 0.7       | 13,535  | 2.3       | 38.3          | －          | 14.1           | 45.2                                                  | －             | 98           |
| 79期末(2019年11月15日)  | 9,958   | 20           | 3.3       | 13,903  | 2.7       | 38.7          | －          | 13.8           | 45.4                                                  | 0.1           | 96           |
| 80期末(2020年 1 月15日) | 10,199  | 20           | 2.6       | 14,174  | 1.9       | 39.1          | －          | 14.2           | 44.5                                                  | 0.1           | 95           |

（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 |
|-----------|-------------------------------|---------|
| 国 内 株 式   | TOPIX                         | 45%     |
| 海 外 債 券   | FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）     | 40%     |
| 海 外 リ ー ト | S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算） | 10%     |
| 国 内 リ ー ト | 東証REIT指数（配当込み）                | 5%      |

（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）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。

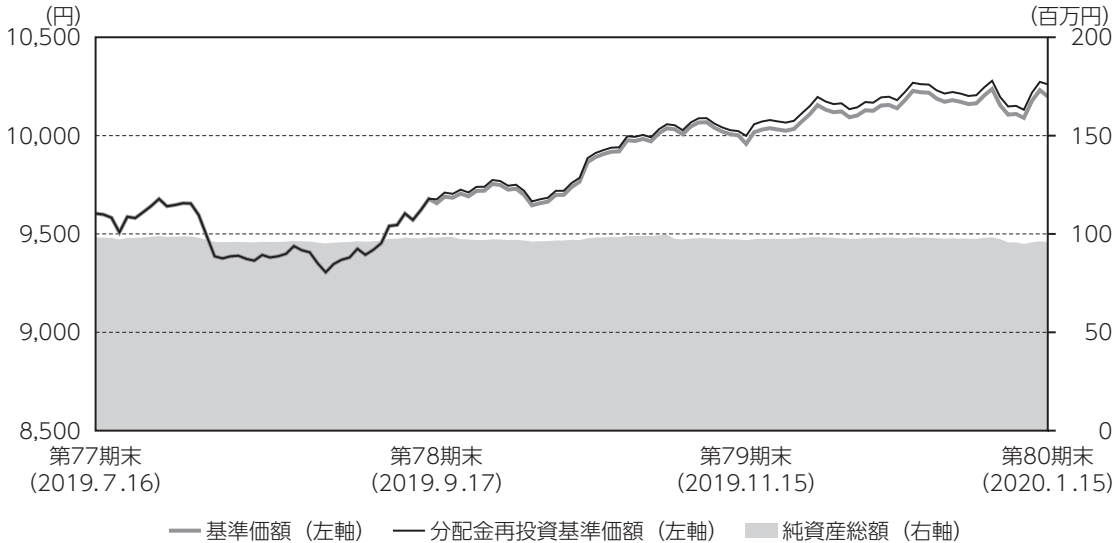
（注 6）債券先物比率および不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

（注 7）投資信託証券組入比率は「（FOFs専用）ダイワSRIファンド（適格機関投資家専用）」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78期首： 9,604円

第80期末： 10,199円（既払分配金60円）

騰 落 率： 6.8%（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    |
|-------------------------------|-------|-------|
| （FOFs専用）ダイワSRIファンド（適格機関投資家専用） | 11.2% | 44.5% |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド            | 2.9%  | 39.8% |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド         | 9.0%  | 9.9%  |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド        | 9.0%  | 4.7%  |

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資した結果、すべての資産が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

『しがぎん』 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）

|      | 年 月 日            | 基 準 価 額 |        | 合 成 指 数 |      | 公 社 債<br>組 入 比 率 | 債 券 先 物<br>率 比 | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 | (FOFs専用)<br>ダイワ S R I<br>フ ァ ン ド<br>(適 格 機 関<br>投 資 家 専 用)<br>組 入 比 率 | 不 動 産<br>信 指 比<br>率 |
|------|------------------|---------|--------|---------|------|------------------|----------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|
|      |                  | 騰 落 率   | (参考指数) | 騰 落 率   |      |                  |                |                      |                                                                       |                     |
| 第78期 | (期首)2019年 7 月16日 | 円 9,604 | % -    | 13,234  | % -  | % 38.2           | % -            | % 14.6               | % 45.2                                                                | % -                 |
|      | 7 月末             | 9,656   | 0.5    | 13,245  | 0.1  | 38.1             | -              | 14.5                 | 45.5                                                                  | -                   |
|      | 8 月末             | 9,380   | △2.3   | 13,100  | △1.0 | 39.0             | -              | 15.0                 | 43.9                                                                  | -                   |
|      | (期末)2019年 9 月17日 | 9,676   | 0.7    | 13,535  | 2.3  | 38.3             | -              | 14.1                 | 45.2                                                                  | -                   |
| 第79期 | (期首)2019年 9 月17日 | 9,656   | -      | 13,535  | -    | 38.3             | -              | 14.1                 | 45.2                                                                  | -                   |
|      | 9 月末             | 9,749   | 1.0    | 13,519  | △0.1 | 38.5             | -              | 14.1                 | 44.9                                                                  | -                   |
|      | 10月末             | 10,037  | 3.9    | 13,919  | 2.8  | 38.3             | -              | 14.2                 | 45.3                                                                  | 0.1                 |
|      | (期末)2019年11月15日  | 9,978   | 3.3    | 13,903  | 2.7  | 38.7             | -              | 13.8                 | 45.4                                                                  | 0.1                 |
| 第80期 | (期首)2019年11月15日  | 9,958   | -      | 13,903  | -    | 38.7             | -              | 13.8                 | 45.4                                                                  | 0.1                 |
|      | 11月末             | 10,132  | 1.7    | 14,042  | 1.0  | 38.6             | -              | 14.0                 | 45.3                                                                  | 0.1                 |
|      | 12月末             | 10,237  | 2.8    | 14,111  | 1.5  | 38.8             | -              | 14.1                 | 45.2                                                                  | 0.1                 |
|      | (期末)2020年 1 月15日 | 10,219  | 2.6    | 14,174  | 1.9  | 39.1             | -              | 14.2                 | 44.5                                                                  | 0.1                 |

(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

(2019.7.17~2020.1.15)

### ■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、欧米の中央銀行による利下げ期待がある一方、米中通商協議に対する不透明感から横ばい圏で推移しました。2019年8月には、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たものの、9月以降は、米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸念が後退したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、株価は上昇しました。

### ■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、米国などでは金利は低下（債券価格は上昇）した一方で、ドイツなどでは金利は上昇しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことなどから、金利は低下傾向となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇傾向となりました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は、堅調に推移しました。

米国では、米中貿易摩擦問題などから売られる局面もありましたが、主要リートの好調な業績見通しや米国の金融緩和姿勢の継続などを反映し、上昇しました。欧州においては、英国のEU（欧州連合）離脱に伴う懸念後退や長期金利低下などが支援材料となり、堅調に推移しました。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は上昇しましたが、デモの影響が懸念された香港は低調なパフォーマンスとなりました。

### ■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2019年10月末まで上昇基調が続きました。世界的に金融政策が緩和方向となる中で各国の長期金利が低下し、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、上昇しました。9月以降は長期金利が上昇する局面もありましたが、国内リート市場の下落幅は限定的で、10月末までは上昇基調が継続しました。11月に入ると、米中通商協議の進展などを背景に市場がリスク選好に転じる中で、上昇が続いていた国内リートは、利益確定売りなどにより下落しました。12月以降は、増加した公募増資・新規上場により需給はやや軟調となったものの、相対的に高い配当利回りが安定的に期待できる国内リートへの投資家の需要は強く、一進一退での推移で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、米ドルや英ポンドなどは上昇（円安）した一方、ノルウェー・クロネは下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことなどから円高傾向となりました。中央銀行の利上げの打ち止めが意識されたことなどから、特にノルウェー・クロネが大きく下落しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となり、特に英ポンドが大きく上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

引き続き、各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資を行う方針です。国内株ファンドおよび各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・（FOFs専用）ダイワSRIファンド（適格機関投資家専用）……純資産総額の45%
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……純資産総額の40%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……純資産総額の10%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド……純資産総額の5%

### ■（FOFs専用）ダイワSRIファンド（適格機関投資家専用）

世界的な貿易摩擦の動向については注意深く見守る必要があると考えますが、米国ではFRB（米連邦準備制度理事会）が緩和的な金融政策へと転換し、中国も金融財政面で景気刺激策を打ち出すなど、景気に配慮した動きも見られます。国内株式市況は、国内外で景気を持ち直しを示唆する経済指標などが確認できれば上昇基調を取り戻すとみており、今後の経済指標を注視していきたいと考えています。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。個別銘柄に関しては、中長期的な観点に立ち、CSR（企業の社会責任）への取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分に精査し、ビジネスモデルや財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## ■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

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

## ■ダイワ J - R E I T 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。

※ 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

(2019.7.17~2020.1.15)

## ■当ファンド

各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資しました。国内株ファンドおよび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。

- ・ ( F O F s 専用 ) ダイワ S R I ファンド ( 適格機関投資家専用 ) ……純資産総額の45%
- ・ ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の40%
- ・ ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%

## ■ ( F O F s 専用 ) ダイワ S R I ファンド ( 適格機関投資家専用 )

株式組入比率は、中長期的な国内景気や企業業績は堅調との想定のもと、90%程度以上を維持しました。

業種構成は、サービス業、建設業、小売業などの比率を引き上げる一方、情報・通信業、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、今後、環境負荷低減に向けた日本政府の政策で、建設拡大が期待される洋上風力発電において先進企業である五洋建設や、電気自動車のモーター・インバーターで顧客拡大が期待でき、その製品競争力から日本電産との取引が拡大している明電舎を買いました。一方で、電気自動車の普及やガソリン車の燃費向上などにより継続的な需要減少の可能性がある J X T G ホールディングスや、地球温暖化の影響で環境意識がグローバルに高まりつつある中、資源依存度の高い三井物産などの売却を行いました。

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

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



## ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

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

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

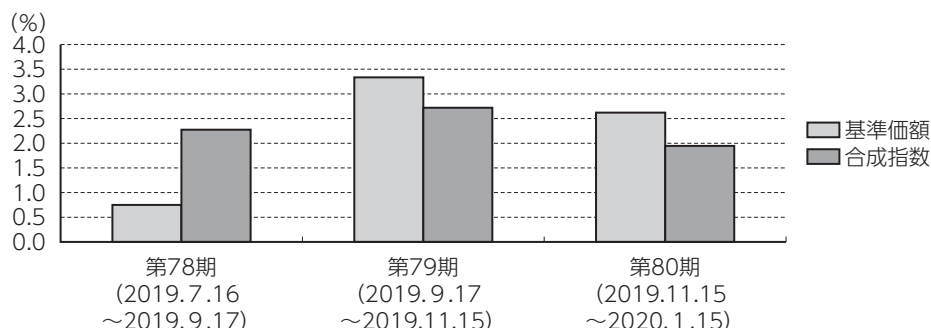
## ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート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、大和ハウスリート、森ヒルズリート、ケネディクス・オフィスなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、ユナイテッドアーバン、日本アコモデーションファンド、日本ビルファンド等をアンダーウエートとしました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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78期                      | 第79期                       | 第80期                       |
|------------|-----|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
|            |     | 2019年7月17日<br>～2019年9月17日 | 2019年9月18日<br>～2019年11月15日 | 2019年11月16日<br>～2020年1月15日 |
| 当期分配金(税込み) | (円) | 20                        | 20                         | 20                         |
| 対基準価額比率    | (%) | 0.21                      | 0.20                       | 0.20                       |
| 当期の収益      | (円) | 17                        | 20                         | 20                         |
| 当期の収益以外    | (円) | 2                         | —                          | —                          |
| 翌期繰越分配対象額  | (円) | 617                       | 618                        | 653                        |

(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78期     | 第79期     | 第80期     |
|----------------------------|----------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | ✓ 17.43円 | ✓ 21.52円 | ✓ 54.66円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| (c) 収益調整金                  | 136.51   | 136.76   | 136.98   |
| (d) 分配準備積立金                | ✓ 483.34 | 480.52   | 481.83   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 637.28   | 638.81   | 673.48   |
| (f) 分配金                    | 20.00    | 20.00    | 20.00    |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 617.28   | 618.81   | 653.48   |

(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

引き続き、各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資を行う方針です。国内株ファンドおよび各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・（F O F s 専用）ダイワ S R I ファンド（適格機関投資家専用） ……純資産総額の45%
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の40%
- ・ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%

### ■（F O F s 専用）ダイワ S R I ファンド（適格機関投資家専用）

わが国の株式の中から、C S R（企業の社会責任）への取り組みに着目して、持続的な成長が期待される銘柄に投資を行います。投資銘柄については、製品・サービスの将来性、競争力などの成長性や、業績動向、経営効率など持続性の観点などから企業の投資価値を評価し選定します。ポートフォリオの構築においては、株価水準、株式市場における流動性等を勘案します。株式組入比率は90%程度以上とすることを基本とします。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバル R E I T ・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 - R E I T 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78期～第80期<br>(2019.7.17～2020.1.15) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|------------|------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|            | 金 額                                | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬    | 53円                                | 0.544%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は9,829円です。                       |
| (投 信 会 社)  | (16)                               | (0.163) | 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)  | (35)                               | (0.354) | 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    | 1                                  | 0.008   | 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<br>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 |
| (先物・オプション) | (0)                                | (0.000) |                                                                         |
| (投資信託証券)   | (1)                                | (0.008) |                                                                         |
| 有価証券取引税    | 0                                  | 0.003   | 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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (投資信託証券)   | (0)                                | (0.003) |                                                                         |
| そ の 他 費 用  | 1                                  | 0.013   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| (保 管 費 用)  | (1)                                | (0.009) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| (監 査 費 用)  | (0)                                | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                             |
| (そ の 他)    | (0)                                | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計        | 56                                 | 0.568   |                                                                         |

(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。

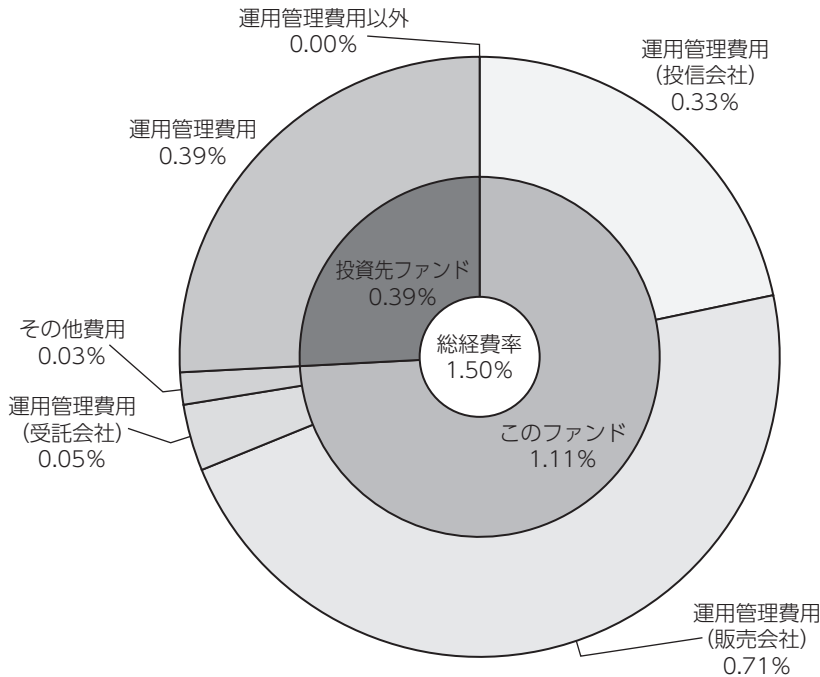
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.50%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率（①＋②＋③）          | 1.50% |
| ①このファンドの費用の比率        | 1.11% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用      | 0.39% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.00% |

（注1）①の費用は、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。

（注4）投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

（注8）投資ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

## ■売買および取引の状況

## (1) 投資信託受益証券

(2019年7月17日から2020年1月15日まで)

| 決 算 期 |                                        | 第 78 期 ～ 第 80 期 |     |           |       |
|-------|----------------------------------------|-----------------|-----|-----------|-------|
|       |                                        | 買 付             |     | 売 付       |       |
|       |                                        | 口 数             | 金 額 | 口 数       | 金 額   |
| 国     |                                        | 千口              | 千円  | 千口        | 千円    |
| 内     | (FOFs専用) ダイワ<br>ＳＲＩファンド<br>(適格機関投資家専用) | －               | －   | 4,967.448 | 6,000 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年7月17日から2020年1月15日まで)

| 決 算 期 |                            | 第 78 期 ～ 第 80 期 |     |     |       |
|-------|----------------------------|-----------------|-----|-----|-------|
|       |                            | 設 定             |     | 解 約 |       |
|       |                            | 口 数             | 金 額 | 口 数 | 金 額   |
|       |                            | 千口              | 千円  | 千口  | 千円    |
|       | ダイワ・外債ソブリン・<br>マザーファンド     | －               | －   | 580 | 1,000 |
|       | ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・<br>マザーファンド  | －               | －   | 449 | 1,200 |
|       | ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・<br>マザーファンド | －               | －   | 247 | 800   |

(注) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

## (1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## (4) ダイワ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7月17日から2020年1月15日まで)

| 決 算 期           |               | 第 78 期 ～ 第 80 期        |           |               |                        |           |  |
|-----------------|---------------|------------------------|-----------|---------------|------------------------|-----------|--|
| 区 分             | 買付額等          |                        |           | 売付額等          |                        |           |  |
|                 | A             | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B／A       | C             | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D／C       |  |
| 投資信託証券          | 百万円<br>30,926 | 百万円<br>8,737           | %<br>28.3 | 百万円<br>46,613 | 百万円<br>10,463          | %<br>22.4 |  |
| 不動産投信<br>指数先物取引 | 4,521         | －                      | －         | 2,245         | －                      | －         |  |
| コール・ローン         | 178,813       | －                      | －         | －             | －                      | －         |  |

(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－  
ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

## (5) 利害関係人の発行する有価証券等

(2019年7月17日から2020年1月15日まで)

| 種 類    | 第 78 期 ～ 第 80 期       |            |              |
|--------|-----------------------|------------|--------------|
|        | ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブマザーファンド |            |              |
|        | 買 付 額                 | 売 付 額      | 第80期末保有額     |
| 投資信託証券 | 百万円<br>－              | 百万円<br>188 | 百万円<br>1,938 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (6) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2019年7月17日から2020年1月15日まで)

| 種 類    | 第 78 期 ～ 第 80 期        |       |
|--------|------------------------|-------|
|        | ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド |       |
|        | 買 付 額                  | 売 付 額 |
| 投資信託証券 | 百万円<br>2,277           |       |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (7) 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7月17日から2020年1月15日まで)

| 項 目              | 第78期～第80期 |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 7千円       |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 0千円       |
| (B)／(A)          | 12.3%     |

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

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

■組入資産明細表

(1) 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                                            | 第 80 期 末         |              |           |
|--------------------------------------------------|------------------|--------------|-----------|
|                                                  | □ 数              | 評 価 額        | 比 率       |
| 国内投資信託受益証券<br>(FOFs専用) ダイワSRIファンド<br>(適格機関投資家専用) | 千□<br>33,882.751 | 千円<br>42,688 | %<br>44.5 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類                    | 第77期末  |        |        | 第 80 期 末 |        |        |
|------------------------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|
|                        | □ 数    | □ 数    | 評 価 額  | □ 数      | □ 数    | 評 価 額  |
|                        | 千□     | 千□     | 千円     | 千□       | 千□     | 千円     |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド     | 22,436 | 21,856 | 38,175 | 22,436   | 21,856 | 38,175 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド  | 3,832  | 3,382  | 9,497  | 3,832    | 3,382  | 9,497  |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド | 1,632  | 1,384  | 4,507  | 1,632    | 1,384  | 4,507  |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年1月15日現在

| 項 目                    | 第 80 期 末 |       |
|------------------------|----------|-------|
|                        | 評 価 額    | 比 率   |
|                        | 千円       | %     |
| 投資信託受益証券               | 42,688   | 44.3  |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド     | 38,175   | 39.6  |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド  | 9,497    | 9.9   |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド | 4,507    | 4.7   |
| コール・ローン等、その他           | 1,452    | 1.5   |
| 投資信託財産総額               | 96,321   | 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、1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.95円、1カナダ・ドル＝84.14円、1オーストラリア・ドル＝75.80円、1香港ドル＝14.13円、1シンガポール・ドル＝81.59円、1ニュージーランド・ドル＝72.64円、1イギリス・ポンド＝143.15円、1デンマーク・クローネ＝16.38円、1ノルウェー・クローネ＝12.38円、1スウェーデン・クローネ＝11.62円、1チェコ・コルナ＝4.86円、1ポーランド・ズロチ＝28.97円、1ユーロ＝122.37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80期末における外貨建純資産（25,428,828千円）の投資信託財産総額（25,498,922千円）に対する比率は、99.7%です。  
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第80期末における外貨建純資産（92,631,438千円）の投資信託財産総額（93,391,143千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月17日)、(2019年11月15日)、(2020年1月15日)現在

| 項 目                         | 第 78 期 末     | 第 79 期 末    | 第 80 期 末    |
|-----------------------------|--------------|-------------|-------------|
| (A) 資産                      | 98,457,527円  | 97,143,440円 | 96,321,763円 |
| コール・ローン等                    | 1,517,563    | 1,404,612   | 1,452,366   |
| 投資信託受益証券(評価額)               | 44,377,029   | 43,912,924  | 42,688,877  |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)     | 38,182,662   | 38,024,315  | 38,175,993  |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)  | 9,588,606    | 9,309,034   | 9,497,018   |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額) | 4,791,667    | 4,492,555   | 4,507,509   |
| (B) 負債                      | 384,867      | 369,315     | 370,875     |
| 未払収益分配金                     | 203,143      | 194,355     | 188,155     |
| 未払信託報酬                      | 180,377      | 172,350     | 178,792     |
| その他未払費用                     | 1,347        | 2,610       | 3,928       |
| (C) 純資産総額(A－B)              | 98,072,660   | 96,774,125  | 95,950,888  |
| 元本                          | 101,571,606  | 97,177,966  | 94,077,750  |
| 次期繰越損益金                     | △ 3,498,946  | △ 403,841   | 1,873,138   |
| (D) 受益権総口数                  | 101,571,606口 | 97,177,966口 | 94,077,750口 |
| 1万口当り基準価額(C／D)              | 9,656円       | 9,958円      | 10,199円     |

\*第77期末における元本額は102,171,031円、当作成期間（第78期～第80期）中における追加設定元本額は149,678円、同解約元本額は8,242,959円です。  
\*第80期末の計算口数当りの純資産額は10,199円です。

## ■損益の状況

第78期 自2019年7月17日 至2019年9月17日  
 第79期 自2019年9月18日 至2019年11月15日  
 第80期 自2019年11月16日 至2020年1月15日

| 項 目                  | 第 78 期       | 第 79 期       | 第 80 期       |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| (A) 配当等収益            | △ 67円        | △ 49円        | 350,080円     |
| 受取配当金                | —            | —            | 350,141      |
| 受取利息                 | —            | 2            | —            |
| 支払利息                 | △ 67         | △ 51         | △ 61         |
| (B) 有価証券売買損益         | 907,719      | 3,311,765    | 2,282,282    |
| 売買益                  | 908,728      | 3,398,864    | 2,330,215    |
| 売買損                  | △ 1,009      | △ 87,099     | △ 47,933     |
| (C) 信託報酬等            | △ 181,724    | △ 173,613    | △ 180,110    |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 725,928      | 3,138,103    | 2,452,252    |
| (E) 前期繰越損益金          | △3,303,311   | △2,658,897   | 275,635      |
| (F) 追加信託差損益金         | △ 718,420    | △ 688,692    | △ 666,594    |
| (配当等相当額)             | ( 1,386,594) | ( 1,329,020) | ( 1,288,747) |
| (売買損益相当額)            | (△2,105,014) | (△2,017,712) | (△1,955,341) |
| (G) 合計(D + E + F)    | △3,295,803   | △ 209,486    | 2,061,293    |
| (H) 収益分配金            | △ 203,143    | △ 194,355    | △ 188,155    |
| 次期繰越損益金(G + H)       | △3,498,946   | △ 403,841    | 1,873,138    |
| 追加信託差損益金             | △ 718,420    | △ 688,692    | △ 666,594    |
| (配当等相当額)             | ( 1,386,594) | ( 1,329,020) | ( 1,288,747) |
| (売買損益相当額)            | (△2,105,014) | (△2,017,712) | (△1,955,341) |
| 分配準備積立金              | 4,883,302    | 4,684,509    | 4,859,064    |
| 繰越損益金                | △7,663,828   | △4,399,658   | △2,319,332   |

(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: 24,011円(未監査)

## ■収益分配金の計算過程(総額)

| 項 目                        | 第 78 期       | 第 79 期      | 第 80 期      |
|----------------------------|--------------|-------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 177,056円     | 209,172円    | 514,260円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0            | 0           | 0           |
| (c) 収益調整金                  | 1,386,594    | 1,329,020   | 1,288,747   |
| (d) 分配準備積立金                | 4,909,389    | 4,669,692   | 4,532,959   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 6,473,039    | 6,207,884   | 6,335,966   |
| (f) 分配金                    | 203,143      | 194,355     | 188,155     |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 6,269,896    | 6,013,529   | 6,147,811   |
| (h) 受益権総口数                 | 101,571,606□ | 97,177,966□ | 94,077,750□ |



『しがぎん』 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）

| 収 益 分           |  | 配 金 の  |        | お 知 ら せ |  |
|-----------------|--|--------|--------|---------|--|
|                 |  | 第 78 期 | 第 79 期 | 第 80 期  |  |
| 1 万 口 当 り 分 配 金 |  | 20円    | 20円    | 20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。

F T S E 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（『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型））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10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第80期の決算日（2020年1月15日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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7月17日から2020年1月15日まで)

| 買                                      |                 | 付         | 売                                      |                  | 付         |
|----------------------------------------|-----------------|-----------|----------------------------------------|------------------|-----------|
| 銘                                      | 柄               | 金 額       | 銘                                      | 柄                | 金 額       |
|                                        |                 | 千円        |                                        |                  | 千円        |
| Poland Government Bond（ポーランド）          | 1.75% 2021/7/25 | 1,218,060 | Poland Government Bond（ポーランド）          | 5.75% 2021/10/25 | 1,328,760 |
| Poland Government Bond（ポーランド）          | 2.75% 2028/4/25 | 762,436   | United States Treasury Note/Bond（アメリカ） | 1.375% 2021/4/30 | 752,376   |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）    | 4.5% 2020/4/15  | 513,110   | Poland Government Bond（ポーランド）          | 2.75% 2029/10/25 | 613,947   |
| United States Treasury Note/Bond（アメリカ） | 2.5% 2046/2/15  | 195,877   | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）    | 4.5% 2033/4/21   | 514,355   |
|                                        |                 |           | IRISH TREASURY（アイルランド）                 | 1% 2026/5/15     | 328,167   |
|                                        |                 |           | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）    | 4.5% 2020/4/15   | 230,948   |
|                                        |                 |           | United Kingdom Gilt（イギリス）              | 4% 2022/3/7      | 229,326   |
|                                        |                 |           | Poland Government Bond（ポーランド）          | 1.75% 2021/7/25  | 186,289   |
|                                        |                 |           | CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）          | 2.25% 2025/6/1   | 153,955   |
|                                        |                 |           | SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン）        | 1.5% 2023/11/13  | 114,890   |

(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、2020年1月15日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（14,575,798千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分         | 2020年1月15日現在           |                        |                 |           |                     |                   |          |          |
|-------------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------|---------------------|-------------------|----------|----------|
|             | 額 面 金 額                | 評 価 額                  |                 | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>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<br>56,100     | 千アメリカ・ドル<br>57,063     | 千円<br>6,274,097 | %<br>24.6 | %<br>－              | %<br>15.9         | %<br>3.6 | %<br>5.2 |
| カナダ         | 千カナダ・ドル<br>37,500      | 千カナダ・ドル<br>38,634      | 3,250,694       | 12.8      | －                   | 12.8              | －        | －        |
| オーストラリア     | 千オーストラリア・ドル<br>31,600  | 千オーストラリア・ドル<br>40,791  | 3,091,986       | 12.1      | －                   | 10.9              | －        | 1.2      |
| イギリス        | 千イギリス・ポンド<br>17,500    | 千イギリス・ポンド<br>20,749    | 2,970,331       | 11.7      | －                   | 11.7              | －        | －        |
| デンマーク       | 千デンマーク・クローネ<br>34,500  | 千デンマーク・クローネ<br>43,033  | 704,893         | 2.8       | －                   | 2.8               | －        | －        |
| ノルウェー       | 千ノルウェー・クローネ<br>39,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>40,886  | 506,171         | 2.0       | －                   | －                 | 1.2      | 0.8      |
| スウェーデン      | 千スウェーデン・クローネ<br>26,500 | 千スウェーデン・クローネ<br>28,246 | 328,222         | 1.3       | －                   | －                 | 1.3      | －        |
| ポーランド       | 千ポーランド・ズロチ<br>61,000   | 千ポーランド・ズロチ<br>62,023   | 1,796,811       | 7.1       | －                   | 2.9               | －        | 4.1      |
| ユーロ（アイルランド） | 千ユーロ<br>8,300          | 千ユーロ<br>8,983          | 1,099,354       | 4.3       | －                   | 4.3               | －        | －        |
| ユーロ（ベルギー）   | 千ユーロ<br>1,500          | 千ユーロ<br>2,534          | 310,147         | 1.2       | －                   | 1.2               | －        | －        |

| 区 分       | 2020年1月15日現在   |                |                 |          |                 |                   |         |         |
|-----------|----------------|----------------|-----------------|----------|-----------------|-------------------|---------|---------|
|           | 額 面 金 額        | 評 価 額          |                 | 組 入 比 率  | うちBB格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |         |         |
|           |                | 外 貨 建 金 額      | 邦 貨 換 算 金 額     |          |                 | 5 年 以 上           | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| ユーロ（フランス） | 千ユーロ<br>5,200  | 千ユーロ<br>8,186  | 千円<br>1,001,828 | %<br>3.9 | %<br>-          | %<br>3.9          | %<br>-  | %<br>-  |
| ユーロ（ドイツ）  | 千ユーロ<br>1,500  | 千ユーロ<br>2,354  | 288,074         | 1.1      | -               | 1.1               | -       | -       |
| ユーロ（スペイン） | 千ユーロ<br>25,000 | 千ユーロ<br>27,573 | 3,374,169       | 13.3     | -               | 13.3              | -       | -       |
| ユーロ（小計）   | 41,500         | 49,632         | 6,073,574       | 23.9     | -               | 23.9              | -       | -       |
| 合 計       | -              | -              | 24,996,782      | 98.2     | -               | 80.9              | 6.1     | 11.2    |

（注1）邦貨換算金額は、2020年1月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）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）

| 2020年1月15日現在 |              |                                  |         |        |                      |                       |               |            |
|--------------|--------------|----------------------------------|---------|--------|----------------------|-----------------------|---------------|------------|
| 区 分          |              | 銘 柄                              | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額              | 評 価 額                 |               | 償還年月日      |
|              |              |                                  |         |        |                      | 外 貨 建 金 額             | 邦貨換算金額        |            |
| アメリカ         |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.2500 | 千アメリカ・ドル<br>8,000    | 千アメリカ・ドル<br>8,247     | 千円<br>906,806 | 2025/11/15 |
|              |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.6250 | 15,000               | 14,934                | 1,642,026     | 2026/02/15 |
|              |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.5000 | 13,100               | 13,673                | 1,503,360     | 2026/02/15 |
|              |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.3750 | 12,000               | 11,967                | 1,315,784     | 2021/04/30 |
|              |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.3750 | 8,000                | 8,241                 | 906,119       | 2024/02/29 |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 5銘柄                              |         |        | 56,100               | 57,063                | 6,274,097     |            |
| カナダ          |              | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 3.5000 | 千カナダ・ドル<br>1,500     | 千カナダ・ドル<br>2,060      | 173,354       | 2045/12/01 |
|              |              | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 2.2500 | 11,000               | 11,371                | 956,758       | 2025/06/01 |
|              |              | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 1.5000 | 13,500               | 13,418                | 1,129,017     | 2026/06/01 |
|              |              | CANADA HOUSING TRUST             | 特 殊 債 券 | 2.5500 | 4,500                | 4,648                 | 391,139       | 2025/03/15 |
|              |              | CANADA HOUSING TRUST             | 特 殊 債 券 | 2.2500 | 7,000                | 7,136                 | 600,423       | 2025/12/15 |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 5銘柄                              |         |        | 37,500               | 38,634                | 3,250,694     |            |
| 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<br>4,000 | 千オーストラリア・ドル<br>4,035  | 305,883       | 2020/04/15 |
|              |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND       | 国 債 証 券 | 4.7500 | 5,700                | 7,149                 | 541,963       | 2027/04/21 |
|              |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND       | 国 債 証 券 | 3.2500 | 2,900                | 3,408                 | 258,363       | 2029/04/21 |
|              |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND       | 国 債 証 券 | 4.5000 | 19,000               | 26,197                | 1,985,776     | 2033/04/21 |
|              |              |                                  |         |        |                      |                       |               |            |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 4銘柄                              |         |        | 31,600               | 40,791                | 3,091,986     |            |
| イギリス         |              | United Kingdom Gilt              | 国 債 証 券 | 1.5000 | 千イギリス・ポンド<br>4,500   | 千イギリス・ポンド<br>4,782    | 684,622       | 2026/07/22 |
|              |              | United Kingdom Gilt              | 国 債 証 券 | 1.6250 | 3,200                | 3,469                 | 496,618       | 2028/10/22 |
|              |              | United Kingdom Gilt              | 国 債 証 券 | 5.0000 | 8,800                | 10,804                | 1,546,608     | 2025/03/07 |
|              |              | United Kingdom Gilt              | 国 債 証 券 | 4.2500 | 1,000                | 1,693                 | 242,481       | 2046/12/07 |
|              |              |                                  |         |        |                      |                       |               |            |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 4銘柄                              |         |        | 17,500               | 20,749                | 2,970,331     |            |
| デンマーク        |              | DANISH GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 4.5000 | 千デンマーク・クローネ<br>5,500 | 千デンマーク・クローネ<br>10,280 | 168,396       | 2039/11/15 |
|              |              | DANISH GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 1.7500 | 29,000               | 32,753                | 536,497       | 2025/11/15 |
|              |              |                                  |         |        |                      |                       |               |            |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                              |         |        | 34,500               | 43,033                | 704,893       |            |

| 2020年1月15日現在 |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|--------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| 区 分          |              | 銘 柄                                                                                 | 種 類                           | 年 利 率                           | 額 面 金 額                                  | 評 価 額                                    |                                    | 償還年月日                                  |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          | 外 貨 建 金 額                                | 邦 貨 換 算 金 額                        |                                        |
| ノルウェー        |              | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND<br>NORWEGIAN GOVERNMENT BOND<br>NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券<br>国 債 証 券<br>国 債 証 券 | %<br>3.7500<br>2.0000<br>3.0000 | 千ノルウェー・クローネ<br>15,000<br>4,000<br>20,000 | 千ノルウェー・クローネ<br>15,472<br>4,085<br>21,328 | 千円<br>191,549<br>50,573<br>264,048 | 2021/05/25<br>2023/05/24<br>2024/03/14 |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 3銘柄                                                                                 |                               |                                 | 39,000                                   | 40,886                                   | 506,171                            |                                        |
| 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<br>26,500                   | 千スウェーデン・クローネ<br>28,246                   | 328,222                            | 2023/11/13                             |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                                                                                 |                               |                                 | 26,500                                   | 28,246                                   | 328,222                            |                                        |
| ポーランド        |              | Poland Government Bond<br>Poland Government Bond                                    | 国 債 証 券<br>国 債 証 券            | 1.7500<br>2.7500                | 千ポーランド・ズロチ<br>36,000<br>25,000           | 千ポーランド・ズロチ<br>36,130<br>25,892           | 1,046,705<br>750,105               | 2021/07/25<br>2028/04/25               |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                                                                                 |                               |                                 | 61,000                                   | 62,023                                   | 1,796,811                          |                                        |
| ユーロ (アイルランド) |              | IRISH TREASURY<br>IRISH TREASURY                                                    | 国 債 証 券<br>国 債 証 券            | 1.0000<br>1.1000                | 千ユーロ<br>4,700<br>3,600                   | 千ユーロ<br>5,042<br>3,941                   | 617,020<br>482,334                 | 2026/05/15<br>2029/05/15               |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                                                                                 |                               |                                 | 8,300                                    | 8,983                                    | 1,099,354                          |                                        |
| ユーロ (ベルギー)   |              | Belgium Government Bond                                                             | 国 債 証 券                       | 3.7500                          | 千ユーロ<br>1,500                            | 千ユーロ<br>2,534                            | 310,147                            | 2045/06/22                             |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                                                                                 |                               |                                 | 1,500                                    | 2,534                                    | 310,147                            |                                        |
| ユーロ (フランス)   |              | FRENCH GOVERNMENT BOND                                                              | 国 債 証 券                       | 3.2500                          | 千ユーロ<br>5,200                            | 千ユーロ<br>8,186                            | 1,001,828                          | 2045/05/25                             |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                                                                                 |                               |                                 | 5,200                                    | 8,186                                    | 1,001,828                          |                                        |
| ユーロ (ドイツ)    |              | GERMAN GOVERNMENT BOND                                                              | 国 債 証 券                       | 2.5000                          | 千ユーロ<br>1,500                            | 千ユーロ<br>2,354                            | 288,074                            | 2046/08/15                             |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                                                                                 |                               |                                 | 1,500                                    | 2,354                                    | 288,074                            |                                        |
| ユーロ (スペイン)   |              | SPANISH GOVERNMENT BOND<br>SPANISH GOVERNMENT BOND                                  | 国 債 証 券<br>国 債 証 券            | 1.9500<br>1.4000                | 千ユーロ<br>15,000<br>10,000                 | 千ユーロ<br>16,703<br>10,869                 | 2,044,031<br>1,330,137             | 2026/04/30<br>2028/04/30               |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
|              |              |                                                                                     |                               |                                 |                                          |                                          |                                    |                                        |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                                                                                 |                               |                                 | 25,000                                   | 27,573                                   | 3,374,169                          |                                        |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 7銘柄                                                                                 |                               |                                 | 41,500                                   | 49,632                                   | 6,073,574                          |                                        |
| 合 計          | 銘 柄 数<br>金 額 | 33銘柄                                                                                |                               |                                 |                                          |                                          | 24,996,782                         |                                        |

(注1) 邦貨換算金額は、2020年1月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（『しがぎん』 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2019年9月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第80期の決算日（2020年1月15日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

(2019年7月17日から2020年1月15日まで)

| 買                                   |   |           |   | 付         |   |        |  | 売                              |   |           |   | 付         |   |        |  |
|-------------------------------------|---|-----------|---|-----------|---|--------|--|--------------------------------|---|-----------|---|-----------|---|--------|--|
| 銘柄                                  | 柄 | 口         | 数 | 金         | 額 | 平均単価   |  | 銘柄                             | 柄 | 口         | 数 | 金         | 額 | 平均単価   |  |
|                                     |   | 千口        |   | 千円        |   | 円      |  |                                |   | 千口        |   | 千円        |   | 円      |  |
| LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)    |   | 1,875.634 |   | 2,549,229 |   | 1,359  |  | SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)     |   | 171.068   |   | 2,734,141 |   | 15,982 |  |
| EQUINIX INC (アメリカ)                  |   | 31.268    |   | 1,945,525 |   | 62,220 |  | COVIVIO (フランス)                 |   | 158.542   |   | 1,933,932 |   | 12,198 |  |
| DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)     |   | 140.352   |   | 1,915,531 |   | 13,648 |  | KLEPIERRE (フランス)               |   | 480.952   |   | 1,850,752 |   | 3,848  |  |
| SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)     |   | 78.895    |   | 1,306,819 |   | 16,564 |  | LINK REIT (香港)                 |   | 1,370.8   |   | 1,558,587 |   | 1,136  |  |
| REALTY INCOME CORP (アメリカ)           |   | 151.572   |   | 1,220,698 |   | 8,053  |  | EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ) |   | 105.893   |   | 1,340,394 |   | 12,658 |  |
| GOODMAN PROPERTY TRUST (ニュージーランド)   |   | 7,471.549 |   | 1,084,104 |   | 145    |  | CYRUSONE INC (アメリカ)            |   | 177.686   |   | 1,270,106 |   | 7,148  |  |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)    |   | 60.669    |   | 1,042,879 |   | 17,189 |  | WELLTOWER INC (アメリカ)           |   | 122.514   |   | 1,197,364 |   | 9,773  |  |
| GOODMAN GROUP (オーストラリア)             |   | 1,010.217 |   | 1,018,741 |   | 1,008  |  | PUBLIC STORAGE (アメリカ)          |   | 42.149    |   | 1,112,579 |   | 26,396 |  |
| EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)      |   | 80.824    |   | 933,117   |   | 11,545 |  | CHAMPION REIT (香港)             |   | 14,248    |   | 1,003,842 |   | 70     |  |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A (アメリカ) |   | 273.302   |   | 875,584   |   | 3,203  |  | GPT GROUP (オーストラリア)            |   | 2,259.865 |   | 1,003,595 |   | 444    |  |

(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、2020年1月15日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（33,078,725千口）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            | 2020年1月15日現在 |           |           |       |
|------------------------------|--------------|-----------|-----------|-------|
|                              | 口   数        | 評   価   額 |           | 比   率 |
|                              |              | 外貨建金額     | 邦貨換算金額    |       |
| 不動産ファンド<br>(アメリカ)            | 千口           | 千アメリカ・ドル  | 千円        | %     |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST      | 238.116      | 6,055     | 665,779   | 0.7   |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 125.276      | 18,431    | 2,026,582 | 2.2   |
| BOSTON PROPERTIES INC        | 30.413       | 4,148     | 456,109   | 0.5   |
| APARTMENT INVT & MGMT CO-A   | 241.899      | 12,421    | 1,365,745 | 1.5   |
| EQUINIX INC                  | 53.493       | 31,373    | 3,449,532 | 3.7   |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST  | 312.114      | 8,673     | 953,667   | 1.0   |
| HOST HOTELS & RESORTS INC    | 443.643      | 7,843     | 862,404   | 0.9   |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 298.984      | 10,703    | 1,176,863 | 1.3   |
| CYRUSONE INC                 | 64.837       | 3,998     | 439,634   | 0.5   |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 273.302      | 8,272     | 909,600   | 1.0   |
| PARK HOTELS & RESORTS INC    | 356.213      | 8,609     | 946,633   | 1.0   |
| INVITATION HOMES INC         | 480.383      | 14,349    | 1,577,676 | 1.7   |
| VICI PROPERTIES INC          | 673.625      | 17,157    | 1,886,437 | 2.0   |
| VEREIT INC                   | 1,363.816    | 12,833    | 1,411,044 | 1.5   |
| PROLOGIS INC                 | 303.487      | 27,505    | 3,024,177 | 3.3   |
| COUSINS PROPERTIES INC       | 167.208      | 6,890     | 757,626   | 0.8   |

| フ   ァ   ン   ド   名            | 2020年1月15日現在     |                   |                       |         |
|------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|---------|
|                              | 口   数            | 評   価   額         |                       | 比   率   |
|                              |                  | 外貨建金額             | 邦貨換算金額                |         |
|                              | 千口               | 千アメリカ・ドル          | 千円                    | %       |
| SITE CENTERS CORP            | 442.92           | 5,802             | 637,957               | 0.7     |
| DUKE REALTY CORP             | 421.449          | 14,746            | 1,621,377             | 1.7     |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC     | 90.24            | 27,236            | 2,994,624             | 3.2     |
| WELLTOWER INC                | 302.48           | 25,417            | 2,794,642             | 3.0     |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC    | 145.01           | 5,104             | 561,223               | 0.6     |
| KILROY REALTY CORP           | 135.123          | 10,909            | 1,199,535             | 1.3     |
| MACERICH CO/THE              | 247.713          | 6,403             | 704,051               | 0.8     |
| REALTY INCOME CORP           | 225.78           | 16,924            | 1,860,845             | 2.0     |
| PUBLIC STORAGE               | 72.586           | 15,701            | 1,726,333             | 1.9     |
| REGENCY CENTERS CORP         | 168.018          | 10,528            | 1,157,554             | 1.2     |
| UDR INC                      | 727.354          | 33,771            | 3,713,126             | 4.0     |
| DIGITAL REALTY TRUST INC     | 140.352          | 16,947            | 1,863,378             | 2.0     |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 176.226          | 19,094            | 2,099,394             | 2.3     |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 391.823          | 8,424             | 926,240               | 1.0     |
| アメリカ・ドル<br>通   貨   計         | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 9,113,883<br>30銘柄 | 416,278<br>45,769,801 | <49.3%> |
| (カナダ)                        | 千口               | 千カナダ・ドル           | 千円                    | %       |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 397.407          | 18,745            | 1,577,262             | 1.7     |

| フ ァ ン ド 名                    | 2020年1月15日現在               |              |            |         |
|------------------------------|----------------------------|--------------|------------|---------|
|                              | 口 数                        | 評 価 額        |            | 比 率     |
|                              |                            | 外貨建金額        | 邦貨換算金額     |         |
|                              | 千口                         | 千カナダ・ドル      | 千円         | %       |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 412.199                    | 21,801       | 1,834,353  | 2.0     |
| カナダ・ドル<br>通 貨 計              | 口数、金額<br>809,606<br>2銘柄    | 40,546       | 3,411,615  | < 3.7%> |
| (オーストラリア)                    | 千口                         | 千オーストラリア・ドル  | 千円         | %       |
| NATIONAL STORAGE REIT        | 10,838.103                 | 21,676       | 1,643,056  | 1.8     |
| MIRVAC GROUP                 | 10,188.232                 | 33,213       | 2,517,593  | 2.7     |
| GOODMAN GROUP                | 2,822.331                  | 39,992       | 3,031,426  | 3.3     |
| CHARTER HALL GROUP           | 1,723.519                  | 21,371       | 1,619,969  | 1.7     |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP    | 4,322.523                  | 20,315       | 1,539,942  | 1.7     |
| オーストラリア・ドル<br>通 貨 計          | 口数、金額<br>29,894,708<br>5銘柄 | 136,569      | 10,351,988 | <11.1%> |
| (香港)                         | 千口                         | 千香港ドル        | 千円         | %       |
| LINK REIT                    | 2,155.505                  | 179,445      | 2,535,569  | 2.7     |
| 香 港 ド ル<br>通 貨 計             | 口数、金額<br>2,155,505<br>1銘柄  | 179,445      | 2,535,569  | < 2.7%> |
| (シンガポール)                     | 千口                         | 千シンガポール・ドル   | 千円         | %       |
| KEPPEL DC REIT               | 13,031.141                 | 29,580       | 2,413,488  | 2.6     |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 5,270.46                   | 16,233       | 1,324,451  | 1.4     |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE      | 7,595.977                  | 25,522       | 2,082,379  | 2.2     |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST   | 6,500.035                  | 18,070       | 1,474,339  | 1.6     |
| シンガポール・ドル<br>通 貨 計           | 口数、金額<br>32,397,613<br>4銘柄 | 89,406       | 7,294,658  | < 7.9%> |
| (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       | 7,659.508                  | 17,310       | 1,257,433  | 1.4     |
| ニュージーランド・ドル<br>通 貨 計         | 口数、金額<br>7,659,508<br>1銘柄  | 17,310       | 1,257,433  | < 1.4%> |
| (イギリス)                       | 千口                         | 千イギリス・ポンド    | 千円         | %       |
| ASSURA PLC                   | 7,225.528                  | 5,541        | 793,334    | 0.9     |
| LAND SECURITIES GROUP PLC    | 1,780.253                  | 17,086       | 2,445,985  | 2.6     |
| SEGRO PLC                    | 1,460.86                   | 12,741       | 1,823,963  | 2.0     |
| UNITE GROUP PLC/THE          | 521.662                    | 6,567        | 940,169    | 1.0     |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC   | 402.892                    | 3,603        | 515,836    | 0.6     |
| DERWENT LONDON PLC           | 166.097                    | 6,524        | 933,952    | 1.0     |
| WORKSPACE GROUP PLC          | 206.33                     | 2,381        | 340,847    | 0.4     |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC       | 579.767                    | 4,409        | 631,166    | 0.7     |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC    | 4,112.972                  | 9,270        | 1,327,091  | 1.4     |
| イギリス・ポンド<br>通 貨 計            | 口数、金額<br>16,456,361<br>9銘柄 | 68,126       | 9,752,346  | <10.5%> |
| ユーロ (オランダ)                   | 千口                         | 千ユーロ         | 千円         | %       |
| NSI NV                       | 54.103                     | 2,429        | 297,264    | 0.3     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>54,103<br>1銘柄     | 2,429        | 297,264    | < 0.3%> |
| ユーロ (ベルギー)                   | 千口                         | 千ユーロ         | 千円         | %       |
| AEDIFICA                     | 79.081                     | 9,125        | 1,116,742  | 1.2     |
| BEFIMMO                      | 63.289                     | 3,366        | 412,016    | 0.4     |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA       | 429.24                     | 10,278       | 1,257,737  | 1.4     |
| XIOR STUDENT HOUSING NV      | 23.083                     | 1,204        | 147,447    | 0.2     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>594,693<br>4銘柄    | 23,976       | 2,933,943  | < 3.2%> |
| ユーロ (フランス)                   | 千口                         | 千ユーロ         | 千円         | %       |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD    | 13.323                     | 1,777        | 217,486    | 0.2     |
| ARGAN                        | 49.925                     | 3,994        | 488,745    | 0.5     |

| フ ァ ン ド 名                    | 2020年1月15日現在                 |        |            |         |
|------------------------------|------------------------------|--------|------------|---------|
|                              | 口 数                          | 評 価 額  |            | 比 率     |
|                              |                              | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |         |
|                              | 千口                           | 千ユーロ   | 千円         | %       |
| GECINA SA                    | 77.829                       | 12,748 | 1,560,020  | 1.7     |
| KLEPIERRE                    | 533.028                      | 17,595 | 2,153,131  | 2.3     |
| COVIVIO                      | 36.942                       | 3,786  | 463,360    | 0.5     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>711,047<br>5銘柄      | 39,901 | 4,882,745  | < 5.3%> |
| ユーロ (ドイツ)                    | 千口                           | 千ユーロ   | 千円         | %       |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG       | 339.172                      | 5,810  | 710,971    | 0.8     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>339,172<br>1銘柄      | 5,810  | 710,971    | < 0.8%> |
| ユーロ (スペイン)                   | 千口                           | 千ユーロ   | 千円         | %       |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 330.614                      | 3,821  | 467,685    | 0.5     |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA  | 598.825                      | 7,407  | 906,451    | 1.0     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>929,439<br>2銘柄      | 11,229 | 1,374,137  | < 1.5%> |
| ユーロ通貨計                       | 口数、金額<br>2,628,454<br>13銘柄   | 83,346 | 10,199,062 | <11.0%> |
| 合 計                          | 口数、金額<br>101,115,638<br>65銘柄 | —      | 90,572,475 | <97.5%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2020年1月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 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（『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型））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11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80期の決算日（2020年1月15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7月17日から2020年1月15日まで)

| 買                 |   | 付      |           |         | 売               |   | 付       |           |         |
|-------------------|---|--------|-----------|---------|-----------------|---|---------|-----------|---------|
| 銘                 | 柄 | 口 数    | 金 額       | 平均単価    | 銘               | 柄 | 口 数     | 金 額       | 平均単価    |
|                   |   | 千口     | 千円        | 円       |                 |   | 千口      | 千円        | 円       |
| ＧＬＰ投資法人           |   | 25.358 | 3,462,859 | 136,558 | 日本プロロジスリート      |   | 21.829  | 6,461,817 | 296,019 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 |   | 7.06   | 1,948,131 | 275,939 | ジャパンリアルエステイト    |   | 6.197   | 4,454,154 | 718,759 |
| 日本ビルファンド          |   | 2.251  | 1,786,175 | 793,503 | 野村不動産マスターＦ      |   | 16.41   | 3,062,498 | 186,623 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人  |   | 19.462 | 1,682,677 | 86,459  | ＡＰＩ投資法人         |   | 4.42    | 2,484,664 | 562,141 |
| 野村不動産マスターＦ        |   | 8.404  | 1,489,183 | 177,199 | オリックス不動産投資      |   | 10.389  | 2,346,993 | 225,911 |
| いちごオフィスリート投資法人    |   | 13.998 | 1,475,801 | 105,429 | インベスコ・オフィス・Ｊリート |   | 103.459 | 2,198,752 | 21,252  |
| ＳＯＳＩＬＡ物流リート投      |   | 13.031 | 1,468,526 | 112,694 | 日本プライムリアルティ     |   | 4.302   | 2,173,641 | 505,263 |
| ケネディクス・オフィス投資法人   |   | 1.8    | 1,415,558 | 786,421 | ヒューリックリート投資法    |   | 9.101   | 1,783,309 | 195,946 |
| MCUBS MidCity投資法人 |   | 11.707 | 1,336,602 | 114,171 | 森ヒルズリート         |   | 8.958   | 1,583,321 | 176,749 |
| 三菱地所物流ＲＥＩＴ        |   | 3.218  | 1,134,950 | 352,688 | ラサールロジポート投資     |   | 8.803   | 1,408,927 | 160,050 |

(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、2020年1月15日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（35,391,116千口）の内容です。

(1) 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   ア   ン   ド   名       | 2020年1月15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            | 6.35         | 802,005   | 0.7 |
| ＳＯＳＩＬＡ物流リート投            | 13.031       | 1,566,326 | 1.4 |
| MCUBS MidCity投資法人       | 20.972       | 2,493,570 | 2.2 |
| 森ヒルズリート                 | 21.61        | 3,827,131 | 3.3 |
| 産業ファンド                  | 6.794        | 1,114,216 | 1.0 |
| アドバンス・レジデンス             | 7.724        | 2,614,574 | 2.3 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 13.067       | 2,678,735 | 2.3 |
| ＡＰＩ投資法人                 | 2.82         | 1,474,860 | 1.3 |
| ＧＬＰ投資法人                 | 35.815       | 4,799,210 | 4.2 |
| コンフォリア・レジデンシャル          | 6.328        | 2,189,488 | 1.9 |
| 日本プロロジスリート              | 3.253        | 905,635   | 0.8 |
| 星野リゾート・リート              | 3.895        | 2,274,680 | 2.0 |
| イオンリート投資                | 6.009        | 900,749   | 0.8 |

| フ   ア   ン   ド   名 | 2020年1月15日現在 |           |     |
|-------------------|--------------|-----------|-----|
|                   | 口数           | 評価額       | 比率  |
| ヒューリックリート投資法      | 7.904        | 1,539,699 | 1.3 |
| インベスコ・オフィス・Ｊリート   | 65.817       | 1,441,392 | 1.3 |
| 積水ハウス・リート投資       | 39.028       | 3,465,686 | 3.0 |
| ケネディクス商業リート       | 6.864        | 1,841,611 | 1.6 |
| ヘルスケア&メディカル投資     | 3.26         | 443,034   | 0.4 |
| 野村不動産マスターＦ        | 40.219       | 7,356,055 | 6.4 |
| ラサールロジポート投資       | 5.94         | 942,678   | 0.8 |
| スターアジア不動産投        | 3.09         | 354,114   | 0.3 |
| 三井不動産パーク          | 4.447        | 2,107,878 | 1.8 |
| 大江戸温泉リート          | 2.019        | 187,767   | 0.2 |
| さくら総合リート          | 1.061        | 100,795   | 0.1 |
| 森トラスト・ホテルリート投     | 6.25         | 945,000   | 0.8 |
| 三菱地所物流ＲＥＩＴ        | 3.917        | 1,374,867 | 1.2 |



| フ   ァ   ン   ド   名 |         | 2020年1月15日現在 |             |         |
|-------------------|---------|--------------|-------------|---------|
|                   |         | □   数        | 評   価   額   | 比   率   |
|                   |         | 千□           | 千円          | %       |
| ＣＲＥロジスティクスファンド    |         | 7.812        | 1,144,458   | 1.0     |
| ザイマックス・リート        |         | 7.247        | 1,005,883   | 0.9     |
| 伊藤忠アドバンスロジ        |         | 2.256        | 274,555     | 0.2     |
| 日本ビルファンド          |         | 7.709        | 6,236,581   | 5.4     |
| ジャパンリアルエステイト      |         | 10.771       | 7,841,288   | 6.8     |
| 日本リテールファンド        |         | 20.354       | 4,736,375   | 4.1     |
| オリックス不動産投資        |         | 16.02        | 3,743,874   | 3.2     |
| 日本プライムリアルティ       |         | 2.21         | 1,047,540   | 0.9     |
| プレミアム投資法人         |         | 9.426        | 1,430,866   | 1.2     |
| グローバル・ワン不動産投資法人   |         | 7.036        | 957,599     | 0.8     |
| ユナイテッド・アーバン投資法人   |         | 8.632        | 1,742,800   | 1.5     |
| 森トラスト総合リート        |         | 13.233       | 2,539,412   | 2.2     |
| インヴィンシブル投資法人      |         | 45.215       | 2,767,158   | 2.4     |
| フロンティア不動産投資       |         | 2.725        | 1,223,525   | 1.1     |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 |         | 7.06         | 1,950,678   | 1.7     |
| 福岡リート投資法人         |         | 9.541        | 1,757,452   | 1.5     |
| ケネディクス・オフィス投資法人   |         | 6.214        | 5,120,336   | 4.4     |
| いちごオフィスリート投資法人    |         | 12.037       | 1,330,088   | 1.2     |
| 大和証券オフィス投資法人      |         | 2.35         | 1,938,750   | 1.7     |
| スターツプロシード投資法人     |         | 2.699        | 540,879     | 0.5     |
| 大和ハウスリート投資法人      |         | 24.654       | 6,858,742   | 6.0     |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人  |         | 38.401       | 3,133,521   | 2.7     |
| 日本賃貸住宅投資法人        |         | 26.555       | 2,756,409   | 2.4     |
| 合   計             | □ 数、金 額 | 627.641      | 111,820,533 |         |
|                   | 銘柄数<比率> | 49銘柄         |             | <97.1%> |

(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。

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

| 銘                      柄                      別 |        | 2020年1月15日現在 |           |
|-------------------------------------------------|--------|--------------|-----------|
|                                                 |        | 買   建   額    | 売   建   額 |
| 国 内                                             |        | 百万円          | 百万円       |
|                                                 | 東証ＲＥＩＴ | 2,179        | －         |

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「（FOFs専用）ダイワSRIファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2019年11月19日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、（FOFs専用）ダイワSRIファンド（適格機関投資家専用）の主要投資対象である「ダイワSRIマザーファンド」の2020年1月15日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワSRIマザーファンドの主要な売買銘柄  
株 式

(2019年7月17日から2020年1月15日まで)

| 買              |   | 付   |        |       | 売             |   | 付    |        |       |
|----------------|---|-----|--------|-------|---------------|---|------|--------|-------|
| 銘              | 柄 | 株 数 | 金 額    | 平均単価  | 銘             | 柄 | 株 数  | 金 額    | 平均単価  |
|                |   | 千株  | 千円     | 円     |               |   | 千株   | 千円     | 円     |
| コムシスホールディングス   |   | 10  | 29,205 | 2,920 | 伊藤忠テクノソリュー    |   | 9.8  | 28,471 | 2,905 |
| アース製薬          |   | 5.5 | 27,816 | 5,057 | 小松製作所         |   | 11   | 24,724 | 2,247 |
| ダイセキ           |   | 10  | 26,627 | 2,662 | 村田製作所         |   | 5.1  | 22,128 | 4,338 |
| 日本瓦斯           |   | 8   | 23,977 | 2,997 | 武田薬品          |   | 6.1  | 21,741 | 3,564 |
| 沖電気            |   | 16  | 22,999 | 1,437 | 三菱商事          |   | 8.1  | 20,905 | 2,580 |
| ネクステージ         |   | 20  | 22,653 | 1,132 | 三菱UFJフィナンシャルG |   | 36.5 | 18,596 | 509   |
| 第一三共           |   | 3   | 21,642 | 7,214 | トヨタ自動車        |   | 2.6  | 17,719 | 6,815 |
| キャノンマーケティングJPN |   | 10  | 21,105 | 2,110 | ピジヨン          |   | 3.5  | 17,304 | 4,944 |
| 日本製鋼所          |   | 12  | 20,838 | 1,736 | 三井住友フィナンシャルG  |   | 4.1  | 14,307 | 3,489 |
| 明電舎            |   | 12  | 20,633 | 1,719 | インターアクション     |   | 7.4  | 13,141 | 1,775 |

(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、2020年1月15日現在におけるダイワ S R I マザーファンド (329,842千口) の内容です。

国内株式

| 銘柄              | 2020年1月15日現在 |        | 銘柄                                 | 2020年1月15日現在 |               |
|-----------------|--------------|--------|------------------------------------|--------------|---------------|
|                 | 株数           | 評価額    |                                    | 株数           | 評価額           |
| 建設業 (7.3%)      | 千株           | 千円     | サービス業 (12.2%)                      | 千株           | 千円            |
| コムシスホールディングス    | 10           | 32,050 | イオンファンタジー                          | 5            | 13,025        |
| 五洋建設            | 30           | 20,010 | オリエンタルランド                          | 0.5          | 7,947         |
| 食料品 (2.6%)      |              |        | ラウンドワン                             | 12           | 12,792        |
| カゴメ             | 7            | 18,305 | シグマクシス                             | 10           | 22,720        |
| 繊維製品 (3.4%)     |              |        | ダイセキ                               | 10           | 30,700        |
| ワコールホールディングス    | 8            | 24,000 |                                    | 千株           | 千円            |
| 化学 (13.5%)      |              |        | 合 計                                | 株 数 、 金 額    | 277.3 712,548 |
| 東亜合成            | 14           | 17,402 | 銘柄数<比率>                            | 38銘柄         | <94.0%>       |
| 信越化学            | 2            | 24,760 | (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。 |              |               |
| J S R           | 6            | 12,330 | (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。    |              |               |
| 積水化学            | 8            | 14,992 | (注3) 評価額の単位未満は切捨て。                 |              |               |
| アース製薬           | 4.7          | 26,978 |                                    |              |               |
| 医薬品 (3.0%)      |              |        |                                    |              |               |
| 第一三共            | 3            | 21,276 |                                    |              |               |
| ガラス・土石製品 (1.2%) |              |        |                                    |              |               |
| 日本特殊陶業          | 4            | 8,360  |                                    |              |               |
| 非鉄金属 (1.2%)     |              |        |                                    |              |               |
| 住友電工            | 5.4          | 8,721  |                                    |              |               |
| 機械 (8.7%)       |              |        |                                    |              |               |
| 日本製鋼所           | 12           | 25,788 |                                    |              |               |
| ディスコ            | 0.8          | 21,232 |                                    |              |               |
| ダイキン工業          | 1            | 15,285 |                                    |              |               |
| 電気機器 (21.0%)    |              |        |                                    |              |               |
| 明電舎             | 12           | 27,696 |                                    |              |               |
| 日本電産            | 0.7          | 10,720 |                                    |              |               |
| 沖電気             | 16           | 23,312 |                                    |              |               |
| ソニー             | 5.5          | 43,340 |                                    |              |               |
| T D K           | 1.4          | 17,304 |                                    |              |               |
| ヒロセ電機           | 0.9          | 12,645 |                                    |              |               |
| ニレコ             | 12.7         | 14,897 |                                    |              |               |
| 輸送用機器 (1.2%)    |              |        |                                    |              |               |
| デンソー            | 1.7          | 8,323  |                                    |              |               |
| 精密機器 (1.1%)     |              |        |                                    |              |               |
| 島津製作所           | 2.3          | 7,590  |                                    |              |               |
| その他製品 (4.1%)    |              |        |                                    |              |               |
| ヤマハ             | 2.2          | 13,354 |                                    |              |               |
| ビジョン            | 1.5          | 6,285  |                                    |              |               |
| コクヨ             | 6            | 9,924  |                                    |              |               |
| 情報・通信業 (4.3%)   |              |        |                                    |              |               |
| 野村総合研究所         | 4            | 9,424  |                                    |              |               |
| N T T データ       | 14           | 21,560 |                                    |              |               |
| 卸売業 (3.6%)      |              |        |                                    |              |               |
| キヤノンマーケティングJPN  | 10           | 25,560 |                                    |              |               |
| 小売業 (7.2%)      |              |        |                                    |              |               |
| ネクステージ          | 20           | 24,540 |                                    |              |               |
| 日本瓦斯            | 8            | 26,840 |                                    |              |               |
| 保険業 (4.3%)      |              |        |                                    |              |               |
| 東京海上HD          | 5            | 30,560 |                                    |              |               |

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第29期（決算日 2019年10月10日）

（作成対象期間 2019年4月11日～2019年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

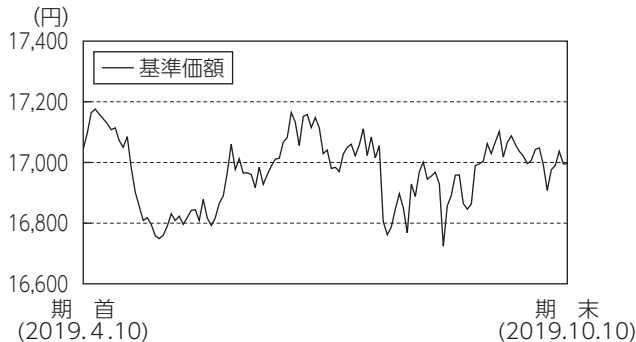
|             |                                      |
|-------------|--------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主 要 投 資 対 象 | 内外の公社債等                              |
| 株 式 組 入 制 限 | 純資産総額の10%以下                          |

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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 |       | FTSE世界国債インデックス<br>(除く日本、円ベース) |       | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比 率 |
|-----------------|---------|-------|-------------------------------|-------|---------------|-------------|
|                 | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)                        | 騰 落 率 | %             | %           |
| (期首)2019年4月10日  | 17,044  | %     | 16,203                        | %     | 98.1          | %           |
| 4月末             | 16,982  | △0.4  | 16,125                        | △0.5  | 98.1          | —           |
| 5月末             | 16,817  | △1.3  | 16,108                        | △0.6  | 98.3          | —           |
| 6月末             | 17,082  | 0.2   | 16,247                        | 0.3   | 98.4          | —           |
| 7月末             | 17,015  | △0.2  | 16,287                        | 0.5   | 98.4          | —           |
| 8月末             | 16,959  | △0.5  | 16,414                        | 1.3   | 98.3          | —           |
| 9月末             | 17,043  | △0.0  | 16,527                        | 2.0   | 98.3          | —           |
| (期末)2019年10月10日 | 16,996  | △0.3  | 16,453                        | 1.5   | 98.5          | —           |

(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：17,044円 期末：16,996円 騰落率：△0.3%

#### 【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりましたが、投資対象通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は小幅に下落しました。

### ◆ 投資環境について

#### ○ 海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首より、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、金利は

低下しました。2019年9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん金利は上昇しましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度金利は低下しました。

#### ○ 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、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。2019年8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん円安になりましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度円高になりました。

### ◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

### ◆ ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

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

### ◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

## 《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目             | 当 期      |
|-----------------|----------|
| 売買委託手数料         | 一円       |
| 有価証券取引税         | —        |
| その他費用<br>(保管費用) | 3<br>(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

(2019年 4月11日から2019年10月10日まで)

| 外 |                  |      | 買 付 額    | 売 付 額      |
|---|------------------|------|----------|------------|
|   |                  |      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル   |
| 国 | アメリカ             | 国債証券 | 32,886   | ( 38,252 ) |
|   | カナダ              | 国債証券 | —        | ( 2,102 )  |
|   | オーストラリア          | 国債証券 | 10,541   | ( 12,056 ) |
|   | イギリス             | 国債証券 | 3,318    | ( 1,215 )  |
|   | デンマーク            | 国債証券 | —        | ( 1,154 )  |
|   | ノルウェー            | 国債証券 | —        | ( 3,135 )  |
|   | スウェーデン           | 国債証券 | —        | ( 14,156 ) |
|   | ポーランド            | 国債証券 | 47,428   | ( 46,581 ) |
|   | ユーロ<br>(アイルランド)  | 国債証券 | 3,879    | ( 5,479 )  |
|   | ユーロ<br>(ドイツ)     | 国債証券 | —        | ( 2,693 )  |
|   | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 国債証券 | 3,879    | ( 8,173 )  |

(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

(2019年 4月11日から2019年10月10日まで)

| 当                                       |                   |           | 期                                       |                  |           |
|-----------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------------------------|------------------|-----------|
| 買                                       | 付                 |           | 売                                       | 付                |           |
| 銘                                       | 柄                 | 金 額       | 銘                                       | 柄                | 金 額       |
|                                         |                   | 千円        |                                         |                  | 千円        |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.375% 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)          | 5.75% 2021/10/25 | 858,033   |
| Poland Government Bond (ポーランド)          | 1.75% 2021/7/25   | 767,282   | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.375% 2021/4/30 | 750,728   |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.5% 2046/2/15    | 610,509   | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 4.5% 2033/4/21   | 514,355   |
| Poland Government Bond (ポーランド)          | 2.75% 2028/4/25   | 526,103   | IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 5.4% 2025/3/13   | 485,865   |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 4.5% 2020/4/15    | 513,110   | Poland Government Bond (ポーランド)          | 2.75% 2029/10/25 | 411,883   |
| United Kingdom Gilt (イギリス)              | 1.625% 2028/10/22 | 478,325   | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)            | 1.5% 2023/2/15   | 335,064   |
| IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 1.1% 2029/5/15    | 475,169   | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 5.75% 2021/5/15  | 263,007   |
| 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   |
|                                         |                   |           | 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  
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分         | 額 面 金 額                | 当 期                    |                 | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 未 期       |          |          |
|-------------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------|---------------------|-----------|----------|----------|
|             |                        | 評 価 額                  | 額               |           |                     | 残 存 期 間 別 | 組 入 比 率  |          |
|             |                        | 外 貨 建 金 額              | 邦 貨 換 算 金 額     |           |                     | 5 年 以 上   | 2 年 以 上  | 2 年 未 満  |
| アメリカ        | 千アメリカ・ドル<br>58,600     | 千アメリカ・ドル<br>60,472     | 千円<br>6,492,881 | %<br>24.8 | %<br>-              | %<br>15.4 | %<br>3.4 | %<br>5.9 |
| カナダ         | 千カナダ・ドル<br>38,000      | 千カナダ・ドル<br>39,838      | 3,206,585       | 12.2      | -                   | 12.2      | -        | -        |
| オーストラリア     | 千オーストラリア・ドル<br>34,600  | 千オーストラリア・ドル<br>45,453  | 3,278,121       | 12.5      | -                   | 10.5      | -        | 2.0      |
| イギリス        | 千イギリス・ポンド<br>19,500    | 千イギリス・ポンド<br>23,525    | 3,086,519       | 11.8      | -                   | 11.0      | 0.8      | -        |
| デンマーク       | 千デンマーク・クローネ<br>38,500  | 千デンマーク・クローネ<br>49,183  | 776,109         | 3.0       | -                   | 3.0       | -        | -        |
| ノルウェー       | 千ノルウェー・クローネ<br>39,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>41,405  | 484,448         | 1.8       | -                   | -         | 1.2      | 0.7      |
| スウェーデン      | 千スウェーデン・クローネ<br>27,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>29,450 | 317,768         | 1.2       | -                   | -         | 1.2      | -        |
| ポーランド       | 千ポーランド・ズロチ<br>66,000   | 千ポーランド・ズロチ<br>69,077   | 1,883,750       | 7.2       | -                   | 2.7       | 1.6      | 2.9      |
| ユーロ（アイルランド） | 千ユーロ<br>10,200         | 千ユーロ<br>11,131         | 1,312,073       | 5.0       | -                   | 5.0       | -        | -        |
| ユーロ（ベルギー）   | 千ユーロ<br>1,500          | 千ユーロ<br>2,705          | 318,943         | 1.2       | -                   | 1.2       | -        | -        |
| ユーロ（フランス）   | 千ユーロ<br>5,200          | 千ユーロ<br>8,767          | 1,033,432       | 3.9       | -                   | 3.9       | -        | -        |
| ユーロ（ドイツ）    | 千ユーロ<br>1,500          | 千ユーロ<br>2,559          | 301,664         | 1.2       | -                   | 1.2       | -        | -        |
| ユーロ（スペイン）   | 千ユーロ<br>25,000         | 千ユーロ<br>28,200         | 3,324,022       | 12.7      | -                   | 12.7      | -        | -        |
| ユーロ（小計）     | 43,400                 | 53,365                 | 6,290,137       | 24.0      | -                   | 24.0      | -        | -        |
| 合 計         | -                      | -                      | 25,816,321      | 98.5      | -                   | 78.8      | 8.2      | 11.5     |

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 当    |         | 期                                |         |        | 末                  |                   |               |            |
|------|---------|----------------------------------|---------|--------|--------------------|-------------------|---------------|------------|
| 区 分  |         | 銘 柄                              | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額            | 評 価 額             | 償 還 年 月 日     |            |
|      |         |                                  |         |        | 外 貨 建 金 額          | 邦 貨 換 算 金 額       |               |            |
| アメリカ |         | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.2500 | %千アメリカ・ドル<br>8,000 | 千アメリカ・ドル<br>8,353 | 千円<br>896,874 | 2025/11/15 |
|      |         | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.6250 | 15,000             | 15,120            | 1,623,498     | 2026/02/15 |
|      |         | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.5000 | 13,100             | 14,220            | 1,526,863     | 2046/02/15 |
|      |         | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.3750 | 14,500             | 14,454            | 1,551,992     | 2021/04/30 |
|      |         | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.3750 | 8,000              | 8,323             | 893,653       | 2024/02/29 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 | 5銘柄                              |         |        | 58,600             | 60,472            | 6,492,881     |            |
| カナダ  |         | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 3.5000 | 千カナダ・ドル<br>1,500   | 千カナダ・ドル<br>2,137  | 172,071       | 2045/12/01 |
|      |         | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 2.2500 | 11,500             | 12,085            | 972,759       | 2025/06/01 |
|      |         | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 1.5000 | 13,500             | 13,670            | 1,100,317     | 2026/06/01 |
|      |         | CANADA HOUSING TRUST             | 特 殊 債 券 | 2.5500 | 4,500              | 4,709             | 379,036       | 2025/03/15 |
|      |         | CANADA HOUSING TRUST             | 特 殊 債 券 | 2.2500 | 7,000              | 7,235             | 582,400       | 2025/12/15 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 | 5銘柄                              |         |        | 38,000             | 39,838            | 3,206,585     |            |



ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

| 当           |              | 期                          |         |        |              | 末            |           |            |
|-------------|--------------|----------------------------|---------|--------|--------------|--------------|-----------|------------|
| 区 分         |              | 銘 柄                        | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額      | 評 価 額        |           | 償 還 年 月 日  |
|             |              |                            |         |        | 外 貨 建 金 額    | 邦 貨 換 算 金 額  |           |            |
| オーストラリア     |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.5000 | 千オーストラリア・ドル  | 千オーストラリア・ドル  | 千円        |            |
|             |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.7500 | 7,000        | 7,137        | 514,775   | 2020/04/15 |
|             |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.2500 | 5,700        | 7,350        | 530,146   | 2027/04/21 |
|             |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.5000 | 2,900        | 3,529        | 254,543   | 2029/04/21 |
|             |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.5000 | 19,000       | 27,435       | 1,978,656 | 2033/04/21 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 4銘柄                        |         |        | 34,600       | 45,453       | 3,278,121 |            |
| イギリス        |              | United Kingdom Gilt        | 国 債 証 券 | 1.5000 | 千イギリス・ポンド    | 千イギリス・ポンド    |           |            |
|             |              | United Kingdom Gilt        | 国 債 証 券 | 1.6250 | 4,500        | 4,882        | 640,548   | 2026/07/22 |
|             |              | United Kingdom Gilt        | 国 債 証 券 | 1.6250 | 3,200        | 3,555        | 466,459   | 2028/10/22 |
|             |              | United Kingdom Gilt        | 国 債 証 券 | 5.0000 | 9,300        | 11,667       | 1,530,776 | 2025/03/07 |
|             |              | United Kingdom Gilt        | 国 債 証 券 | 4.2500 | 1,000        | 1,786        | 234,349   | 2046/12/07 |
|             |              | United Kingdom Gilt        | 国 債 証 券 | 4.0000 | 1,500        | 1,634        | 214,386   | 2022/03/07 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 5銘柄                        |         |        | 19,500       | 23,525       | 3,086,519 |            |
| デンマーク       |              | DANISH GOVERNMENT BOND     | 国 債 証 券 | 4.5000 | 千デンマーク・クローネ  | 千デンマーク・クローネ  |           |            |
|             |              | DANISH GOVERNMENT BOND     | 国 債 証 券 | 1.7500 | 5,500        | 11,046       | 174,310   | 2039/11/15 |
|             |              |                            |         |        | 33,000       | 38,136       | 601,798   | 2025/11/15 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                        |         |        | 38,500       | 49,183       | 776,109   |            |
| ノルウェー       |              | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND  | 国 債 証 券 | 3.7500 | 千ノルウェー・クローネ  | 千ノルウェー・クローネ  |           |            |
|             |              | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND  | 国 債 証 券 | 2.0000 | 15,000       | 15,636       | 182,941   | 2021/05/25 |
|             |              | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND  | 国 債 証 券 | 2.0000 | 4,000        | 4,124        | 48,251    | 2023/05/24 |
|             |              | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND  | 国 債 証 券 | 3.0000 | 20,000       | 21,645       | 253,255   | 2024/03/14 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 3銘柄                        |         |        | 39,000       | 41,405       | 484,448   |            |
| 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 | 千スウェーデン・クローネ |           |            |
|             |              |                            |         |        | 27,000       | 29,450       | 317,768   | 2023/11/13 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                        |         |        | 27,000       | 29,450       | 317,768   |            |
| ポーランド       |              | Poland Government Bond     | 国 債 証 券 | 1.7500 | 千ポーランド・ズロチ   | 千ポーランド・ズロチ   |           |            |
|             |              | Poland Government Bond     | 国 債 証 券 | 2.7500 | 28,000       | 28,141       | 767,431   | 2021/07/25 |
|             |              | Poland Government Bond     | 国 債 証 券 | 2.7500 | 6,000        | 6,475        | 176,575   | 2029/10/25 |
|             |              | Poland Government Bond     | 国 債 証 券 | 5.7500 | 14,000       | 15,194       | 414,342   | 2021/10/25 |
|             |              | Poland Government Bond     | 国 債 証 券 | 2.7500 | 18,000       | 19,266       | 525,401   | 2028/04/25 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 4銘柄                        |         |        | 66,000       | 69,077       | 1,883,750 |            |
| ユーロ(アイルランド) |              | IRISH TREASURY             | 国 債 証 券 | 1.0000 | 千ユーロ         | 千ユーロ         |           |            |
|             |              | IRISH TREASURY             | 国 債 証 券 | 1.1000 | 6,600        | 7,150        | 842,830   | 2026/05/15 |
|             |              |                            |         |        | 3,600        | 3,981        | 469,243   | 2029/05/15 |
| 国 小 計       | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                        |         |        | 10,200       | 11,131       | 1,312,073 |            |
| ユーロ(ベルギー)   |              | Belgium Government Bond    | 国 債 証 券 | 3.7500 | 千ユーロ         | 千ユーロ         |           |            |
|             |              |                            |         |        | 1,500        | 2,705        | 318,943   | 2045/06/22 |
| 国 小 計       | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                        |         |        | 1,500        | 2,705        | 318,943   |            |
| ユーロ(フランス)   |              | FRENCH GOVERNMENT BOND     | 国 債 証 券 | 3.2500 | 千ユーロ         | 千ユーロ         |           |            |
|             |              |                            |         |        | 5,200        | 8,767        | 1,033,432 | 2045/05/25 |
| 国 小 計       | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                        |         |        | 5,200        | 8,767        | 1,033,432 |            |
| ユーロ(ドイツ)    |              | GERMAN GOVERNMENT BOND     | 国 債 証 券 | 2.5000 | 千ユーロ         | 千ユーロ         |           |            |
|             |              |                            |         |        | 1,500        | 2,559        | 301,664   | 2046/08/15 |
| 国 小 計       | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                        |         |        | 1,500        | 2,559        | 301,664   |            |

| 当         |                         | 期       |        |         | 末         |             |            |
|-----------|-------------------------|---------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| 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 |            |
| ユーロ(スペイン) | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | %      | 千ユーロ    | 千ユーロ      | 千円          |            |
|           | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.9500 | 15,000  | 17,040    | 2,008,557   | 2026/04/30 |
|           |                         |         | 1.4000 | 10,000  | 11,160    | 1,315,464   | 2028/04/30 |
| 国 小 計     | 銘 柄 数<br>金 額            | 2銘柄     |        |         |           |             |            |
|           |                         |         |        | 25,000  | 28,200    | 3,324,022   |            |
| 通 貨 小 計   | 銘 柄 数<br>金 額            | 7銘柄     |        |         |           |             |            |
|           |                         |         |        | 43,400  | 53,365    | 6,290,137   |            |
| 合 計       | 銘 柄 数<br>金 額            | 36銘柄    |        |         |           |             |            |
|           |                         |         |        |         |           | 25,816,321  |            |

(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10月10日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 25,816,321 | 96.0  |
| コール・ローン等、その他 | 1,078,900  | 4.0   |
| 投資信託財産総額     | 26,895,221 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.37円、1カナダ・ドル＝80.49円、1オーストラリア・ドル＝72.12円、1イギリス・ポンド＝131.20円、1デンマーク・クローネ＝15.78円、1ノルウェー・クローネ＝11.70円、1スウェーデン・クローネ＝10.79円、1チェコ・コルナ＝4.57円、1ポーランド・ズロチ＝27.27円、1ユーロ＝117.87円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（26,194,596千円）の投資信託財産総額（26,895,221千円）に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月10日現在

| 項 目            | 当 期 末           |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産         | 31,766,811,026円 |
| コール・ローン等       | 95,922,670      |
| 公社債(評価額)       | 25,816,321,966  |
| 未収入金           | 5,509,478,980   |
| 未収利息           | 197,135,259     |
| 前払費用           | 25,349,207      |
| 差入委託証拠金        | 122,602,944     |
| (B) 負債         | 5,564,378,599   |
| 未払金            | 5,538,487,969   |
| 未払解約金          | 25,890,620      |
| その他未払費用        | 10              |
| (C) 純資産総額(A－B) | 26,202,432,427  |
| 元本             | 15,417,257,799  |
| 次期繰越損益金        | 10,785,174,628  |
| (D) 受益権総口数     | 15,417,257,799口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 16,996円         |

\* 期首における元本額は16,342,082,124円、当作成期間中における追加設定元本額は161,068,289円、同解約元本額は1,085,892,614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）1,562,168,556円、富士山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）557,351,870円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）864,394,371円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）42,446,886円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）169,814,727円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）303,797,576円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）419,228,912円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）198,474,646円、6資産バランスファンド（分配型）984,216,133円、6資産バランスファンド（成長型）114,178,422円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）6,393,313,516円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）60,908,371円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）246,863,922円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）997,940,906円、『しがぎん』SR1三資産バランス・オープン（奇数月分配型）22,319,241円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド226,210,245円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）923,544,258円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）13,816,607円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）922,511,760円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）393,756,874円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,996円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月11日 至2019年10月10日

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益             | 306,023,540円    |
| 受取利息                  | 305,617,375     |
| その他収益金                | 482,431         |
| 支払利息                  | △ 76,266        |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 378,820,370   |
| 売買益                   | 1,540,489,988   |
| 売買損                   | △ 1,919,310,358 |
| (C) その他費用             | △ 5,415,518     |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | △ 78,212,348    |
| (E) 前期繰越損益金           | 11,510,988,859  |
| (F) 解約差損益金            | △ 759,631,732   |
| (G) 追加信託差損益金          | 112,029,849     |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 10,785,174,628  |
| 次期繰越損益金(H)            | 10,785,174,628  |

(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29期（決算日 2019年9月17日）

（作成対象期間 2019年3月16日～2019年9月17日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

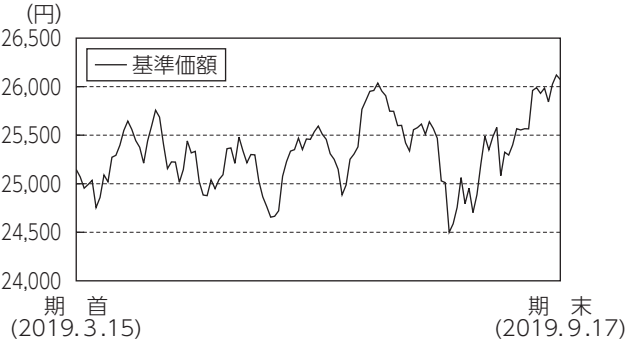
|                        |                                                                         |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針                | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。                                              |
| 主 要 投 資 対 象            | 海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 |
| 投 資 信 託 証 券<br>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 |        | S & P 先進国 R E I T 指数<br>(除く日本、円換算) |      | 投資信託証券<br>組入比率 |
|----------------|---------|--------|------------------------------------|------|----------------|
|                | 騰 落 率   | (参考指数) | 騰 落 率                              |      |                |
|                | 円       | %      |                                    | %    | %              |
| (期首)2019年3月15日 | 25,147  | —      | 24,400                             | —    | 96.0           |
| 3月末            | 25,273  | 0.5    | 24,563                             | 0.7  | 95.4           |
| 4月末            | 25,318  | 0.7    | 24,496                             | 0.4  | 95.8           |
| 5月末            | 24,765  | △1.5   | 23,812                             | △2.4 | 95.7           |
| 6月末            | 24,986  | △0.6   | 23,903                             | △2.0 | 96.2           |
| 7月末            | 25,568  | 1.7    | 24,513                             | 0.5  | 97.1           |
| 8月末            | 25,567  | 1.7    | 24,344                             | △0.2 | 95.5           |
| (期末)2019年9月17日 | 26,073  | 3.7    | 25,040                             | 2.6  | 94.8           |

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、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：25,147円 期末：26,073円 騰落率：3.7%

【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。

海外リート市況は、米国では、米中貿易摩擦の激化を嫌気して反落した局面を交えながらも、2019年7月末に F R B (米国連邦準備制度理事会) が利下げを開始する以前から利下げ期待が高まったことや、利下げ実施後も断続的な利下げ継続観測の高まりにより長期金利が大幅に低下したことなどから、堅調な推移となりました。

欧州は総じて上昇したものの、英国やフランスなど一部の国ではほぼ横ばいとなりました。英国の E U (欧州連合) 離脱をめぐる混迷が続いたことや、欧州全体の景気減速観測が強まったことが重しとなった一方、金融緩和再開観測による長期金利の大幅な低下などが上昇要因となりました。アジア・オセアニアでは、一時大幅に上昇した香港が、民衆デモの拡大や長期化が嫌気されて反落するなど、値動きの荒い展開となりました。

○ 為替相場

為替相場は、おおむね下落 (円高) となりました。

当作成期首より、為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、対米ドル、対ユーロともに円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米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」

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。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<br>(投資信託証券)      | 9円<br>( 9 )          |
| 有価証券取引税<br>(投資信託証券)      | 5<br>( 5 )           |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 11<br>( 5 )<br>( 6 ) |
| 合 計                      | 25                   |

(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

(2019年 3 月 16 日から 2019 年 9 月 17 日まで)

|   |         | 買 付                         |                                | 売 付                       |                                |
|---|---------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------------|
|   |         | 口 数                         | 金 額                            | 口 数                       | 金 額                            |
| 外 | アメリカ    | 千口<br>( 1,631.13<br>6,912 ) | 千アメリカ・ドル<br>( 84,228<br>345 )  | 千口<br>( 2,647.106<br>ー )  | 千アメリカ・ドル<br>( 131,877<br>ー )   |
|   | オーストラリア | 千口<br>( 12,773.393<br>ー )   | 千オーストラリア・ドル<br>( 47,035<br>ー ) | 千口<br>( 10,076.902<br>ー ) | 千オーストラリア・ドル<br>( 55,699<br>ー ) |
| 国 | 香港      | 千口<br>( 1,813<br>ー )        | 千香港ドル<br>( 11,943<br>ー )       | 千口<br>( 9,793.57<br>ー )   | 千香港ドル<br>( 70,556<br>ー )       |

■主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2019年 3 月 16 日から 2019 年 9 月 17 日まで)

| 当                                 |              |                 |             | 期                               |                 |                 |          |
|-----------------------------------|--------------|-----------------|-------------|---------------------------------|-----------------|-----------------|----------|
| 買 柄                               |              | 付               |             | 売 柄                             |                 | 付               |          |
| 銘                                 | 口 数          | 金 額             | 平均単価        | 銘                               | 口 数             | 金 額             | 平均単価     |
| PUBLIC STORAGE (アメリカ)             | 千口<br>74.898 | 千円<br>1,828,044 | 円<br>24,407 | GPT GROUP (オーストラリア)             | 千口<br>6,640.548 | 千円<br>2,996,880 | 円<br>451 |
| MIRVAC GROUP (オーストラリア)            | 6,241.89     | 1,389,428       | 222         | BRITISH LAND CO PLC (イギリス)      | 2,684.367       | 1,955,150       | 728      |
| SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)   | 75.693       | 1,348,784       | 17,819      | DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ) | 111.673         | 1,419,621       | 12,712   |
| MIRVAC GROUP-NEW (オーストラリア)        | 4,866.047    | 1,091,427       | 224         | SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)  | 44.582          | 1,017,730       | 22,828   |
| KLEPIERRE (フランス)                  | 212.758      | 803,645         | 3,777       | KLEPIERRE (フランス)                | 272.407         | 1,017,723       | 3,736    |
| WELLTOWER INC (アメリカ)              | 83.459       | 744,653         | 8,922       | HCP INC (アメリカ)                  | 274.347         | 946,343         | 3,449    |
| REALTY INCOME CORP (アメリカ)         | 91.402       | 731,211         | 7,999       | AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)      | 37.25           | 804,818         | 21,605   |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ) | 172.046      | 713,882         | 4,149       | GECINA SA (フランス)                | 47.728          | 782,724         | 16,399   |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)    | 3,332.069    | 697,701         | 209         | CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)   | 55.901          | 781,305         | 13,976   |
| SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)    | 24.169       | 622,588         | 25,759      | SEGRO PLC (イギリス)                | 795.265         | 780,175         | 981      |

(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 | シンガポール           | 千口<br>( 1,420.9<br>30.227 )    | 千シンガポール・ドル<br>( 4,366<br>50 )  | 千口<br>( 3,843.9<br>ー )   | 千シンガポール・ドル<br>( 7,933<br>ー ) |
|   | ニュージーランド         | 千口<br>( 4,262.186<br>ー )       | 千ニュージーランド・ドル<br>( 9,075<br>ー ) | 千口<br>( ー<br>ー )         | 千ニュージーランド・ドル<br>( ー<br>ー )   |
|   | イギリス             | 千口<br>( 6,977.356<br>242.674 ) | 千イギリス・ポンド<br>( 19,108<br>341 ) | 千口<br>( 8,943.7<br>ー )   | 千イギリス・ポンド<br>( 32,170<br>ー ) |
|   | ユーロ<br>(オランダ)    | 千口<br>( 93.737<br>1.557 )      | 千ユーロ<br>( 3,567<br>66 )        | 千口<br>( 16.995<br>ー )    | 千ユーロ<br>( 668<br>ー )         |
| 国 | ユーロ<br>(ベルギー)    | 千口<br>( 89.942<br>15.091 )     | 千ユーロ<br>( 5,191<br>1,077 )     | 千口<br>( 18.228<br>ー )    | 千ユーロ<br>( 1,743<br>ー )       |
|   | ユーロ<br>(フランス)    | 千口<br>( 275.788<br>10.289 )    | 千ユーロ<br>( 13,350<br>836 )      | 千口<br>( 320.135<br>ー )   | 千ユーロ<br>( 14,574<br>ー )      |
|   | ユーロ<br>(ドイツ)     | 千口<br>( ー<br>ー )               | 千ユーロ<br>( ー<br>(△ 334) )       | 千口<br>( 28.78<br>ー )     | 千ユーロ<br>( 408<br>ー )         |
|   | ユーロ<br>(スペイン)    | 千口<br>( 78.889<br>ー )          | 千ユーロ<br>( 946<br>(△ 55) )      | 千口<br>( 732.455<br>ー )   | 千ユーロ<br>( 7,472<br>ー )       |
|   | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 千口<br>( 538.356<br>26.937 )    | 千ユーロ<br>( 23,056<br>1,589 )    | 千口<br>( 1,116.593<br>ー ) | 千ユーロ<br>( 24,866<br>ー )      |

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

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファ ン ド 名                     | 当 期 末             |                |                   |         |
|------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------|
|                              | 口 数               | 評 価 額          |                   | 比 率     |
|                              |                   | 外貨建金額          | 邦貨換算金額            |         |
| <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      | 300.462           | 8,569          | 927,184           | 1.0     |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 99.375            | 15,342         | 1,660,059         | 1.8     |
| BOSTON PROPERTIES INC        | 61.542            | 8,125          | 879,167           | 1.0     |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A  | 224.92            | 11,599         | 1,255,025         | 1.4     |
| SBA COMMUNICATIONS CORP      | 15.835            | 3,900          | 421,980           | 0.5     |
| EQUINIX INC                  | 22.225            | 12,222         | 1,322,441         | 1.4     |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST  | 312.114           | 8,860          | 958,751           | 1.0     |
| HOST HOTELS & RESORTS INC    | 127.869           | 2,226          | 240,874           | 0.3     |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 291.589           | 9,981          | 1,079,954         | 1.2     |
| CYRUSONE INC                 | 188.705           | 14,111         | 1,526,849         | 1.7     |
| PARK HOTELS & RESORTS INC    | 356.213           | 9,300          | 1,006,338         | 1.1     |
| INVITATION HOMES INC         | 710.649           | 20,033         | 2,167,591         | 2.4     |
| VICI PROPERTIES INC          | 673.625           | 14,887         | 1,610,785         | 1.8     |
| VEREIT INC                   | 1,286.984         | 12,535         | 1,356,311         | 1.5     |
| SUN COMMUNITIES INC          | 125.05            | 18,389         | 1,989,782         | 2.2     |
| PROLOGIS INC                 | 325.005           | 27,696         | 2,996,807         | 3.3     |
| SITE CENTERS CORP            | 442.92            | 6,497          | 703,044           | 0.8     |
| DUKE REALTY CORP             | 308.952           | 10,173         | 1,100,804         | 1.2     |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC     | 94.697            | 30,710         | 3,322,847         | 3.6     |
| WELLTOWER INC                | 377.53            | 32,818         | 3,550,981         | 3.9     |
| KILROY REALTY CORP           | 187.141           | 14,404         | 1,558,539         | 1.7     |
| MACERICH CO/THE              | 247.713           | 8,256          | 893,328           | 1.0     |
| REALTY INCOME CORP           | 213.254           | 15,774         | 1,706,789         | 1.9     |
| PUBLIC STORAGE               | 74.548            | 18,439         | 1,995,148         | 2.2     |
| REGENCY CENTERS CORP         | 186.255           | 12,708         | 1,375,024         | 1.5     |
| UDR INC                      | 686.757           | 33,081         | 3,579,373         | 3.9     |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS   | 151.846           | 6,228          | 673,947           | 0.7     |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 153.483           | 17,975         | 1,944,995         | 2.1     |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 195.032           | 3,668          | 396,937           | 0.4     |
| DOUGLAS EMMETT INC           | 101.507           | 4,264          | 461,398           | 0.5     |
| アメリカ・ドル<br>通 貨 計             | 8,543,797<br>30銘柄 | 412,782<br>9銘柄 | 44,663,064<br>9銘柄 | <48.9%> |
| <b>(カナダ)</b>                 | 千口                | 千カナダ・ドル        | 千円                | %       |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 397.407           | 17,426         | 1,424,251         | 1.6     |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 403.368           | 21,080         | 1,722,869         | 1.9     |
| カナダ・ドル<br>通 貨 計              | 800,775<br>2銘柄    | 38,506<br>2銘柄  | 3,147,120<br>2銘柄  | < 3.4%> |
| <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        | 21,985         | 1,632,434         | 1.8     |
| GPT GROUP                    | 396.733           | 2,404          | 178,511           | 0.2     |
| MIRVAC GROUP                 | 10,715.083        | 32,573         | 2,418,608         | 2.6     |
| GOODMAN GROUP                | 2,427.629         | 32,894         | 2,442,407         | 2.7     |
| CHARTER HALL GROUP           | 2,082.569         | 23,033         | 1,710,216         | 1.9     |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP    | 5,975.905         | 23,365         | 1,734,909         | 1.9     |
| オーストラリア・ドル<br>通 貨 計          | 33,880,402<br>6銘柄 | 136,257<br>6銘柄 | 10,117,087<br>6銘柄 | <11.1%> |
| <b>(香港)</b>                  | 千口                | 千香港ドル          | 千円                | %       |
| LINK REIT                    | 3,526.305         | 313,488        | 4,338,681         | 4.8     |
| CHAMPION REIT                | 6.908             | 36,128         | 500,023           | 0.5     |
| 香 港 ド ル<br>通 貨 計             | 10,434,305<br>2銘柄 | 349,617<br>2銘柄 | 4,838,704<br>2銘柄  | < 5.3%> |
| <b>(シンガポール)</b>              | 千口                | 千シンガポール・ドル     | 千円                | %       |
| KEPPEL DC REIT               | 11,717.413        | 21,091         | 1,659,255         | 1.8     |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 3,444.5           | 10,712         | 842,744           | 0.9     |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE      | 6,252.477         | 19,007         | 1,495,322         | 1.6     |

| ファ ン ド 名                     | 当 期 末             |                |                    |         |
|------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|---------|
|                              | 口 数               | 評 価 額          |                    | 比 率     |
|                              |                   | 外貨建金額          | 邦貨換算金額             |         |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST   | 千口                | 千シンガポール・ドル     | 千円                 | %       |
| シンガポール・ドル<br>通 貨 計           | 27,571.225<br>4銘柄 | 65,156<br>4銘柄  | 5,125,877<br>4銘柄   | < 5.6%> |
| <b>(ニュージーランド)</b>            | 千口                | 千ニュージーランド・ドル   | 千円                 | %       |
| GOODMAN PROPERTY TRUST       | 4,262.186         | 9,206          | 631,829            | 0.7     |
| ニュージーランド・ドル<br>通 貨 計         | 4,262.186<br>1銘柄  | 9,206<br>1銘柄   | 631,829<br>1銘柄     | < 0.7%> |
| <b>(イギリス)</b>                | 千口                | 千イギリス・ポンド      | 千円                 | %       |
| ASSURA PLC                   | 7,714.791         | 5,338          | 717,245            | 0.8     |
| SEGRO PLC                    | 1,657.433         | 12,666         | 1,701,690          | 1.9     |
| UNITE GROUP PLC              | 719.439           | 7,474          | 1,004,262          | 1.1     |
| BRITISH LAND CO PLC          | 2.232             | 12             | 1,663              | 0.0     |
| DERWENT LONDON PLC           | 137.415           | 4,226          | 567,882            | 0.6     |
| WORKSPACE GROUP PLC          | 177.26            | 1,648          | 221,478            | 0.2     |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC       | 694.379           | 4,464          | 599,853            | 0.7     |
| BIG YELLOW GROUP PLC         | 393.258           | 4,026          | 541,022            | 0.6     |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC    | 3,921.785         | 8,243          | 1,107,526          | 1.2     |
| イギリス・ポンド<br>通 貨 計            | 15,417.992<br>9銘柄 | 48,102<br>9銘柄  | 6,462,625<br>9銘柄   | < 7.1%> |
| <b>ユーロ (オランダ)</b>            | 千口                | 千ユーロ           | 千円                 | %       |
| NSI NV                       | 78.299            | 3,065          | 365,181            | 0.4     |
| 国 小 計                        | 78,299<br>1銘柄     | 3,065<br>1銘柄   | 365,181<br>1銘柄     | < 0.4%> |
| <b>ユーロ (ベルギー)</b>            | 千口                | 千ユーロ           | 千円                 | %       |
| AEDIFICA                     | 65.025            | 6,658          | 793,234            | 0.9     |
| BEFIMMO                      | 69.937            | 3,769          | 449,072            | 0.5     |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA       | 26.275            | 4,261          | 507,708            | 0.6     |
| 国 小 計                        | 161,237<br>3銘柄    | 14,689<br>3銘柄  | 1,750,016<br>3銘柄   | < 1.9%> |
| <b>ユーロ (フランス)</b>            | 千口                | 千ユーロ           | 千円                 | %       |
| ARGAN                        | 15.416            | 971            | 115,700            | 0.1     |
| GECINA SA                    | 77.999            | 10,904         | 1,299,024          | 1.4     |
| KLEPIERRE                    | 912.254           | 27,267         | 3,248,350          | 3.6     |
| COVIVIO                      | 195.484           | 18,375         | 2,189,072          | 2.4     |
| 国 小 計                        | 1,201.153<br>4銘柄  | 57,518<br>4銘柄  | 6,852,147<br>4銘柄   | < 7.5%> |
| <b>ユーロ (ドイツ)</b>             | 千口                | 千ユーロ           | 千円                 | %       |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG       | 643.858           | 9,625          | 1,146,706          | 1.3     |
| 国 小 計                        | 643,858<br>1銘柄    | 9,625<br>1銘柄   | 1,146,706<br>1銘柄   | < 1.3%> |
| <b>ユーロ (スペイン)</b>            | 千口                | 千ユーロ           | 千円                 | %       |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 649.312           | 6,681          | 795,957            | 0.9     |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA  | 472.059           | 5,631          | 670,900            | 0.7     |
| 国 小 計                        | 1,121.371<br>2銘柄  | 12,313<br>2銘柄  | 1,466,857<br>2銘柄   | < 1.6%> |
| ユーロ通貨計                       | 3,205.918<br>11銘柄 | 97,212<br>11銘柄 | 11,580,909<br>11銘柄 | <12.7%> |
| 合 計                          | 104,116.6<br>65銘柄 | -<br>65銘柄      | 86,567,219<br>65銘柄 | <94.8%> |

(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) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。



## ■投資信託財産の構成

2019年9月17日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 投資信託証券       | 86,567,219 | 94.1  |
| コール・ローン等、その他 | 5,461,318  | 5.9   |
| 投資信託財産総額     | 92,028,537 | 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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.20円、1カナダ・ドル＝81.73円、1オーストラリア・ドル＝74.25円、1香港ドル＝13.84円、1シンガポール・ドル＝78.67円、1ニュージーランド・ドル＝68.63円、1イギリス・ポンド＝134.35円、1ユーロ＝119.13円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (90,944,280千円) の投資信託財産総額 (92,028,537千円) に対する比率は、98.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月17日現在

| 項 目            | 当 期 末           |     |
|----------------|-----------------|-----|
|                | 当               | 期 末 |
| (A) 資産         | 92,730,917,027円 |     |
| コール・ローン等       | 4,458,471,572   |     |
| 投資信託証券(評価額)    | 86,567,219,181  |     |
| 未収入金           | 1,574,735,308   |     |
| 未収配当金          | 130,490,966     |     |
| (B) 負債         | 1,408,322,678   |     |
| 未払金            | 1,324,915,619   |     |
| 未払解約金          | 83,407,000      |     |
| その他未払費用        | 59              |     |
| (C) 純資産総額(A－B) | 91,322,594,349  |     |
| 元本             | 35,025,723,823  |     |
| 次期繰越損益金        | 56,296,870,526  |     |
| (D) 受益権総口数     | 35,025,723,823口 |     |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 26,073円         |     |

\* 期首における元本額は38,402,753,755円、当作成期間中における追加設定元本額は105,783,461円、同解約元本額は3,482,813,393円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (毎月分配型) 31,284,688,058円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 28,704,641円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 15,947,599円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 14,081,889円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 68,310,101円、6資産バランスファンド (分配型) 130,222,294円、6資産バランスファンド (成長型) 300,574,010円、りそな ワールド・リート・ファンド1,436,538,078円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 40,745,391円、「しがじん」 S R I 3資産バランス・オープン (奇数月分配型) 3,677,600円、常陽3分法ファンド187,564,119円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 42,948,185円、D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース) 255,962,131円、D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース) 330,076,272円、D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース) 429,706,055円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド (ダイワ S M A 専用) 30,116,510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) 371,860,729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) 24,002,675円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 29,997,486円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,073円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年3月16日 至2019年9月17日

| 項 目                   | 当 期             |   |
|-----------------------|-----------------|---|
|                       | 当               | 期 |
| (A) 配当等収益             | 1,545,148,007円  |   |
| 受取配当金                 | 1,536,980,190   |   |
| 受取利息                  | 8,926,281       |   |
| 支払利息                  | △ 758,464       |   |
| (B) 有価証券売買損益          | 1,793,684,720   |   |
| 売買益                   | 7,768,980,748   |   |
| 売買損                   | △ 5,975,296,028 |   |
| (C) その他費用             | △ 39,769,076    |   |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | 3,299,063,651   |   |
| (E) 前期繰越損益金           | 58,166,808,943  |   |
| (F) 解約差損益金            | △ 5,330,868,607 |   |
| (G) 追加信託差損益金          | 161,866,539     |   |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 56,296,870,526  |   |
| 次期繰越損益金(H)            | 56,296,870,526  |   |

(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28期（決算日 2019年11月11日）

（作成対象期間 2019年5月11日～2019年11月11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。

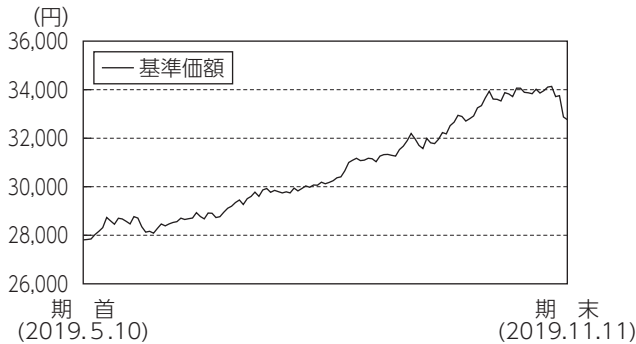
|             |                                                       |
|-------------|-------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。                            |
| 主 要 投 資 対 象 | わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 |
| 投資信託証券組入制限  | 無制限                                                   |

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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 |      | 東証ＲＥＩＴ指数(配当込み) |      | 投資信託証券<br>組入比率 | 不動産投信<br>指数先物<br>比率 |
|-----------------|---------|------|----------------|------|----------------|---------------------|
|                 | 円       | %    | (参考指数)         | %    | %              | %                   |
| (期首)2019年5月10日  | 27,810  | —    | 3,823.37       | —    | 98.7           | —                   |
| 5月末             | 28,354  | 2.0  | 3,889.57       | 1.7  | 98.8           | —                   |
| 6月末             | 28,766  | 3.4  | 3,947.76       | 3.3  | 98.6           | —                   |
| 7月末             | 30,035  | 8.0  | 4,120.33       | 7.8  | 98.8           | —                   |
| 8月末             | 31,333  | 12.7 | 4,275.94       | 11.8 | 98.2           | —                   |
| 9月末             | 32,894  | 18.3 | 4,477.77       | 17.1 | 97.9           | —                   |
| 10月末            | 33,959  | 22.1 | 4,625.77       | 21.0 | 97.7           | 1.3                 |
| (期末)2019年11月11日 | 32,763  | 17.8 | 4,467.84       | 16.9 | 97.4           | 1.9                 |

(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) 不動産投信指数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：27,810円 期末：32,763円 騰落率：17.8%

#### 【基準価額の主な変動要因】

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

### ◆投資環境について

#### ○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首より、世界的に金融政策が緩和方向となる中で各国の長期金利が低下し、Ｊリート市場の相対的に高い配当利回りに注目が集まり、上昇しました。9月以降は長期金利が上昇する局面もありましたが、Ｊリート市場の下落幅は限定的で、10月末までは上昇基調が継続しました。11月に入ると、日米長期金利の上昇や東証ＲＥＩＴ指数が2007年以来の高値をつけたことなどから利益確定とみられる売りが入り、当作成期末にかけて下落しました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資し、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。

### ◆ポートフォリオについて

リーートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リーート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、ジャパンリアルエステイト、森ヒルズリート、大和ハウスリートなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、日本ビルファンド、ユナイテッド・アーバン、ＧＬＰ等をアンダーウエートとしました。

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は16.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は17.8%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った日本プロロジスリート、野村不動産マスターファンド、大和ハウスリート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ジャパン・ホテル・リートをアンダーウエートとしていたことなどがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った星野リゾート・リートや福岡リートをオーバーウエートとしていたこと、参考指数を上回ったユナイテッド・アーバンや阪急阪神リート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。

## 《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。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                               | 当 期                 |
|-----------------------------------|---------------------|
| 売買委託手数料<br>(先物・オプション)<br>(投資信託証券) | 16円<br>( 0)<br>(16) |
| 有価証券取引税                           | －                   |
| その他費用<br>(その他)                    | 0<br>( 0)           |
| 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

(1) 投資信託証券

(2019年5月11日から2019年11月11日まで)

|    | 買 付     |            | 売 付            |                   |
|----|---------|------------|----------------|-------------------|
|    | 口 数     | 金 額        | 口 数            | 金 額               |
|    | 千口      | 千円         | 千口             | 千円                |
| 国内 | 200.878 | 27,613,684 | 160.544<br>(－) | 34,989,906<br>(－) |

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2019年5月11日から2019年11月11日まで)

| 種 類 別 |             | 買 建          |          | 売 建      |          |
|-------|-------------|--------------|----------|----------|----------|
|       |             | 新規買付額        | 決 済 額    | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 国 内   | 不動産投信指数先物取引 | 百万円<br>2,303 | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
 (注 2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄  
 投資信託証券

(2019年5月11日から2019年11月11日まで)

| 当                 |   |        |                   | 期               |   |        |                   |
|-------------------|---|--------|-------------------|-----------------|---|--------|-------------------|
| 買                 |   | 付      |                   | 売               |   | 付      |                   |
| 銘                 | 柄 | 口 数    | 金 額 平均単価          | 銘               | 柄 | 口 数    | 金 額 平均単価          |
|                   |   | 千口     | 千円 円              |                 |   | 千口     | 千円 円              |
| G L P 投資法人        |   | 15.383 | 2,075,072 134,893 | 日本プロロジスリート      |   | 16.21  | 4,820,799 297,396 |
| 日本ビルファンド          |   | 2.251  | 1,786,175 793,503 | ジャパンリアルエステイト    |   | 5.472  | 3,945,592 721,051 |
| 野村不動産マスターF        |   | 10.558 | 1,773,139 167,942 | 野村不動産マスターF      |   | 20.031 | 3,646,600 182,047 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 |   | 5.756  | 1,583,775 275,152 | オリックス不動産投資      |   | 10.014 | 2,256,701 225,354 |
| いちごオフィスリート投資法人    |   | 14.394 | 1,512,561 105,082 | ヒューリックリート投資法    |   | 11.133 | 2,155,988 193,657 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人  |   | 15.976 | 1,383,516 86,599  | 日本プライムリアルティ     |   | 4.213  | 2,122,672 503,838 |
| 大和ハウスリート投資法人      |   | 5.094  | 1,326,139 260,333 | ユナイテッド・アーバン投資法人 |   | 7.642  | 1,529,565 200,152 |
| 日本リテールファンド        |   | 4.85   | 1,054,177 217,356 | 三井不ロジパーク        |   | 2.933  | 1,221,749 416,552 |
| A P I 投資法人        |   | 2.04   | 1,000,179 490,284 | 阪急阪神リート投資法人     |   | 7.377  | 1,198,724 162,494 |
| ケネディクス・オフィス投資法人   |   | 1.285  | 999,513 777,831   | 日本リテールファンド      |   | 4.93   | 1,075,697 218,194 |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
 (注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名               | 当 期 末   |           |     |
|-------------------------|---------|-----------|-----|
|                         | 口 数     | 評 価 額     | 比 率 |
| 不動産ファンド                 | 千口      | 千円        | %   |
| サンケイリアルエステート            | 4.973   | 603,722   | 0.5 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人      | 0.012   | 8,088     | 0.0 |
| MCUBS MidCity投資法人       | 16.391  | 1,901,356 | 1.6 |
| 森ヒルズリート                 | 30.568  | 5,276,036 | 4.4 |
| 産業ファンド                  | 11.933  | 1,989,231 | 1.7 |
| アドバンス・レジデンス             | 8.507   | 2,960,436 | 2.5 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 13.322  | 2,800,284 | 2.3 |
| A P I 投資法人              | 5.746   | 3,229,252 | 2.7 |
| G L P 投資法人              | 26.265  | 3,509,004 | 2.9 |
| コンフォリア・レジデンシャル          | 6.328   | 2,192,652 | 1.8 |
| 日本プロロジスリート              | 8.872   | 2,604,819 | 2.2 |
| 星野リゾート・リート              | 4.014   | 2,300,022 | 1.9 |
| イオンリート投資                | 3.825   | 558,832   | 0.5 |
| ヒューリックリート投資法            | 4.391   | 879,078   | 0.7 |
| 日本リート投資法人               | 1.411   | 665,286   | 0.6 |
| インベスコ・オフィス・Jリート         | 151.926 | 3,102,328 | 2.6 |
| 積水ハウス・リート投資             | 37.871  | 3,609,106 | 3.0 |
| ケネディクス商業リート             | 5.747   | 1,591,344 | 1.3 |
| ヘルスケア&メディカル投資           | 3.353   | 443,266   | 0.4 |
| 野村不動産マスターF              | 36.272  | 7,076,667 | 5.9 |
| ラサールロジポート投資             | 14.563  | 2,341,730 | 1.9 |
| 三井不ロジパーク                | 4.155   | 1,832,355 | 1.5 |
| 大江戸温泉リート                | 5.102   | 488,261   | 0.4 |
| 森トラスト・ホテルリート投           | 6.304   | 890,124   | 0.7 |
| 三菱地所物流ＲＥＩＴ              | 0.706   | 246,394   | 0.2 |
| ＣＲＥロジスティクスファンド          | 6.555   | 884,925   | 0.7 |
| ザイマックス・リート              | 7.448   | 973,453   | 0.8 |
| 伊藤忠アドバンスロジ              | 2.8     | 332,920   | 0.3 |
| 日本ビルファンド                | 8.841   | 7,055,118 | 5.9 |
| ジャパンリアルエステイト            | 11.496  | 8,219,640 | 6.8 |
| 日本リテールファンド              | 20.53   | 4,990,843 | 4.1 |
| オリックス不動産投資              | 16.51   | 3,894,709 | 3.2 |
| 日本プライムリアルティ             | 2.602   | 1,299,699 | 1.1 |
| プレミアム投資法人               | 7.901   | 1,238,086 | 1.0 |
| グローバル・ワン不動産投資法人         | 1.733   | 239,673   | 0.2 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人         | 9.197   | 1,968,158 | 1.6 |
| 森トラスト総合リート              | 12.611  | 2,404,917 | 2.0 |
| インヴィンシブル投資法人            | 47.915  | 3,052,185 | 2.5 |
| フロンティア不動産投資             | 2.778   | 1,325,106 | 1.1 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人       | 5.756   | 1,577,719 | 1.3 |
| 福岡リート投資法人               | 11.464  | 2,080,716 | 1.7 |
| ケネディクス・オフィス投資法人         | 5.774   | 4,734,680 | 3.9 |

| フ ァ ン ド 名        | 当 期 末     |           |             |
|------------------|-----------|-----------|-------------|
|                  | 口 数       | 評 価 額     | 比 率         |
|                  | 千口        | 千円        | %           |
| いちごオフィスリート投資法人   | 14.394    | 1,566,067 | 1.3         |
| 大和証券オフィス投資法人     | 2.55      | 2,136,900 | 1.8         |
| スターツプロシード投資法人    | 2.867     | 570,246   | 0.5         |
| 大和ハウスリート投資法人     | 25.134    | 7,552,767 | 6.3         |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 42.372    | 3,686,364 | 3.1         |
| 日本賃貸住宅投資法人       | 18.943    | 1,865,885 | 1.5         |
| ジャパンエクセレント投資法人   | 2.762     | 503,788   | 0.4         |
| 合 計              | 口 数 、 金 額 | 703.49    | 117,254,249 |
|                  | 銘柄数<比率>   | 49銘柄      | <97.4%>     |

※サンケイリアルエステート、産業ファンド、アドバンス・レジデンス、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、A P I 投資法人、G L P 投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート、三井不ロジパーク、三菱地所物流ＲＥＩＴ、ＣＲＥロジスティクスファンド、オリックス不動産投資、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、フロンティア不動産投資、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、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

| 銘 柄 別  | 当 期 末 |       |
|--------|-------|-------|
|        | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国 内    | 百万円   | 百万円   |
| 東証ＲＥＩＴ | 2,232 | －     |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年11月11日現在

| 項 目          | 当 期 末       |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評 価 額       | 比 率   |
|              | 千円          | %     |
| 投資信託証券       | 117,254,249 | 96.4  |
| コール・ローン等、その他 | 4,342,803   | 3.6   |
| 投資信託財産総額     | 121,597,052 | 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11月11日現在

| 項 目                   | 当 期 末                   |
|-----------------------|-------------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>122,319,052,638円</b> |
| コール・ローン等              | 2,111,970,897           |
| 投資信託証券(評価額)           | 117,254,249,620         |
| 未収入金                  | 903,055,222             |
| 未収配当金                 | 1,263,930,899           |
| 差入委託証拠金               | 785,846,000             |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>1,930,707,682</b>    |
| 未払金                   | 1,088,216,677           |
| 未払解約金                 | 120,491,000             |
| 差入委託証拠金代用有価証券         | 722,000,000             |
| その他未払費用               | 5                       |
| <b>(C) 純資産総額(A－B)</b> | <b>120,388,344,956</b>  |
| 元本                    | 36,745,478,210          |
| 次期繰越損益金               | 83,642,866,746          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>36,745,478,210口</b>  |
| 1万口当り基準価額(C／D)        | 32,763円                 |

＊期首における元本額は38,918,513,788円、当作成期間中における追加設定元本額は3,531,991,099円、同解約元本額は5,705,026,677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）12,014,238円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）10,891,184円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）53,821,845円、6資産バランスファンド（分配型）102,549,737円、6資産バランスファンド（成長型）235,028,347円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）32,905,573円、『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型）1,384,668円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）33,022,502円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）210,043,057円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）269,753,774円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）355,736,177円、DCダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド371,128,174円、ダイワファンドラップＪ－ＲＥＩＴセレクト34,266,908,880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）72,408,222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）25,640,731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）118,696,450円、ダイワ・アクティブJリート・ファンド（年4回決算型）573,544,651円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は32,763円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月11日 至2019年11月11日

| 項 目                       | 当 期                    |
|---------------------------|------------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>          | <b>2,118,451,818円</b>  |
| 受取配当金                     | 2,118,721,891          |
| 受取利息                      | 1,754                  |
| その他収益金                    | 428                    |
| 支払利息                      | △ 272,255              |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>       | <b>17,823,177,858</b>  |
| 売買益                       | 17,876,930,600         |
| 売買損                       | △ 53,752,742           |
| <b>(C) 先物取引等損益</b>        | <b>△ 71,183,520</b>    |
| 取引損                       | △ 71,183,520           |
| <b>(D) その他費用</b>          | <b>△ 3,154</b>         |
| <b>(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)</b> | <b>19,870,443,002</b>  |
| <b>(F) 前期繰越損益金</b>        | <b>69,312,589,166</b>  |
| <b>(G) 解約差損益金</b>         | <b>△12,438,567,323</b> |
| <b>(H) 追加信託差損益金</b>       | <b>6,898,401,901</b>   |
| <b>(I) 合計(E＋F＋G＋H)</b>    | <b>83,642,866,746</b>  |
| 次期繰越損益金(I)                | 83,642,866,746         |

(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。

(FOFs専用) ダイワSRIファンド  
(適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）  
第26期

（決算日 2019年11月19日）  
（作成対象期間 2019年5月21日～2019年11月19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、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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/>

★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／国内／株式                                                                                          |                                                 |
| 信託期間   | 無期限                                                                                                  |                                                 |
| 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 | ベビーファンド                                                                                              | ダイワSRIマザーファンドの受益証券                              |
|        | ダイワSRI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。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の株式 |
| 組入制限   | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率                                                                                | 無制限                                             |
|        | マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                     | 無制限                                             |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 |                                                 |

最近5期の運用実績

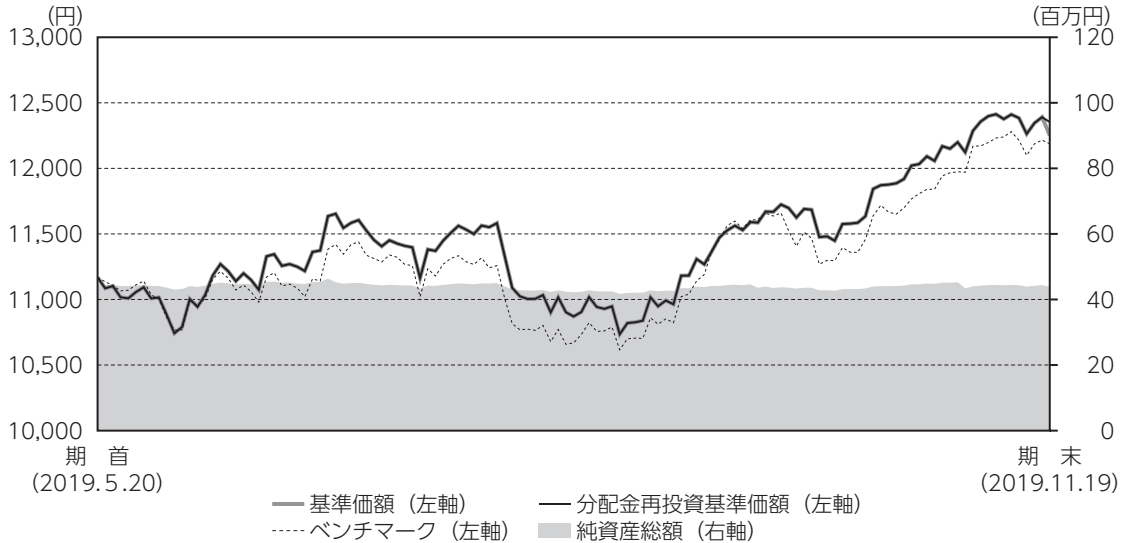
| 決 算 期              | 基 準 価 額     |           |           | T O P I X |           | 株 式 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額   |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|
|                    | (分配落)       | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 | (ベンチマーク)  | 期 中 騰 落 率 |             |           |           |
| 22期末(2017年11月20日)  | 円<br>12,783 | 円<br>100  | %<br>18.1 | 1,759.65  | %<br>12.8 | %<br>96.0   | %<br>－    | 百万円<br>58 |
| 23期末(2018年 5 月21日) | 12,976      | 0         | 1.5       | 1,813.75  | 3.1       | 94.6        | －         | 49        |
| 24期末(2018年11月19日)  | 11,944      | 0         | △ 8.0     | 1,637.61  | △ 9.7     | 94.8        | －         | 44        |
| 25期末(2019年 5 月20日) | 11,169      | 0         | △ 6.5     | 1,554.92  | △ 5.0     | 95.5        | －         | 44        |
| 26期末(2019年11月19日)  | 12,253      | 100       | 10.6      | 1,696.73  | 9.1       | 95.4        | －         | 43        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(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) 株式および株式先物の組入比率は、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4) 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



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 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。
- \* ベンチマークはTOPIXです。

### ■基準価額・騰落率

期首：11,169円

期末：12,253円（分配金100円）

騰落率：10.6%（分配金込み）

### ■基準価額の主な変動要因

米国が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、一時的に株価は下落したものの、その後の米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は底堅く推移し、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。



(FOFs専用) ダイワSRIFファンド (適格機関投資家専用)

| 年 月 日             | 基 準 価 額     |        | T O P I X |        | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-------------------|-------------|--------|-----------|--------|-----------|-----------|
|                   |             | 騰 落 率  | (ベンチマーク)  | 騰 落 率  |           |           |
| (期首) 2019年 5 月20日 | 円<br>11,169 | %<br>－ | 1,554.92  | %<br>－ | %<br>95.5 | %<br>－    |
| 5 月末              | 10,884      | △ 2.6  | 1,512.28  | △2.7   | 94.5      | －         |
| 6 月末              | 11,374      | 1.8    | 1,551.14  | △0.2   | 94.4      | －         |
| 7 月末              | 11,552      | 3.4    | 1,565.14  | 0.7    | 94.2      | －         |
| 8 月末              | 11,017      | △ 1.4  | 1,511.86  | △2.8   | 94.3      | －         |
| 9 月末              | 11,625      | 4.1    | 1,587.80  | 2.1    | 94.7      | －         |
| 10月末              | 12,199      | 9.2    | 1,667.01  | 7.2    | 94.4      | －         |
| (期末) 2019年11月19日  | 12,353      | 10.6   | 1,696.73  | 9.1    | 95.4      | －         |

(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

(2019.5.21~2019.11.19)

### ■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、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、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、2019年6月末に開催された米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は底堅く推移しました。その後8月には、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たものの、9月以降は米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸念が後退したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことが好感され、株価は上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワSRIマザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワSRIマザーファンド

世界的な貿易摩擦の動向については注意深く見守る必要があると考えますが、米国ではF R B（米国連邦準備制度理事会）が金融市場に配慮したスタンスへと転換し、中国も金融財政面で景気刺激策を打ち出すなど、景気に配慮した動きも見られます。国内株式市況は、国内外で景気持ち直しを示唆する経済指標などが確認できれば上昇基調を取り戻すとみており、今後の経済指標を注視していきたいと考えています。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持し、中長期的な観点からC S R（企業の社会責任）への取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分に精査し、財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

## ポートフォリオについて

(2019.5.21~2019.11.19)

### ■当ファンド

「ダイワSRIマザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

### ■ダイワSRIマザーファンド

株式組入比率は、堅調な世界景気や企業業績が続くとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。

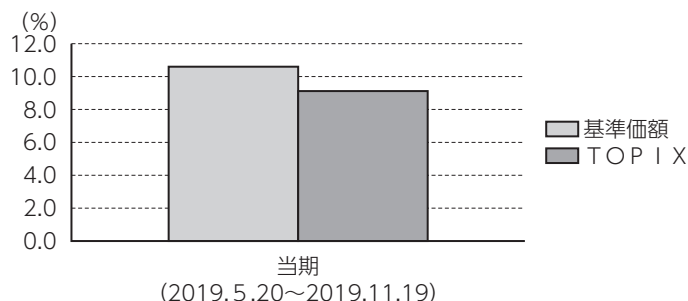
業種構成は、サービス業、建設業、小売業などの比率を引き上げる一方、銀行業、輸送用機器、情報・通信業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、5G（第5世代移動通信システム）およびIoT（モノのインターネット）などでの成長や統合によるシナジー効果により収益基盤の強化が期待できるコムシスホールディングスなどを新規に組み入れました。一方で、米中における自動車販売の低迷懸念より堀場製作所やJXTGホールディングスなどを売却しました。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（TOPIX）の騰落率は9.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は10.6%となりました。TOPIXの騰落率を上回った機械をオーバーウエートとしていたことなどや、ベンチマークの騰落率を下回った電気・ガス業や陸運業をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を下回った化学をオーバーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、シグマクシス、TDK、信越化学などがプラスに寄与しましたが、ラウンドワン、第一三共、ネクステージなどがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマーク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                   | 当 期                        |  |
|-----------------------|----------------------------|--|
|                       | 2019年5月21日<br>～2019年11月19日 |  |
| <b>当期分配金(税込み) (円)</b> | <b>100</b>                 |  |
| 対基準価額比率 (%)           | 0.81                       |  |
| 当期の収益 (円)             | 80                         |  |
| 当期の収益以外 (円)           | 20                         |  |
| 翌期繰越分配対象額 (円)         | 4,085                      |  |

(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却等損益」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                        | 当 | 期        |
|----------------------------|---|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | ✓ | 81.37円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売却等損益        |   | 0.00     |
| (c) 収益調整金                  |   | 680.87   |
| (d) 分配準備積立金                | ✓ | 3,422.93 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) |   | 4,185.18 |
| (f) 分配金                    |   | 100.00   |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       |   | 4,085.18 |

(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

「ダイワSR I マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワSR I マザーファンド

現状の相場環境については、2019年10月の株式市場は米中関係の改善期待が高まったことにより上昇しました。一方で、引き続き、米中貿易摩擦の行方や金融政策の動向、為替相場の動向など不確定な要素が多いため、当面は外部環境に左右されにくい銘柄が選好されると想定しています。

株式組入比率は90%程度以上の高位を維持し、中長期的な観点からCSR(企業の社会責任)への取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分を探査し、財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 当期<br>(2019.5.21~2019.11.19) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                          | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 49円                          | 0.429%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は11,444円です。                      |
| (投 信 会 社) | (45)                         | (0.391) | 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) | (1)                          | (0.005) | 販売会社分は、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) | (4)                          | (0.033) | 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   | 24                           | 0.208   | 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<br>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)     | (24)                         | (0.208) |                                                                         |
| 有価証券取引税   | —                            | —       | 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<br>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  |
| そ の 他 費 用 | 0                            | 0.003   | 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                                         |
| (監 査 費 用) | (0)                          | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                             |
| (そ の 他)   | (0)                          | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計       | 73                           | 0.639   |                                                                         |

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年5月21日から2019年11月19日まで)

|                   | 設 定 |     | 解 約   |       |
|-------------------|-----|-----|-------|-------|
|                   | □ 数 | 金 額 | □ 数   | 金 額   |
|                   | 千□  | 千円  | 千□    | 千円    |
| ダイワ S R I マザーファンド | 163 | 354 | 2,518 | 5,362 |

(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5月21日から2019年11月19日まで)

| 項 目               | 当 期               |
|-------------------|-------------------|
|                   | ダイワ S R I マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額     | 1,013,605千円       |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 657,395千円         |
| (c) 売買高比率(a)／(b)  | 1.54              |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 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5月21日から2019年11月19日まで)

| 決 算 期   | 当 期        |                |          |            |                |          |
|---------|------------|----------------|----------|------------|----------------|----------|
| 区 分     | 買付額等       |                |          | 売付額等       |                |          |
|         | A          | うち利害関係人との取引状況B | B／A      | C          | うち利害関係人との取引状況D | D／C      |
| 株式      | 百万円<br>497 | 百万円<br>27      | %<br>5.6 | 百万円<br>515 | 百万円<br>46      | %<br>9.1 |
| コール・ローン | 3,879      | —              | —        | —          | —              | —        |

(注) 平均保有割合6.4%

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

(3) 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5月21日から2019年11月19日まで)

| 項 目              | 当 期  |
|------------------|------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 91千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 6千円  |
| (B)／(A)          | 7.3% |

(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、大和証券です。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

| 種 類               | 期 首    | 当 期 末         |
|-------------------|--------|---------------|
|                   | □ 数    | □ 数 評 価 額     |
|                   | 千□     | 千□ 千円         |
| ダイワ S R I マザーファンド | 22,099 | 19,745 44,190 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年11月19日現在

| 項 目               | 当 期 末        |
|-------------------|--------------|
|                   | 評 価 額 比 率    |
|                   | 千円 %         |
| ダイワ S R I マザーファンド | 44,190 99.5  |
| コール・ローン等、その他      | 233 0.5      |
| 投資信託財産総額          | 44,424 100.0 |

(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11月19日現在

| 項 目                | 当 期 末       |
|--------------------|-------------|
| (A) 資産             | 44,424,553円 |
| コール・ローン等           | 48,628      |
| ダイワSRIマザーファンド(評価額) | 44,190,825  |
| 未収入金               | 185,100     |
| (B) 負債             | 547,613     |
| 未払収益分配金            | 358,092     |
| 未払信託報酬             | 188,421     |
| その他未払費用            | 1,100       |
| (C) 純資産総額(A－B)     | 43,876,940  |
| 元本                 | 35,809,284  |
| 次期繰越損益金            | 8,067,656   |
| (D) 受益権総口数         | 35,809,284口 |
| 1万口当り基準価額(C／D)     | 12,253円     |

\* 期首における元本額は40,058,943円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は4,249,659円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,253円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月21日 至2019年11月19日

| 項 目            | 当 期           |
|----------------|---------------|
| (A) 有価証券売買損益   | 4,430,956円    |
| 売買益            | 4,685,134     |
| 売買損            | △ 254,178     |
| (B) 信託報酬等      | △ 189,521     |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 4,241,435     |
| (D) 前期繰越損益金    | 5,837,626     |
| (E) 追加信託差損益金   | △ 1,653,313   |
| (配当等相当額)       | ( 2,438,165)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 4,091,478) |
| (F) 合計(C＋D＋E)  | 8,425,748     |
| (G) 収益分配金      | △ 358,092     |
| 次期繰越損益金(F＋G)   | 8,067,656     |
| 追加信託差損益金       | △ 1,653,313   |
| (配当等相当額)       | ( 2,438,165)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 4,091,478) |
| 分配準備積立金        | 12,190,598    |
| 繰越損益金          | △ 2,469,629   |

(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。

■収益分配金の計算過程 (総額)

| 項 目                  | 当 期         |
|----------------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 291,398円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0           |
| (c) 収益調整金            | 2,438,165   |
| (d) 分配準備積立金          | 12,257,292  |
| (e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d) | 14,986,855  |
| (f) 分配金              | 358,092     |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e－f)   | 14,628,763  |
| (h) 受益権総口数           | 35,809,284口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |
|---------------------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 100円 |

## ダイワSRマザーファンド

### 運用報告書 第15期 (決算日 2019年5月20日)

(作成対象期間 2018年5月22日～2019年5月20日)

ダイワSRマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                 |
|--------|-------------------------------------------------|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                           |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場（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。）の株式 |
| 株式組入制限 | 無制限                                             |

## 大和投資信託

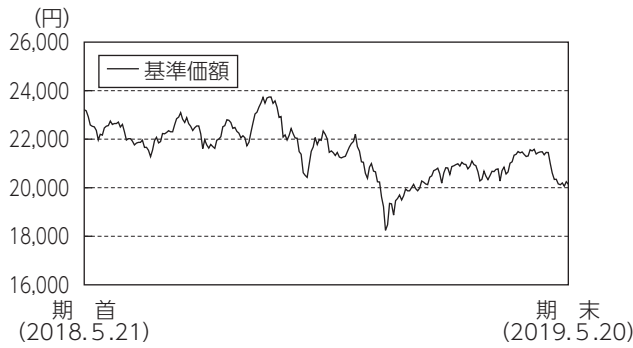
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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



■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日          | 基 準 価 額 |        | T O P I X |        | 株 組 比 | 式 入 率 | 株 先 比 | 式 物 率 |
|----------------|---------|--------|-----------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                | 円       | 騰 落 率  | ベンチマーク    | 騰 落 率  |       |       |       |       |
| 期首 2018年 5月21日 | 23,215  | %      | 1,813.75  | %      | %     | %     | %     | %     |
| 5月末            | 22,202  | △ 4.4  | 1,747.45  | △ 3.7  | 94.7  | —     | —     | —     |
| 6月末            | 21,959  | △ 5.4  | 1,730.89  | △ 4.6  | 95.5  | —     | —     | —     |
| 7月末            | 22,690  | △ 2.3  | 1,753.29  | △ 3.3  | 93.9  | —     | —     | —     |
| 8月末            | 22,686  | △ 2.3  | 1,735.35  | △ 4.3  | 96.9  | —     | —     | —     |
| 9月末            | 23,698  | 2.1    | 1,817.25  | 0.2    | 96.4  | —     | —     | —     |
| 10月末           | 21,502  | △ 7.4  | 1,646.12  | △ 9.2  | 95.2  | —     | —     | —     |
| 11月末           | 21,906  | △ 5.6  | 1,667.45  | △ 8.1  | 95.2  | —     | —     | —     |
| 12月末           | 19,337  | △ 16.7 | 1,494.09  | △ 17.6 | 95.5  | —     | —     | —     |
| 2019年 1月末      | 20,434  | △ 12.0 | 1,567.49  | △ 13.6 | 95.6  | —     | —     | —     |
| 2月末            | 20,779  | △ 10.5 | 1,607.66  | △ 11.4 | 95.3  | —     | —     | —     |
| 3月末            | 20,654  | △ 11.0 | 1,591.64  | △ 12.2 | 96.3  | —     | —     | —     |
| 4月末            | 21,449  | △ 7.6  | 1,617.93  | △ 10.8 | 96.6  | —     | —     | —     |
| 期末 2019年 5月20日 | 20,142  | △ 13.2 | 1,554.92  | △ 14.3 | 96.0  | —     | —     | —     |

(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：23,215円 期末：20,142円 騰落率：△13.2%  
【基準価額の主な変動要因】  
米中貿易摩擦や世界的な景気減速への懸念が高まったことなどから、国内株式市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況  
国内株式市況は下落しました。  
国内株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったこと、また通商問題でも一部で妥協点を探る動きなどがあったことから、横ばい圏で推移しました。2018年10月以降は、米国の長期金利が上昇したことに対する懸念や、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株

は下落しました。その後も、中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったF R B (米国連邦準備制度理事会) 議長の発言などが嫌気され、株価は下落しました。しかし2019年1月には、F R B 議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると米中通商協議の進展期待が高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中通商協議などの動向で強気と弱気の見方が交錯し一進一退での推移が続きましたが、5月に米国が中国製品に課す制裁関税を引き上げたことなどを受けて、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」

国内株式市況は、短期的には米国の金利動向や保護主義的な貿易政策について注意深く見守る必要があると考えますが、中長期的には堅調な世界景気や企業業績を背景に上昇基調が継続すると想定しています。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持し、中長期的な観点からC S R (企業の社会責任) への取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分の部分を精査し、財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

◆ ポートフォリオについて

株式組入比率は、底堅い世界景気や企業業績が続くとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。  
業種構成は、情報・通信業、化学、卸売業などの比率を引き上げる一方、保険業、サービス業、その他製品などの比率を引き下げました。  
個別銘柄では、大型買収によるシナジー効果などに期待して武田薬品工業、先進的なE S G (環境・社会・ガバナンス) への取り組みなどを評価して積水化学工業などを買い付けました。一方で、業績見通しの先行き不透明感が高まったと判断してJ S RやA G Cなどを売却しました。

◆ ベンチマークとの差異について

ベンチマーク (T O P I X) の騰落率は△14.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△13.2%となりました。T O P I Xの騰落率を上回った精密機器のオーバーウエート、T O P I Xの騰落率を下回った小売業や証券、商品先物取引業のアンダーウエートなどがプラス要因となりましたが、T O P I Xの騰落率を上回った陸運業のアンダーウエート、T O P I Xの騰落率を下回った非鉄金属や電気機器のオーバーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、インターアクション、伊藤忠テクノソリューションズ、ウェルビーなどがプラスに寄りましたが、小松製作所、ローム、ヤマハ発動機などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

世界的な貿易摩擦の動向については注意深く見守る必要があると考えますが、米国ではF R B (米国連邦準備制度理事会) が金融市場に配慮したスタンスへと転換し、中国も金融財政面で景気刺激策を打ち出すなど、景気に配慮した動きも見られます。国内株式市況は、国内外で景気持ち直しを示唆する経済指標などが確認できれば上昇基調を取り戻すとみており、今後の経済指標を注視していきたいと考えています。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持し、中長期的な観点からC S Rへの取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分の部分を精査し、財務体質の点でも評価できる銘柄に投資する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目             | 当 期         |
|-----------------|-------------|
| 売買委託手数料<br>(株式) | 22円<br>(22) |
| 有価証券取引税         | －           |
| その他費用<br>(その他)  | 0<br>( 0)   |
| 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  
株 式

(2018年 5 月 22 日から 2019 年 5 月 20 日まで)

|    | 買 付              |                | 売 付   |         |
|----|------------------|----------------|-------|---------|
|    | 株 数              | 金 額            | 株 数   | 金 額     |
| 国内 | 千株               | 千円             | 千株    | 千円      |
|    | 221.3<br>(△ 5.7) | 388,454<br>(－) | 155.5 | 358,130 |

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

■ 主要な売買銘柄  
株 式

(2018年 5 月 22 日から 2019 年 5 月 20 日まで)

| 当              |            |              |            | 期                |            |              |            |
|----------------|------------|--------------|------------|------------------|------------|--------------|------------|
| 買              |            | 付            |            | 売                |            | 付            |            |
| 銘 柄            | 株 数        | 金 額          | 平均単価       | 銘 柄              | 株 数        | 金 額          | 平均単価       |
| インターアクション      | 千株<br>20.9 | 千円<br>29,863 | 円<br>1,428 | インターアクション        | 千株<br>17.3 | 千円<br>39,092 | 円<br>2,259 |
| 武田薬品           | 6.1        | 26,814       | 4,395      | 第一生命 H L D G S   | 14.9       | 30,685       | 2,059      |
| 積水化学           | 14.5       | 26,467       | 1,825      | オリエンタルランド        | 1.5        | 18,573       | 12,382     |
| J F E ホールディングス | 10.2       | 25,137       | 2,464      | J X T G ホールディングス | 24.5       | 18,435       | 752        |
| ニレコ            | 22.7       | 24,605       | 1,083      | エーザイ             | 2.2        | 17,905       | 8,138      |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 11.8       | 24,404       | 2,068      | ソニー              | 2.9        | 17,725       | 6,112      |
| ヤフー            | 48         | 15,149       | 315        | J S R            | 8          | 15,389       | 1,923      |
| 信越化学           | 1.3        | 14,495       | 11,150     | J F E ホールディングス   | 7.8        | 14,154       | 1,814      |
| 三菱商事           | 4.6        | 14,122       | 3,070      | A G C            | 2.9        | 12,503       | 4,311      |
| オリエンタルランド      | 1.1        | 12,916       | 11,742     | 任天堂              | 0.3        | 11,681       | 38,939     |

(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<br>株数 | 当期末<br>株数 | 期末<br>評価額<br>千円 | 銘柄    |      | 期首<br>株数 | 当期末<br>株数      | 期末<br>評価額<br>千円 | 銘柄  |     | 期首<br>株数 | 当期末<br>株数 | 期末<br>評価額<br>千円 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
|----------------|--|----------|-----------|-----------------|-------|------|----------|----------------|-----------------|-----|-----|----------|-----------|-----------------|--------|------------------------------------|---------|---------|------------------|-------------|-------------|---------------|
| 建設業 (2.4%)     |  |          |           |                 | 堀場製作所 |      |          |                |                 | 0.4 | 0.4 | 2,124    | トーセイ      |                 |        | 千株<br>7.5                          | 千株<br>— | 千円<br>— |                  |             |             |               |
| 五洋建設           |  |          |           |                 | 5     | 5    | 2,580    | ニレコ            |                 |     |     |          | —         | 22.7            | 20,407 | サービス業 (2.2%)                       |         |         |                  |             |             |               |
| 大和ハウス          |  |          |           |                 | 1.8   | 4    | 12,884   | 日置電機           |                 |     |     |          | —         | 1.3             | 4,621  | オリエンタルランド                          |         |         | 0.9              | 0.5         | 6,637       |               |
| 食料品 (0.9%)     |  |          |           |                 |       |      |          | ローム            |                 |     |     |          | 1.5       | 1.1             | 7,524  | 東京個別指導学院                           |         |         | 8.7              | —           | —           |               |
| ヤクルト           |  |          |           |                 | 0.9   | 0.9  | 5,904    | 太陽誘電           |                 |     |     |          | 2.3       | —               | —      | ウェルビー                              |         |         | 9.5              | 4.7         | 7,529       |               |
| ニチレイ           |  |          |           |                 | 1.6   | —    | —        | 村田製作所          |                 |     |     |          | 1.1       | 5.1             | 23,684 |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 化学 (17.6%)     |  |          |           |                 |       |      |          | 東京エレクトロン       |                 |     |     |          | 0.4       | —               | —      | 合 計                                |         |         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 千株<br>284.1 | 千株<br>344.2 | 千円<br>651,433 |
| 昭和電工           |  |          |           |                 | 0.8   | 0.8  | 2,452    | 輸送用機器 (6.5%)   |                 |     |     |          |           |                 |        | 66銘柄                               |         |         | 63銘柄             | <96.0%>     |             |               |
| クレハ            |  |          |           |                 | 1.7   | 1.7  | 11,407   | 豊田自動織機         |                 |     |     |          | —         | 1.5             | 8,475  | (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。 |         |         |                  |             |             |               |
| 信越化学           |  |          |           |                 | 1.7   | 3    | 28,185   | デンソー           |                 |     |     |          | 1.7       | 1.7             | 7,357  | (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。    |         |         |                  |             |             |               |
| 日本触媒           |  |          |           |                 | —     | 1.4  | 9,100    | トヨタ自動車         |                 |     |     |          | 2.6       | 2.6             | 16,970 | (注3) 評価額の単位未満は切捨て。                 |         |         |                  |             |             |               |
| 三井化学           |  |          |           |                 | 4     | 4    | 9,992    | 本田技研           |                 |     |     |          | 2.8       | 0.8             | 2,263  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| J S R          |  |          |           |                 | 8     | —    | —        | ヤマハ発動機         |                 |     |     |          | 3.8       | 3.8             | 7,269  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 三菱ケミカルHLDGS    |  |          |           |                 | 9     | 16   | 11,536   | 精密機器 (1.9%)    |                 |     |     |          |           |                 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 積水化学           |  |          |           |                 | —     | 14.5 | 24,113   | テルモ            |                 |     |     |          | 1.3       | —               | —      |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| タキロンシーアイ       |  |          |           |                 | —     | 9.5  | 5,709    | 島津製作所          |                 |     |     |          | 2.3       | 2.3             | 6,375  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 日立化成           |  |          |           |                 | 4.7   | —    | —        | インターアクション      |                 |     |     |          | —         | 3.6             | 5,778  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 花王             |  |          |           |                 | 1.1   | 0.4  | 3,595    | その他製品 (3.0%)   |                 |     |     |          |           |                 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 信越ポリマー         |  |          |           |                 | 3     | 10.8 | 8,370    | N I S S H A    |                 |     |     |          | 2.7       | —               | —      |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 医薬品 (4.9%)     |  |          |           |                 |       |      |          | ピジョン           |                 |     |     |          | 3.6       | 2.1             | 9,555  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 武田薬品           |  |          |           |                 | —     | 6.1  | 24,424   | 任天堂            |                 |     |     |          | 0.3       | —               | —      |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| アステラス製薬        |  |          |           |                 | 6.5   | 1.7  | 2,566    | コクヨ            |                 |     |     |          | —         | 7               | 10,171 |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 塩野義製薬          |  |          |           |                 | 0.8   | 0.8  | 5,132    | 電気・ガス業 (0.3%)  |                 |     |     |          |           |                 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| エーザイ           |  |          |           |                 | 2.2   | —    | —        | 九州電力           |                 |     |     |          | 2         | 2               | 2,054  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 石油・石炭製品 (1.4%) |  |          |           |                 |       |      |          | 海運業 (0.4%)     |                 |     |     |          |           |                 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| JXTGホールディングス   |  |          |           |                 | 33    | 16   | 8,809    | 商船三井           |                 |     |     |          | 1         | 1               | 2,571  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| ガラス・土石製品 (—)   |  |          |           |                 |       |      |          | 情報・通信業 (9.3%)  |                 |     |     |          |           |                 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| AGC            |  |          |           |                 | 2.9   | —    | —        | NECネットエスアイ     |                 |     |     |          | —         | 3.5             | 9,821  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 鉄鋼 (0.6%)      |  |          |           |                 |       |      |          | ヤフー            |                 |     |     |          | —         | 48              | 14,880 |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| JFEホールディングス    |  |          |           |                 | —     | 2.4  | 3,808    | 伊藤忠テクノソリューションズ |                 |     |     |          | —         | 9.8             | 26,352 |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 日立金属           |  |          |           |                 | 4     | —    | —        | JBCCホールディングス   |                 |     |     |          | —         | 7.1             | 9,258  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 非鉄金属 (2.1%)    |  |          |           |                 |       |      |          | 卸売業 (6.6%)     |                 |     |     |          |           |                 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 三井金属           |  |          |           |                 | 1.3   | —    | —        | 伊藤忠            |                 |     |     |          | 4         | 2               | 4,030  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 住友鉱山           |  |          |           |                 | 1     | 2.3  | 6,515    | 三井物産           |                 |     |     |          | 6.7       | 6.7             | 11,349 |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 住友電工           |  |          |           |                 | 5.4   | 5.4  | 7,473    | 住友商事           |                 |     |     |          | 2.4       | 2.4             | 3,877  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 機械 (8.3%)      |  |          |           |                 |       |      |          | 三菱商事           |                 |     |     |          | 3.5       | 8.1             | 23,757 |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| タクマ            |  |          |           |                 | —     | 3.5  | 5,089    | 小売業 (2.0%)     |                 |     |     |          |           |                 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| サトーホールディングス    |  |          |           |                 | 1.4   | —    | —        | ファーストリテイリング    |                 |     |     |          | 0.1       | 0.2             | 12,990 |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 小松製作所          |  |          |           |                 | 9     | 11   | 26,400   | 銀行業 (6.2%)     |                 |     |     |          |           |                 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| ダイキン工業         |  |          |           |                 | 1     | 1    | 14,025   | 三菱UFJフィナンシャルG  |                 |     |     |          | 36.5      | 36.5            | 18,410 |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| ダイフク           |  |          |           |                 | 1.6   | 1.6  | 8,784    | 三井住友トラストHD     |                 |     |     |          | 1.6       | 1.6             | 6,153  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 日本ピストンリング      |  |          |           |                 | 1.8   | —    | —        | 三井住友フィナンシャルG   |                 |     |     |          | 4.1       | 4.1             | 15,842 |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 電気機器 (16.9%)   |  |          |           |                 |       |      |          | 保険業 (5.6%)     |                 |     |     |          |           |                 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| イビデン           |  |          |           |                 | —     | 3    | 5,289    | MS & AD        |                 |     |     |          | 3         | 3               | 10,419 |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 日立             |  |          |           |                 | 13    | —    | —        | 第一生命HLDGS      |                 |     |     |          | 14.7      | 4.9             | 7,783  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| 日本電産           |  |          |           |                 | 1.1   | 0.7  | 10,132   | 東京海上HD         |                 |     |     |          | 3.3       | 3.3             | 18,341 |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| セイコーエプソン       |  |          |           |                 | 3.6   | —    | —        | その他金融業 (1.0%)  |                 |     |     |          |           |                 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| ソニー            |  |          |           |                 | 4.1   | 2.8  | 16,436   | オリックス          |                 |     |     |          | 4.1       | 4.1             | 6,355  |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| TDK            |  |          |           |                 | 0.8   | 1.8  | 14,436   | 不動産業 (—)       |                 |     |     |          |           |                 |        |                                    |         |         |                  |             |             |               |
| リオン            |  |          |           |                 | 2.6   | 2.6  | 5,293    | ビューリック         |                 |     |     |          | 3.3       | —               | —      |                                    |         |         |                  |             |             |               |

■投資信託財産の構成

2019年5月20日現在

| 項 目          | 当 期 末   |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評 価 額   | 比 率   |
|              | 千円      | %     |
| 株式           | 651,433 | 95.9  |
| コール・ローン等、その他 | 27,588  | 4.1   |
| 投資信託財産総額     | 679,022 | 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5月20日現在

| 項 目            | 当 期 末        |
|----------------|--------------|
| (A) 資産         | 679,022,762円 |
| コール・ローン等       | 18,426,342   |
| 株式(評価額)        | 651,433,800  |
| 未収配当金          | 9,162,620    |
| (B) 負債         | 500,360      |
| 未払解約金          | 500,000      |
| その他未払費用        | 360          |
| (C) 純資産総額(A－B) | 678,522,402  |
| 元本             | 336,873,049  |
| 次期繰越損益金        | 341,649,353  |
| (D) 受益権総口数     | 336,873,049口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 20,142円      |

\* 期首における元本額は336,544,675円、当作成期間中における追加設定元本額は41,210,294円、同解約元本額は40,881,920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、(FOFs専用) ダイワ S R I ファンド (適格機関投資家専用) 22,099,896円、D C ・ダイワ S R I ファンド314,773,153円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,142円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月22日 至2019年5月20日

| 項 目                   | 当 期          |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益             | 17,673,770円  |
| 受取配当金                 | 17,686,070   |
| 受取利息                  | 141          |
| その他収益金                | 324          |
| 支払利息                  | △ 12,765     |
| (B) 有価証券売買損益          | △120,974,512 |
| 売買益                   | 43,353,388   |
| 売買損                   | △164,327,900 |
| (C) その他費用             | △ 13,133     |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | △103,313,875 |
| (E) 前期繰越損益金           | 444,730,602  |
| (F) 解約差損益金            | △ 45,923,080 |
| (G) 追加信託差損益金          | 46,155,706   |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 341,649,353  |
| 次期繰越損益金(H)            | 341,649,353  |

(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。