

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

## 運用報告書 (全体版)

第61期 (決算日 2019年11月15日)  
第62期 (決算日 2020年2月17日)

(作成対象期間 2019年8月16日～2020年2月17日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近10期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		T O P I X		株式 組入比率	株式 先物比率	公社債 組入比率	債券 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率						
53期末(2017年11月15日)	円 11,279	円 120	% 6.3	15,567	% 3.3	20,885	% 5.8	1,744.01	% 7.9	30.7	0.8	32.3	% -	% 32.3	百万円 277
54期末(2018年2月15日)	10,641	120	△4.6	14,898	△4.3	18,082	△13.4	1,719.27	△1.4	31.3	1.1	32.5	-	31.0	249
55期末(2018年5月15日)	10,896	120	3.5	15,094	1.3	19,712	9.0	1,805.15	5.0	31.6	1.1	31.9	-	32.0	255
56期末(2018年8月15日)	10,599	120	△1.6	14,921	△1.1	20,902	6.0	1,698.03	△5.9	30.8	0.4	32.6	-	32.0	246
57期末(2018年11月15日)	10,442	120	△0.3	15,157	1.6	21,167	1.3	1,638.97	△3.5	29.0	0.9	33.2	-	32.4	237
58期末(2019年2月15日)	10,184	120	△1.3	15,155	△0.0	21,647	2.3	1,577.29	△3.8	31.7	-	32.2	-	31.9	232
59期末(2019年5月15日)	10,081	120	0.2	15,238	0.5	22,160	2.4	1,544.15	△2.1	31.4	-	32.4	-	31.8	227
60期末(2019年8月15日)	9,740	120	△2.2	15,482	1.6	21,664	△2.2	1,483.85	△3.9	30.7	-	32.8	-	32.0	214
61期末(2019年11月15日)	10,475	120	8.8	15,674	1.2	23,391	8.0	1,696.67	14.3	32.3	0.3	32.0	-	32.0	226
62期末(2020年2月17日)	10,680	120	3.1	16,058	2.5	25,165	7.6	1,687.77	△0.5	31.6	-	32.3	-	33.2	228

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) S & P先進国REIT指数（除く日本、円換算）は、S & P先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注6) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

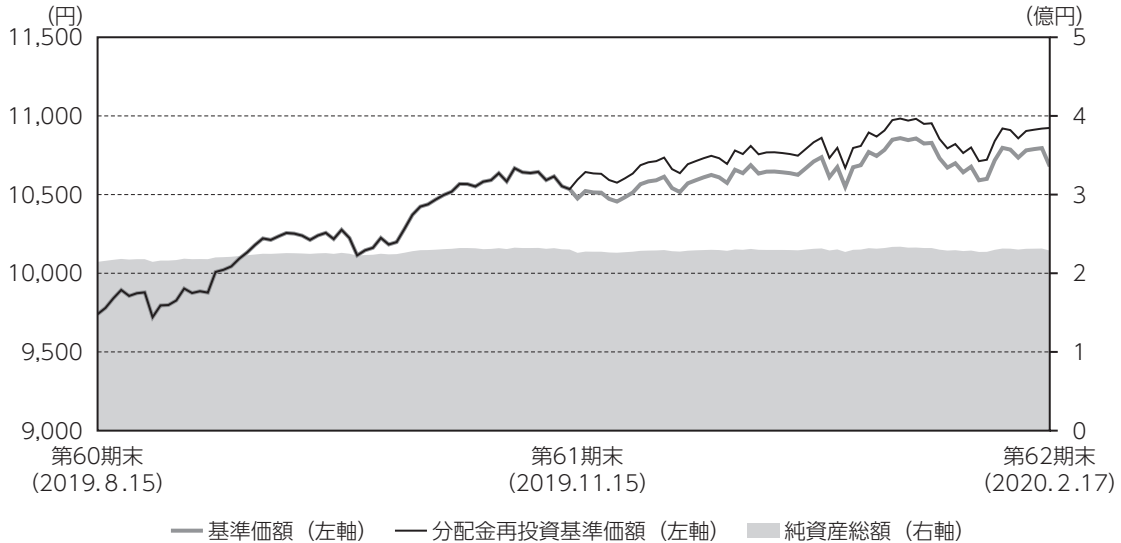
(注7) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

第61期首： 9,740円  
 第62期末： 10,680円 (既払分配金240円)  
 騰 落 率： 12.2% (分配金再投資ベース)

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	3.2%	32.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	20.0%	34.1%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	16.2%	32.1%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよびわが国の株式に投資した結果、すべての資産が上昇したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 組入比率
		騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率					
第61期	(期首) 2019年8月15日	円 9,740	% -	15,482	% -	21,664	% -	1,483.85	% -	% 30.7	% -	% 32.8	% -	% 32.0
	8月末	9,903	1.7	15,646	1.1	22,320	3.0	1,511.86	1.9	30.1	0.3	32.5	-	32.2
	9月末	10,218	4.9	15,754	1.8	23,273	7.4	1,587.80	7.0	30.9	0.3	31.6	-	32.2
	10月末	10,636	9.2	15,841	2.3	24,050	11.0	1,667.01	12.3	32.2	0.3	31.3	-	32.3
	(期末) 2019年11月15日	10,595	8.8	15,674	1.2	23,391	8.0	1,696.67	14.3	32.3	0.3	32.0	-	32.0
第62期	(期首) 2019年11月15日	10,475	-	15,674	-	23,391	-	1,696.67	-	32.3	0.3	32.0	-	32.0
	11月末	10,591	1.1	15,869	1.2	23,995	2.6	1,699.36	0.2	31.7	0.3	32.0	-	32.5
	12月末	10,738	2.5	15,934	1.7	23,742	1.5	1,721.36	1.5	32.4	-	32.0	-	32.6
	2020年1月末	10,677	1.9	16,019	2.2	24,187	3.4	1,684.44	△ 0.7	31.6	-	32.3	-	32.9
	(期末) 2020年2月17日	10,800	3.1	16,058	2.5	25,165	7.6	1,687.77	△ 0.5	31.6	-	32.3	-	33.2

(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

(2019.8.16~2020.2.17)

### ■海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇しました。

当作成期首より、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。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大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。

### ■海外リート市況

海外リート市況は、堅調に推移しました。

海外リート市況は、米国では、米中貿易摩擦問題などから売られる局面もありましたが、主要リー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、民主化デモや新型コロナウイルス感染拡大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、下落しました。2019年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。しかし2020年1月下旬以降は、中国において新型コロナウイルスの感染が拡大したことが懸念され、一進一退で推移しました。

### ■為替相場

為替相場は、おおむね上昇（円安）しました。

当作成期首より、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。2020年1月半ば以降は、新型コロナウイルス感染拡大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。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

## ポートフォリオについて

(2019.8.16~2020.2.17)

### ■当ファンド

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

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考え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。

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

株式組入比率は、当作成期を通して90%程度以上で推移させました。

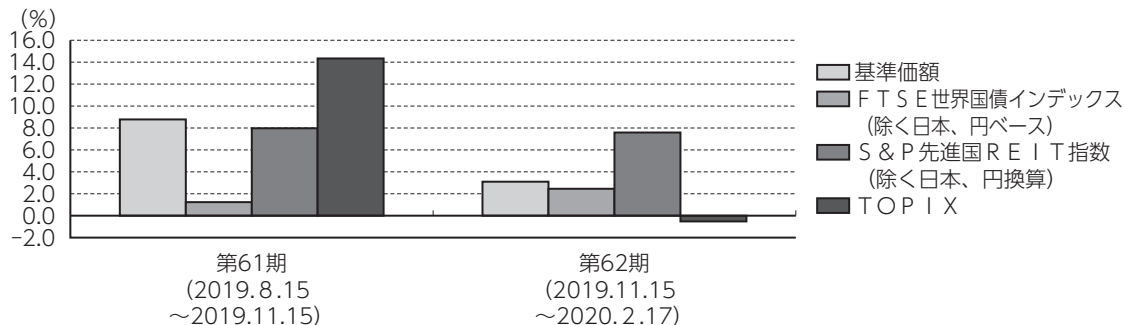
業種構成は、電気機器、機械、情報・通信業などの組入比率を引き上げる一方、卸売業、化学、輸送用機器などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、化学、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの水準などからソフトバンク、IHI、パナソニックなどを組み入れました。一方で、業績見通しの相対感や株主還元姿勢の変化、バリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから住友商事、阪和興業、KHネオケムなどを売却しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第61期	第62期
	2019年8月16日 ~2019年11月15日	2019年11月16日 ~2020年2月17日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>120</b>	<b>120</b>
対基準価額比率（%）	1.13	1.11
当期の収益（円）	83	45
当期の収益以外（円）	36	74
翌期繰越分配対象額（円）	2,074	2,000

(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61期	第62期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 83.17円	✓ 45.24円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,625.59	1,627.03
(d) 分配準備積立金	✓ 486.16	✓ 447.92
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,194.93	2,120.20
(f) 分配金	120.00	120.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,074.93	2,000.20

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。





## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

米国を中心とする金融緩和政策の効果や、米中通商協議の合意を受けた設備投資マインドの改善などから世界的な景気の回復への期待は高まりつつあるものの、新型コロナウイルスの感染拡大の影響が不透明なため、国内株式市場は上にも下にも振れやすい局面が続くと想定されます。株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。また、個別銘柄については、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、成長性、企業のファンダメンタルズ、株価の割安性などを総合的に判断しながら銘柄を選定して投資する方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第61期～第62期 (2019.8.16～2020.2.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	73円	0.696%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,450円です。
（投 信 会 社）	(29)	(0.278)	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）	(41)	(0.390)	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)	(0.028)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	3	0.025	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(1)	(0.007)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(2)	(0.018)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.012	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(1)	(0.012)	
そ の 他 費 用	2	0.017	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	78	0.750	

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

（注2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

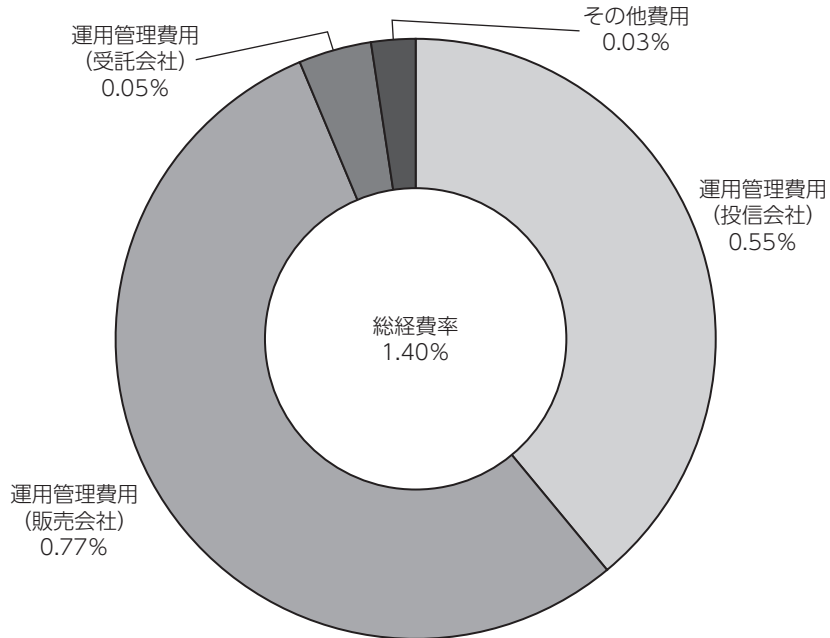
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年8月16日から2020年2月17日まで)

決算期	第 61 期 ~ 第 62 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	697	1,200	118	200
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	-	-	2,506	7,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	-	-	2,501	7,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年8月16日から2020年2月17日まで)

項 目	第 61 期 ~ 第 62 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,921,850千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,520,592千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.29

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年8月16日から2020年2月17日まで)

区 分	第 61 期 ~ 第 62 期					
	買付額等		うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等	
	A	C			うち利害関係人との取引状況D	D/C
株式	百万円 1,845	百万円 620	% 33.6	百万円 3,076	百万円 853	% 27.8
株式先物取引	521	-	-	550	-	-
コール・ローン	72,407	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.4%

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

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年8月16日から2020年2月17日まで)

項 目	第61期～第62期
売買委託手数料総額 (A)	58千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9千円
(B)÷(A)	15.5%

(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	第60期末	第 62 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	42,565	43,143	75,186
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	28,861	26,354	78,100
ダイワ好配当日本株マザーファンド	28,962	26,461	73,488

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年2月17日現在

項目	第62期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	75,186	32.4
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	78,100	33.6
ダイワ好配当日本株マザーファンド	73,488	31.6
コール・ローン等、その他	5,584	2.4
投資信託財産総額	232,360	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、2月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.80円、1カナダ・ドル=82.86円、1オーストラリア・ドル=73.73円、1香港ドル=14.13円、1シンガポール・ドル=78.92円、1ニュージーランド・ドル=70.61円、1イギリス・ポンド=143.20円、1デンマーク・クローネ=15.92円、1ノルウェー・クローネ=11.87円、1スウェーデン・クローネ=11.31円、1チェコ・コルナ=4.78円、1ポーランド・ズロチ=28.00円、1ユーロ=118.96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62期末における外貨建純資産(24,942,593千円)の投資信託財産総額(25,006,060千円)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62期末における外貨建純資産(95,238,779千円)の投資信託財産総額(95,870,829千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月15日)、(2020年2月17日)現在

項目	第61期末	第62期末
<b>(A) 資産</b>	<b>232,204,714円</b>	<b>232,360,359円</b>
コール・ローン等	5,661,048	5,584,177
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	73,287,463	75,186,942
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	74,927,368	78,100,971
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	75,528,835	73,488,269
未収入金	2,800,000	-
<b>(B) 負債</b>	<b>6,189,149</b>	<b>3,447,216</b>
未払収益分配金	2,589,251	2,572,148
未払解約金	2,824,872	53,945
未払信託報酬	770,409	811,686
その他未払費用	4,617	9,437
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>226,015,565</b>	<b>228,913,143</b>
元本	215,770,949	214,345,704
次期繰越損益金	10,244,616	14,567,439
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>215,770,949口</b>	<b>214,345,704口</b>
1万円当り基準価額(C/D)	10,475円	10,680円

- \*第60期末における元本額は220,296,158円、当作成期間(第61期~第62期)中における追加設定元本額は1,606,077円、同解約元本額は7,556,531円です。  
 \*第62期末の計算口数当りの純資産額は10,680円です。

■損益の状況

第61期 自2019年8月16日 至2019年11月15日  
 第62期 自2019年11月16日 至2020年2月17日

項目	第61期	第62期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 254円</b>	<b>△ 209円</b>
受取利息	7	1
支払利息	△ 261	△ 210
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>19,167,659</b>	<b>7,776,249</b>
売買益	19,554,002	8,700,448
売買損	△ 386,343	△ 924,199
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 775,026</b>	<b>△ 816,507</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>18,392,379</b>	<b>6,959,533</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△17,191,087</b>	<b>△ 1,374,425</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>11,632,575</b>	<b>11,554,479</b>
(配当等相当額)	( 35,075,531)	( 34,874,797)
(売買損益相当額)	(△23,442,956)	(△23,320,318)
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	<b>12,833,867</b>	<b>17,139,587</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 2,589,251</b>	<b>△ 2,572,148</b>
次期繰越損益金(G+H)	10,244,616	14,567,439
追加信託差損益金	11,632,575	11,554,479
(配当等相当額)	( 35,075,531)	( 34,874,797)
(売買損益相当額)	(△23,442,956)	(△23,320,318)
分配準備積立金	9,695,524	7,998,731
繰越損益金	△11,083,483	△ 4,985,771

- (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:193,672円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	第61期	第62期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,794,765円	969,897円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	35,075,531	34,874,797
(d) 分配準備積立金	10,490,010	9,600,982
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	47,360,306	45,445,676
(f) 分配金	2,589,251	2,572,148
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	44,771,055	42,873,528
(h) 受益権総口数	215,770,949口	214,345,704口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 61 期	第 62 期
1 万 口 当 り 分 配 金	120円	120円

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

- ・分配金には、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。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2019年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62期の決算日（2020年2月17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8月16日から2020年2月17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		705,906
			Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2029/10/25		613,947
			IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		338,551
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		304,849
			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		184,382
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.75% 2025/11/15		92,687
			United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		88,044
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		68,858

(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2月17日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（14,327,079千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年2月17日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 54,100	千アメリカ・ドル 56,037	千円 6,152,936	% 24.6	% -	% 16.6	% 3.7	% 4.4
カナダ	千カナダ・ドル 37,200	千カナダ・ドル 38,849	3,219,099	12.9	-	12.9	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 30,600	千オーストラリア・ドル 40,468	2,983,728	12.0	-	11.1	-	0.9
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 20,796	2,978,029	11.9	-	11.9	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 43,561	693,499	2.8	-	2.8	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 39,000	千ノルウェー・クローネ 40,882	485,278	1.9	-	-	1.2	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 26,500	千スウェーデン・クローネ 28,293	320,002	1.3	-	-	1.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 61,000	千ポーランド・ズロチ 62,189	1,741,305	7.0	-	2.9	-	4.1
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 7,600	千ユーロ 8,338	991,991	4.0	-	4.0	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,658	316,272	1.3	-	1.3	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		2020年2月17日現在							
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,605	千円 1,023,689	% 4.1	% -	% 4.1	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,468	千円 293,660	1.2	-	1.2	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 27,917	千円 3,321,042	13.3	-	13.3	-	-	
ユーロ (小計)	40,800	49,988	5,946,655	23.8	-	23.8	-	-	
合 計	-	-	24,520,535	98.2	-	82.0	6.1	10.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月17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)

区 分		2020年2月17日現在						
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 8,347	千円 916,548	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	15,000	15,132	1,661,526	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	13,100	14,271	1,567,043	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	10,000	9,984	1,096,276	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,301	911,542	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			54,100	56,037	6,152,936	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 2,140	千円 177,386	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,700	11,180	926,392	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,605	1,127,357	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,696	389,190	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,226	598,772	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			37,200	38,849	3,219,099	
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 3,000	千オーストラリア・ドル 3,017	千円 222,448	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	5,700	7,214	531,920	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,461	255,239	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	26,774	1,974,120	2033/04/21
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			30,600	40,468
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,792	686,311	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,491	499,985	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	8,800	10,780	1,543,809	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,731	247,922	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			17,500	20,796	2,978,029	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 10,608	千円 168,887	2039/11/15



2020年2月17日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 29,000	千デンマーク・クローネ 32,952	千円 524,611	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		34,500	43,561	693,499		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 15,000	千ノルウェー・クローネ 15,451	183,411	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,088	48,525	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,343	253,341	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		39,000	40,882	485,278		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 26,500	千スウェーデン・クローネ 28,293	320,002	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		26,500	28,293	320,002		
	Poland Government Bond	国債証券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 36,000	千ポーランド・ズロチ 36,138	1,011,870	2021/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	26,051	729,435	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		61,000	62,189	1,741,305		
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,331	515,244	2026/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	3,600	4,007	476,747	2029/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		7,600	8,338	991,991		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,658	316,272	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,658	316,272		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,605	1,023,689	2045/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		5,200	8,605	1,023,689		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,468	293,660	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,468	293,660		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 16,872	2,007,128	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	11,045	1,313,913	2028/04/30	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,000	27,917	3,321,042		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		40,800	49,988	5,946,655		
合 計	銘柄数 金 額	33銘柄				24,520,535		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月17日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2019年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62期の決算日（2020年2月17日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

(2019年8月16日から2020年2月17日まで)

買				売			
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
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,875.634	2,549,229	1,359	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	138.273	2,263,200	16,367
EQUINIX INC (アメリカ)	31.268	1,944,704	62,194	COVIVIO (フランス)	167.428	2,047,068	12,226
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	140.352	1,915,531	13,648	KLEPIERRE (フランス)	480.952	1,848,860	3,844
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	95.133	1,493,969	15,704	LINK REIT (香港)	1,370.8	1,556,968	1,135
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	151.572	1,220,698	8,053	CYRUSONE INC (アメリカ)	197.917	1,412,028	7,134
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	4,566.4	1,102,406	241	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	105.893	1,340,394	12,658
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	44.582	1,061,016	23,799	WELLTOWER INC (アメリカ)	133.094	1,296,969	9,744
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	60.669	1,042,879	17,189	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	4,930.7	1,037,780	210
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	1,010.217	1,018,741	1,008	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	6,259.4	1,035,437	165
LINK REIT (香港)	882.9	1,018,509	1,153	CHAMPION REIT (香港)	14,248	1,003,842	70

(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2月17日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（32,205,307千口）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2月17日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	209.867	5,280	579,771	0.6
SIMON PROPERTY GROUP INC	175.795	24,421	2,681,474	2.8
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	241.899	13,256	1,455,515	1.5
EQUINIX INC	52.104	33,797	3,710,939	3.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	273.596	8,760	961,907	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	443.643	7,502	823,719	0.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	238.136	9,215	1,011,901	1.1
CYRUSONE INC	44.606	3,020	331,674	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA	273.302	9,158	1,005,586	1.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	356.213	8,417	924,220	1.0
INVITATION HOMES INC	480.383	15,636	1,716,884	1.8
VICI PROPERTIES INC	643.094	18,077	1,984,895	2.1
VEREIT INC	1,363.816	13,679	1,501,962	1.6
PROLOGIS INC	334.931	32,672	3,587,442	3.8
COUSINS PROPERTIES INC	102.578	4,372	480,144	0.5
SITE CENTERS CORP	442.92	5,753	631,737	0.7

ファンド名	2020年2月17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	%
DUKE REALTY CORP	453.655	17,456	1,916,739	2.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	79.667	25,825	2,835,656	3.0
WELLTOWER INC	291.9	26,072	2,862,761	3.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	168.664	6,292	690,955	0.7
KILROY REALTY CORP	135.123	11,928	1,309,766	1.4
MACERICH CO/THE	247.713	5,657	621,222	0.7
REALTY INCOME CORP	159.113	12,768	1,402,016	1.5
PUBLIC STORAGE	93.403	21,746	2,387,720	2.5
REGENCY CENTERS CORP	168.018	10,756	1,181,065	1.2
UDR INC	687.487	34,594	3,798,459	4.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	140.352	18,456	2,026,500	2.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	176.226	20,341	2,233,526	2.3
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	391.823	9,435	1,035,973	1.1
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	8,870.027 434,354	47,692,142	<50.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	337.057	16,937	1,403,409	1.5

ファンド名	2020年2月17日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	千口	千カナダ・ドル	千円	%
	384.355	22,703	1,881,240	2.0
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	721,412 2銘柄	39,640 3,284,650	< 3.4%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	8,686.334	19,631	1,447,402	1.5
MIRVAC GROUP	9,455.736	31,109	2,293,693	2.4
GOODMAN GROUP	2,740.304	45,050	3,321,580	3.5
CHARTER HALL GROUP	1,628.383	21,152	1,559,588	1.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,863.366	19,278	1,421,381	1.5
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	26,374.123 5銘柄	136,221 10,043,646	<10.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,038.405	239,122	3,378,800	3.5
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,038.405 1銘柄	239,122 3,378,800	< 3.5%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	10,008.741	25,021	1,974,724	2.1
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	6,170.36	20,362	1,606,983	1.7
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	7,595.977	27,345	2,158,108	2.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	4,643.935	13,374	1,055,518	1.1
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	28,419.013 4銘柄	86,104 6,795,334	< 7.1%>
(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	17,808	1,257,448	1.3
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	7,659.508 1銘柄	17,808 1,257,448	< 1.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,634.866	6,375	912,916	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,446.109	14,400	2,062,130	2.2
SEGRE PLC	1,067.1	9,977	1,428,761	1.5
UNITE GROUP PLC/THE	481.854	6,447	923,239	1.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	481.452	4,646	665,446	0.7
DERWENT LONDON PLC	173.527	7,426	1,063,540	1.1
WORKSPACE GROUP PLC	130.233	1,698	243,187	0.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC	579.767	4,951	709,013	0.7
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,253.546	10,080	1,443,585	1.5
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,139.582	3,183	455,905	0.5
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,388.036 10銘柄	69,188 9,907,727	<10.4%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	45.488	2,328	277,056	0.3
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	45.488 1銘柄	2,328 277,056	< 0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	79.081	10,675	1,270,009	1.3
BEFIMMO	68.93	3,784	450,175	0.5
WAREHOUSES DE PALUW SCA	356.708	10,146	1,207,034	1.3
XIOR STUDENT HOUSING NV	23.083	1,384	164,757	0.2
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	527.802 4銘柄	25,991 3,091,976	< 3.2%>

ファンド名	2020年2月17日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	49.92	4,353	517,835	0.5
GECINA SA	76.51	13,886	1,651,945	1.7
KLEPIERRE	610.983	19,080	2,269,875	2.4
COVIVIO	28.056	3,111	370,133	0.4
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	765.469 4銘柄	40,431 4,809,790	< 5.0%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	354.376	6,690	795,916	0.8
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	354.376 1銘柄	6,690 795,916	< 0.8%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	279.312	3,678	437,599	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	749.011	9,984	1,187,734	1.2
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,028.323 2銘柄	13,662 1,625,333	< 1.7%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,721.458 12銘柄	89,106 10,600,072	<11.1%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	96,191.982 64銘柄	- 92,959,822	<97.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月17日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ好配当日本株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2019年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第62期の決算日（2020年2月17日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

## ■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2019年8月16日から2020年2月17日まで）

買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ソフトバンク		149.2	222,300	1,489	住友商事		168.2	273,381	1,625
IHI		79.9	216,933	2,715	阪和興業		57.3	159,752	2,787
パナソニック		122.1	151,908	1,244	NTTドコモ		45.7	128,951	2,821
富士電機		43.5	150,876	3,468	KHネオケム		49.3	123,908	2,513
セイコーHD		55.9	144,910	2,592	マツオカコーポレーション		54.9	122,691	2,234
デクセリアルズ		121.2	129,135	1,065	Zホールディングス		259.3	112,707	434
アサヒHD		40.6	92,158	2,269	アドバンテスト		21.2	111,932	5,279
ウシオ電機		55.4	90,306	1,630	アステラス製薬		56.8	107,403	1,890
東洋紡		53.9	75,310	1,397	三井化学		39.1	101,089	2,585
ソディック		68.7	70,093	1,020	カネカ		27.5	91,758	3,336

（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2月17日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,006,264千口）の内容です。

### 国内株式

銘柄	2020年2月17日現在			銘柄	2020年2月17日現在			銘柄	2020年2月17日現在		
	株	数	評 価 額		株	数	評 価 額		株	数	評 価 額
	千株		千円		千株		千円		千株		千円
<b>鉱業 (0.5%)</b>				マツオカコーポレーション	2.6		5,441	太陽ホールディングス	10		48,750
国際石油開発帝石	75		78,787	<b>化学 (10.4%)</b>				DIC	15		45,525
<b>建設業 (4.5%)</b>				旭化成	105		108,937	デクセリアルズ	151.2		138,801
ミライト・ホールディングス	15		22,845	共和レザー	67.9		53,029	藤森工業	10.6		35,616
大成建設	12.5		51,875	クレハ	15		90,300	天馬	9.2		18,105
熊谷組	30		94,650	大阪ソーダ	22.3		62,306	信越ポリマー	130.4		127,400
五洋建設	135		89,910	信越化学	9.3		126,759	バルカー	6.7		16,354
住友林業	50.5		87,567	日本化学工業	11.5		31,142	<b>医薬品 (5.2%)</b>			
大和ハウス	21.3		72,696	四国化成	46.9		59,750	武田薬品	110		466,620
積水ハウス	55		132,440	三井化学	27.2		70,339	アステラス製薬	43.2		81,864
九電工	31		99,665	三菱ケミカルHDGS	141.3		112,828	沢井製薬	11.6		80,620
OSJBHD	310.4		82,876	タキロンシーアイ	143.2		92,793	大塚ホールディングス	50		230,100
<b>食料品 (1.5%)</b>				旭有機材	58.4		96,652	<b>石油・石炭製品 (0.8%)</b>			
ブルボン	23.2		41,713	リケンテクノス	52.4		25,414	出光興産	23.7		67,260
太陽化学	23		45,770	ダイキアクシス	81.1		67,556	JXTGホールディングス	138.6		65,821
日本たばこ産業	66.8		150,600	第一工業製薬	49.5		221,265	<b>ゴム製品 (0.7%)</b>			
<b>繊維製品 (0.5%)</b>				三洋化成	6.2		30,442	ブリヂストン	30		117,240
東洋紡	53.9		82,089	日本特殊塗料	18		21,762				

銘柄	2020年2月17日現在			銘柄	2020年2月17日現在			銘柄	2020年2月17日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
<b>ガラス・土石製品 (1.9%)</b>				デンソー	39.4	175,802		セブン銀行	275	87,175	
東海カーボン	51.3	52,018		日産自動車	50	25,140		<b>証券・商品先物取引業 (1.0%)</b>			
黒崎播磨	17.5	114,625		トヨタ自動車	52.2	403,245		SBIホールディングス	65	159,120	
ニチアス	59.5	148,155		三菱自動車工業	160	65,280		<b>保険業 (4.8%)</b>			
<b>鉄鋼 (0.7%)</b>				ミクニ	69.7	22,791		SOMPホールディングス	20	86,640	
日本冶金工	25.1	50,877		アイシン精機	25.7	96,632		MS & AD	55	205,810	
栗本鉄工所	32.2	69,680		本田技研	77.6	229,230		第一生命HLDGS	40	66,800	
<b>非鉄金属 (2.2%)</b>				<b>精密機器 (0.8%)</b>				東京海上HD	69.6	425,464	
大紀アルミニウム	99.7	66,599		セイコーHD	55.9	127,899		<b>その他金融業 (2.4%)</b>			
三井金属	39.3	113,930		ニプロ	4.4	5,447		プレミアグループ	71.4	140,443	
住友鉱山	27.5	86,350		<b>その他製品 (1.7%)</b>				オリックス	135	258,322	
アサヒHD	34.8	92,672		トランザクション	85	97,325		<b>不動産業 (1.8%)</b>			
<b>金属製品 (3.2%)</b>				リンテック	23.6	59,920		パーク24	35.3	95,839	
SUMCO	70	132,720		任天堂	3	120,000		三井不動産	17.5	51,345	
川田テクノロジーズ	13.4	86,296		<b>陸運業 (1.9%)</b>			東京建物	85	151,725		
信和	55.8	60,319		西日本旅客鉄道	11.2	100,094		<b>サービス業 (2.2%)</b>			
日東精工	121.7	67,421		丸全昭和運輸	36.5	103,660		日本工営	7.9	27,057	
東京製綱	71.3	67,663		九州旅客鉄道	17.3	62,626		電通グループ	37.5	133,312	
マルゼン	32.6	70,481		Sホールディングス	19.2	44,160		日本空調サービス	29.2	22,279	
ファインセンター	19.5	38,766		<b>情報・通信業 (9.9%)</b>			ベルシステム24HLDGS	65.7	100,323		
<b>機械 (6.0%)</b>				SRAホールディングス	7.8	20,646		日本管財	10.4	19,968	
タクマ	55.8	68,801		Zホールディングス	786.4	353,093		丹青社	50.9	60,418	
牧野フライス	4	17,040		伊藤忠テクノソリューションズ	12.3	41,328		合計	株数、金額	千株 千円	
DMG森精機	30	47,940		アルゴグラフィックス	14.9	56,173		銘柄数<比率>	156銘柄	16,398,376	
ソディック	68.7	57,845		日本ユニシス	12	44,040			<98.3%>		
技研製作所	21.2	98,686		日本電信電話	160.9	447,704					
荏原実業	39.8	80,515		KDDI	95	325,945					
三精テクノロジーズ	30	25,830		ソフトバンク	149.2	224,173					
北越工業	64.8	83,851		NTTドコモ	21.8	67,645					
ダイフク	11	75,790		コナミホールディングス	11.2	48,720					
キトー	59.7	98,624		<b>卸売業 (10.3%)</b>							
JUKI	61.8	49,501		エレマテック	22.8	22,754					
日本トムソン	138.8	61,210		アルコニックス	66.3	83,206					
IHI	79.9	222,361		ダイワボウHD	8.9	55,180					
<b>電気機器 (10.7%)</b>				レスターホールディングス	32	58,560					
ブラザー工業	30.1	66,159		TOKAIホールディングス	211.7	210,641					
三菱電機	75	117,300		三洋貿易	149.2	177,846					
富士電機	43.5	150,075		コマダホールディングス	32.8	71,241					
明電舎	21.9	44,719		萩原電気HLDGS	18.2	45,518					
愛知電機	20	56,200		ダイトロン	57.1	111,345					
MCJ	119.8	88,652		伊藤忠	41.9	109,903					
テクノメディカ	1.7	3,469		三井物産	119	230,503					
EIZO	19.6	75,264		スターゼン	14.9	66,528					
パナソニック	122.1	145,970		三菱商事	88.3	252,935					
TDK	11.5	133,630		西本WISMETTAC HD	18	55,080					
アドバンテスト	33.9	194,586		日鉄物産	29.5	136,437					
エスベック	35.4	79,437		<b>小売業 (1.1%)</b>							
ウシオ電機	55.4	82,047		バルグループHLDGS	34.3	115,419					
ファナック	4.5	93,757		J.フロントリテイリング	45	59,760					
村田製作所	24	151,920		<b>銀行業 (6.4%)</b>							
キャノン	28.5	80,013		三菱UFJフィナンシャルG	664.7	378,480					
東京エレクトロン	7.8	198,237		りそなホールディングス	150	67,920					
<b>輸送用機器 (6.7%)</b>				三井住友トラストHD	45.1	180,039					
豊田自動織機	13.9	86,736		三井住友フィナンシャルG	89.3	343,269					

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

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第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。

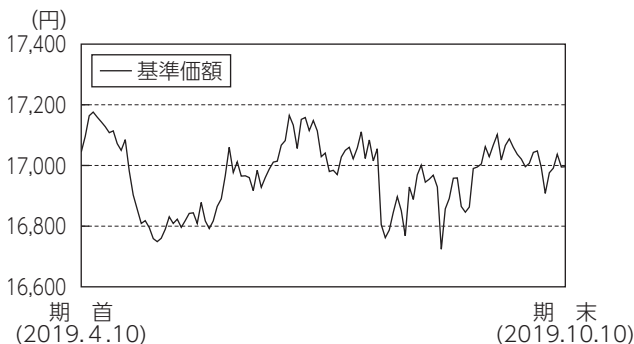
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 (除く日本、円ベース) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	騰落率	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、信用格付がA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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



■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2019年4月11日から2019年10月10日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 32,886	千アメリカ・ドル 38,252 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 2,102 (—)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 10,541	千オーストラリア・ドル 12,056 (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド 3,318	千イギリス・ポンド 1,215 (—)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 1,154 (—)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 3,135 (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 14,156 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 47,428	千ポーランド・ズロチ 46,581 (—)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 3,879	千ユーロ 5,479 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ —	千ユーロ 2,693 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 3,879	千ユーロ 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	柄	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	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 58,600	千アメリカ・ドル 60,472	千円 6,492,881	% 24.8	% -	% 15.4	% 3.4	% 5.9
カナダ	千カナダ・ドル 38,000	千カナダ・ドル 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 34,600	千オーストラリア・ドル 45,453	3,278,121	12.5	-	10.5	-	2.0
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 23,525	3,086,519	11.8	-	11.0	0.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,500	千デンマーク・クローネ 49,183	776,109	3.0	-	3.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 39,000	千ノルウェー・クローネ 41,405	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 27,000	千スウェーデン・クローネ 29,450	317,768	1.2	-	-	1.2	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 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 10,200	千ユーロ 11,131	1,312,073	5.0	-	5.0	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,705	318,943	1.2	-	1.2	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,767	1,033,432	3.9	-	3.9	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,559	301,664	1.2	-	1.2	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 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)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	% 千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 8,353	千円 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 金 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 1,500	千カナダ・ドル 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 金 額	5銘柄		38,000	39,838	3,206,585	



区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	17,040	2,008,557	2026/04/30
							2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	28,200	3,324,022	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄					
				43,400	53,365	6,290,137	
合 計	銘 柄 数 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。

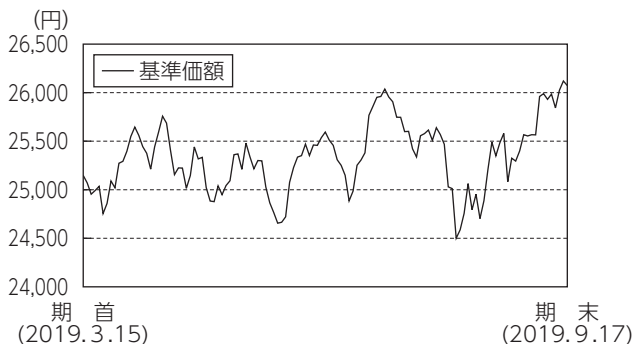
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

## 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



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EU（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：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

年 月 日	基準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2019年3月15日	円	%	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REIT指数（除く日本、円換算）は、S&P先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S&P先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注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FRB（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。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	9円 ( 9)
有価証券取引税 (投資信託証券)	5 ( 5)
その他費用 (保管費用) (その他)	11 ( 5) ( 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	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	( 1,631.13 6,912)	( 84,228 345)	( 2,647.106 -)	( 131,877 -)
国	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	( 12,773.393 -)	( 47,035 -)	( 10,076.902 -)	( 55,699 -)
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	( 1,813 -)	( 11,943 -)	( 9,793.57 -)	( 70,556 -)

■ 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					
銘	柄	口数	金額	平均単価	銘	柄	口数	金額	平均単価
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		千口	千円	円	GPT GROUP (オーストラリア)		千口	千円	円
MIRVAC GROUP (オーストラリア)		6,241.89	1,389,428	222	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		2,684.367	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	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	( 1,420.9 30,227)	( 4,366 50)	( 3,843.9 -)	( 7,933 -)
	千口	千ニューゼaland・ドル	千口	千ニューゼaland・ドル
	( 4,262.186 -)	( 9,075 -)	( - -)	( - -)
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	( 6,977.356 242,674)	( 19,108 341)	( 8,943.7 -)	( 32,170 -)
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	( 93.737 1,557)	( 3,567 66)	( 16,995 -)	( 668 -)
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	( 89.942 15,091)	( 5,191 1,077)	( 18,228 -)	( 1,743 -)
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	( 275.788 10,289)	( 13,350 836)	( 320.135 -)	( 14,574 -)
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	( - -)	( - 334)	( 28.78 -)	( 408 -)
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	( 78.889 -)	( 946 55)	( 732.455 -)	( 7,472 -)
ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
( 538.356 26,937)	( 23,056 1,589)	( 1,116.593 -)	( 24,866 -)	

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■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 通 貨 計	8,543,797 30銘柄	412,782	44,663,064	<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 通 貨 計	800,775 2銘柄	38,506	3,147,120	<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 通 貨 計	33,880,402 6銘柄	136,257	10,117,087	<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 通 貨 計	10,434,305 2銘柄	349,617	4,838,704	<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 INVT TR	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	
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
シンガポール・ドル 通 貨 計	27,571,225 4銘柄	65,156	5,125,877	<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 通 貨 計	4,262,186 1銘柄	9,206	631,829	<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 通 貨 計	15,417,992 9銘柄	48,102	6,462,625	<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 1銘柄	3,065	365,181	<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 3銘柄	14,689	1,750,016	<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 4銘柄	57,518	6,852,147	<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 1銘柄	9,625	1,146,706	<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 2銘柄	12,313	1,466,857	<1.6%>
ユーロ通貨計	3,205,918 11銘柄	97,212	11,580,909	<12.7%>
合 計	104,116.6 65銘柄	-	86,567,219	<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ある。

(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
(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REIT・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、「しがぎん」SR1三資産バランス・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、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)255,962,131円、DC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、DC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REITファンド(ダイワSMA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
(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。

# ダイワ好配当日本株マザーファンド

## 運用報告書 第29期（決算日 2019年10月15日）

（作成対象期間 2019年4月16日～2019年10月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

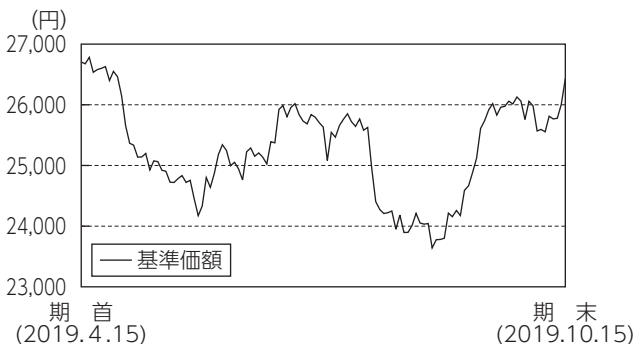
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		T O P I X		株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率					
(期首)2019年4月15日	26,705	-	1,627.93	-	%	-	-	-	-
4月末	26,462	△0.9	1,617.93	△0.6	92.5	-	-	-	-
5月末	24,453	△8.4	1,512.28	△7.1	94.3	-	-	-	-
6月末	25,373	△5.0	1,551.14	△4.7	95.6	-	-	-	-
7月末	25,581	△4.2	1,565.14	△3.9	95.7	-	-	-	-
8月末	24,215	△9.3	1,511.86	△7.1	93.7	1.0	-	-	-
9月末	25,759	△3.5	1,587.80	△2.5	93.1	1.0	-	-	-
(期末)2019年10月15日	26,430	△1.0	1,620.20	△0.5	93.8	1.0	-	-	-

(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：26,705円 期末：26,430円 騰落率：△1.0%

【基準価額の主な変動要因】

米中貿易摩擦の悪化が懸念され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、当作成期首より横ばい圏で推移したものの、2019年5月に入り、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。下落一巡後は、世界景気の動向などに不透明感がある中で、6月末に開催された米中首脳会談で一定の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月に入ると米中間で一部妥協の動きも見られたことで安心感が広がり、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」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどからTOKAIホールディングス、プレミアグループ、KHネオケムなどを買い付けました。一方で、業績見通しの相対感や配当利回りの水準、バリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから昭和電工、花王、日本航空などを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

TOPIXの騰落率を下回った電気・ガス業をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を下回った卸売業をオーバーウエートとしていたことや、TOPIXの騰落率を上回った小売業やサービス業をアンダーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、アドバンテスト、日本電信電話、Zホールディングスなどはプラスに寄与しましたが、マツコカーポレーション、ダイワボウHD、東海カーボンなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

米中通商摩擦に起因した世界的な景気悪化の懸念がくすぶる中で、米中協議への楽観的な見方が再び浮上したことを懸けて株価が上昇するなど、米中関係の緊張と緩和次第で上にも下にも振れやすい相場展開が続くと想定されます。不安定な相場局面にあって、配当利回りが相対的に高い割安株に対する株価の見直しが続きづらい状況にありますが、貿易問題の進展や悪化が続く国内企業業績の底打ち、金利低下とともに縮小してきた長短金利差の拡大などを株価の再評価のきっかけとして注目し、銘柄の入れ替えを行ってまいります。株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、業績動向やPER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	11円 (11) (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	11

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株式

(2019年4月16日から2019年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	4,058.9 (△ 200.31)	5,376,171 (—)	3,607.1	5,454,632

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2019年4月16日から2019年10月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	333	171	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2019年4月16日から2019年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	株 数	金 額	平均単価
Zホールディングス	千株 745.7	千円 223,227	円 299	伊藤忠	千株 193.1	千円 386,265	円 2,000
TOKAIホールディングス	222.2	205,114	923	大和ハウス	98.7	311,907	3,160
第一工業製薬	49.2	181,093	3,680	三菱商事	101.7	298,289	2,933
KHネオケム	49.3	147,389	2,989	任天堂	5.5	214,349	38,972
阪和興業	42.3	141,288	3,340	出光興産	59.3	192,210	3,241
プレミアグループ	71.4	141,206	1,977	昭和電工	52.5	180,281	3,433
パルグループHLDGS	38.1	130,286	3,419	三井物産	101	170,168	1,684
MCJ	161.7	128,110	792	花王	20	162,221	8,111
丸全昭和運輸	36.3	113,498	3,126	三井住友フィナンシャルG	40.7	157,109	3,860
ベルシステム24HLDGS	65.7	107,040	1,629	双日	407.1	145,123	356

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
		千株	千株			千円			千株	千株		千円			千株	千株		千円		
<b>鉱業 (0.4%)</b>							デクセリアルズ	30	30	24,930			キトー	50	50	96,117				
国際石油開発帝石	75	75	72,075				アース製薬	1.4	-	-			JUKI	-	-	61.8	57,412			
<b>建設業 (4.9%)</b>							藤森工業	-	10.3	35,020			日本精工	70	-	-				
ミライト・ホールディングス	25	15	24,645				天馬	6.6	9.2	18,280			<b>電気機器 (7.9%)</b>							
大成建設	12.5	12.5	52,000				信越ポリマー	-	130.4	103,798			三菱電機	75	75	110,887				
大林組	80	-	-				<b>医薬品 (5.4%)</b>						明電舎	-	14	26,908				
熊谷組	30	30	93,450				武田薬品	110	110	416,460			愛知電機	20	20	55,000				
五洋建設	135	135	83,430				アステラス製薬	100	100	163,800			MCJ	-	161.7	111,896				
住友林業	93.3	104.9	158,294				塩野義製薬	11	-	-			テクノメディカ	-	-	1.7	3,554			
大和ハウス	120	21.3	76,104				沢井製薬	17	17	94,350			EIZO	-	19.6	75,068				
ライト工業	45	45	68,625				大塚ホールディングス	40	50	218,650			パナソニック	90	-	-				
積水ハウス	55	55	125,647				<b>石油・石炭製品 (0.9%)</b>						TDK	11.5	11.5	118,220				
協和エクシオ	15	-	-				出光興産	87.4	28.1	87,110			マクセルホールディングス	45	-	-				
九電工	-	31	109,895				JXTGホールディングス	300	138.6	68,121			堀場製作所	6	-	-				
OSJBHD	-	71	18,176				<b>ゴム製品 (0.8%)</b>						アドバンテスト	70	47.2	241,192				
<b>食料品 (1.5%)</b>							ブリヂストン	30	30	128,820			エスベック	-	35.4	67,047				
ブルボン	0.7	23.2	39,324				<b>ガラス・土石製品 (1.7%)</b>						ファナック	8	4.5	90,112				
太陽化学	0.1	23	40,227				ノザフ	17.7	-	-			村田製作所	24	24	139,056				
日本たばこ産業	95	66.8	160,019				東海カーボン	100	51.3	56,635			キヤノン	40	28.5	82,892				
<b>繊維製品 (1.2%)</b>							黒崎播磨	-	17.5	103,250			東京エレクトロン	10	7.8	170,079				
東洋紡	-	53.9	76,861				フジミインコーポレーテッド	8.9	-	-			<b>輸送用機器 (8.0%)</b>							
マツカコーポレーション	69	57.5	115,747				ニチアス	20	59.5	117,988			豊田自動織機	10	26.7	166,341				
<b>パルプ・紙 (-)</b>							<b>鉄鋼 (0.7%)</b>						デンソー	35	39.4	191,523				
王子ホールディングス	125	-	-				JFEホールディングス	22.5	-	-			日産自動車	50	50	34,025				
<b>化学 (11.2%)</b>							日本冶金工	35.6	25.19	59,120			トヨタ自動車	57.5	52.2	385,497				
旭化成	105	105	120,960				栗本鉄工所	-	32.2	51,809			三菱自動車工業	160	160	77,440				
共和レザー	-	66.9	48,502				<b>非鉄金属 (2.2%)</b>						武蔵精密工業	20	-	-				
昭和電工	52.5	-	-				大紀アルミニウム	90	99.7	71,684			日信工業	25	25	38,725				
住友化学	137.9	-	-				日本軽金属HD	250	-	-			ミクニ	-	69.7	22,164				
クレハ	15	15	99,300				三井金属	39.3	39.3	106,620			アイシン精機	17.5	25.7	92,905				
大阪ソーダ	-	22.3	63,265				住友鉱山	27.5	27.5	94,462			本田技研	85	77.6	225,001				
デンカ	22.5	-	-				住友電工	45	-	-			SUBARU	25	25	76,400				
信越化学	22.5	9.3	111,600				アサヒHD	-	36.7	82,795			ヤマハ発動機	30	-	-				
日本化学工業	-	10.9	32,405				<b>金属製品 (3.2%)</b>						<b>精密機器 (0.5%)</b>							
四国化成	-	46.9	55,107				SUMCO	70	70	118,790			セイコーHD	-	9	22,050				
日本触媒	9.5	9.5	62,130				川田テクノロジーズ	-	13.4	93,130			ニプロ	57.5	42.9	53,024				
カネカ	10	-	-				信和	-	58.3	56,317			<b>その他製品 (1.2%)</b>							
三井化学	47.1	66.3	169,131				日東精工	1.9	121.7	70,099			トランザクション	-	85	77,520				
JSR	15	-	-				東京製綱	-	71.3	74,651			パナダイナムコHLDGS	20	-	-				
三菱ケミカルHLDGS	195	141.3	116,106				マルゼン	1.4	32.6	66,471			任天堂	8.5	3	120,450				
KHネオケム	-	49.3	121,475				ファインシンター	-	19.5	39,409			<b>陸運業 (2.0%)</b>							
タキロンシーアイ	18.8	150	95,250				<b>機械 (4.0%)</b>						西日本旅客鉄道	22.2	11.2	103,185				
旭有機材	53	58.4	78,314				タクマ	25	55.8	69,861			丸全昭和運輸	0.2	36.5	109,865				
リケンテクノス	11.9	52.4	25,571				アイダエンジニア	20	-	-			九州旅客鉄道	17.3	17.3	60,809				
ダイキアクシス	6	81.1	71,124				牧野フライス	4	4	19,380			S Gホールディングス	19.2	19.2	51,302				
花王	20	-	-				DMG森精機	30	30	47,310			<b>空運業 (-)</b>							
第一工業製薬	7.8	57	181,545				ナプテスコ	4.6	-	-			日本航空	30	-	-				
三洋化成	-	6.2	31,372				技研製作所	-	29.9	108,985			<b>情報・通信業 (9.1%)</b>							
日本特殊塗料	-	11.2	12,510				荏原実業	17.5	43.3	92,142			日鉄ソリューションズ	-	4.9	17,762				
太陽ホールディングス	-	10	37,650				三精テクノロジーズ	30	30	27,870			SRAホールディングス	-	7.8	19,258				
DIC	15	15	46,650				北越工業	-	64.8	79,639			野村総合研究所	7.5	22.5	51,660				
ポーラ・オルビスHD	10	27.4	69,513				ダイフク	15	11	63,250			Zホールディングス	300	1,045.7	348,218				

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
トレンドマイクロ	14	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	20	12.3	36,248
構造計画研究所	15	—	—
アルゴグラフィックス	—	14.9	38,412
日本ユニシス	30	12	42,720
日本電信電話	85	85	460,530
KDDI	95	95	282,150
NTTドコモ	67.5	49.2	140,982
コナミホールディングス	11.2	11.2	56,000
<b>卸売業 (13.4%)</b>			
エレマテック	—	22.8	23,826
JALUX	—	9.1	22,131
双日	550	142.9	47,871
アルコニクス	20	66.3	87,317
ダイワボウHD	22.5	22.5	101,587
レスターホールディングス	—	32	57,600
TOKAIホールディングス	—	222.2	235,309
三洋貿易	36	80.8	171,296
コマダホールディングス	—	32.8	68,060
萩原電気HLDGs	17.5	18.2	50,304
グイトロン	2	43.6	60,124
伊藤忠	235	41.9	94,882
三井物産	220	119	211,165
日立ハイテクノロジーズ	15	6	38,400
スターゼン	—	20.5	93,480
住友商事	205	136.7	231,911
三菱商事	190	88.3	237,924
阪和興業	15	57.3	174,192
伊藤忠エネクス	26	—	—
西武WISMETTAC HD	—	18	67,140
日鉄物産	10	29.5	131,127
<b>小売業 (1.6%)</b>			
ローソン	17.5	—	—
パルグループHLDGs	8.8	46.9	166,964
J.フロントリテイリング	—	67.8	91,530
セブン&アイ・HLDGs	13.9	—	—
<b>銀行業 (6.7%)</b>			
あおぞら銀行	22.5	—	—
三菱UFJフィナンシャルG	750	664.7	361,065
りそなホールディングス	150	150	68,415
三井住友トラストHD	20	45.1	171,244
三井住友フィナンシャルG	130	89.3	332,285
セブン銀行	275	275	83,875
みずほフィナンシャルG	1,000	537.9	88,430
<b>証券、商品先物取引業 (0.9%)</b>			
SBIホールディングス	65	65	148,980
<b>保険業 (4.5%)</b>			
SOMPOホールディングス	20	20	84,800
MS & AD	55	55	188,595
第一生命HLDGs	40	40	68,740
東京海上HD	85	69.6	395,049
<b>その他金融業 (2.2%)</b>			
プレミアグループ	—	71.4	132,161
日立キャピタル	30	—	—

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
オリックス	135	135	224,100
<b>不動産業 (1.6%)</b>			
パーク24	—	35.3	91,285
三井不動産	17.5	17.5	47,923
東京建物	85	85	129,200
サンフロンティア不動産	25	—	—
<b>サービス業 (2.3%)</b>			
日本工営	—	7.9	25,477
ディー・エヌ・エー	20	—	—
電通	37.5	37.5	138,375
日本空調サービス	—	29.2	20,323
日本ハウズイング	8.2	—	—
ベルシステム24HLDGs	—	65.7	114,120
日本管財	—	10.4	19,718
丹青社	80	50.9	59,451
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	千株 148銘柄	千円 10,120,391 16,400,400 <93.8%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期	期末
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	178	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	16,400,400	93.7
コール・ローン等、その他	1,108,809	6.3
投資信託財産総額	17,509,209	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10月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>17,502,994,353円</b>
コール・ローン等	869,657,341
株式(評価額)	16,400,400,290
未収入金	28,475,937
未収配当金	205,560,785
差入委託証拠金	△ 1,100,000
<b>(B) 負債</b>	<b>23,968,316</b>
未払金	20,134,312
未払解約金	3,834,000
その他未払費用	4
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>17,479,026,037</b>
元本	6,613,404,590
次期繰越損益金	10,865,621,447
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>6,613,404,590口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	26,430円

\*期首における元本額は6,861,780,954円、当作成期間中における追加設定元本額は222,284,550円、同解約元本額は470,660,914円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 4,788,772,414円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 28,962,913円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 31,782,193円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 28,590,638円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 492,119,630円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド85,360,451円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 86,736,014円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 177,936,727円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 341,266,657円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 551,876,953円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は26,430円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月16日 至2019年10月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>250,563,623円</b>
受取配当金	250,638,095
受取利息	1,177
その他収益金	149,580
支払利息	△ 225,229
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 468,360,100</b>
売買益	861,224,043
売買損	△ 1,329,584,143
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>15,690,180</b>
取引益	15,690,180
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 5,841</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>△ 202,112,138</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>11,462,878,221</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 726,021,086</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>330,876,450</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>10,865,621,447</b>
次期繰越損益金(I)	10,865,621,447

(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。