

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

世界6資産均等分散ファンド
(毎月分配型)
(愛称：ベストシックス)

運用報告書（全体版）

第160期（決算日	2019年10月7日）
第161期（決算日	2019年11月6日）
第162期（決算日	2019年12月6日）
第163期（決算日	2020年1月6日）
第164期（決算日	2020年2月6日）
第165期（決算日	2020年3月6日）
（作成対象期間 2019年9月7日～2020年3月6日）	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和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30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 指 数		株式組入 比	株式先物 比	公 社 債 組入比率	債券先物 比	投 資 信託証券 組入比率	不 動 産 投信指数 先物比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率							
136期末(2017年10月6日)	円 9,429	円 10	% 2.7	16,022	% 2.9	% 33.3	% -	% 32.2	% -	% 31.6	% -	百万円 802
137期末(2017年11月6日)	9,644	10	2.4	16,294	1.7	33.6	-	32.0	-	31.2	-	809
138期末(2017年12月6日)	9,631	10	△0.0	16,320	0.2	32.9	-	32.2	-	31.9	-	803
139期末(2018年1月9日)	9,927	10	3.2	16,736	2.6	33.3	-	31.9	-	31.6	-	813
140期末(2018年2月6日)	9,429	10	△4.9	15,981	△4.5	31.7	-	33.5	-	31.7	-	756
141期末(2018年3月6日)	9,320	10	△1.0	15,708	△1.7	31.8	-	33.3	-	31.5	-	747
142期末(2018年4月6日)	9,379	10	0.7	15,892	1.2	31.9	-	32.8	-	32.2	-	732
143期末(2018年5月7日)	9,527	10	1.7	16,206	2.0	32.7	-	31.9	-	32.5	-	736
144期末(2018年6月6日)	9,670	10	1.6	16,373	1.0	32.6	-	32.3	-	32.3	-	726
145期末(2018年7月6日)	9,631	10	△0.3	16,453	0.5	32.0	-	32.6	-	32.3	-	698
146期末(2018年8月6日)	9,685	10	0.7	16,599	0.9	31.6	-	32.4	-	32.4	-	692
147期末(2018年9月6日)	9,653	10	△0.2	16,562	△0.2	32.0	-	32.7	-	31.9	-	680
148期末(2018年10月9日)	9,627	10	△0.2	16,629	0.4	32.2	-	32.7	-	31.9	-	674
149期末(2018年11月6日)	9,477	10	△1.5	16,374	△1.5	31.7	-	33.1	-	32.0	-	662
150期末(2018年12月6日)	9,455	10	△0.1	16,416	0.3	30.7	-	33.0	-	33.1	-	657
151期末(2019年1月7日)	9,004	10	△4.7	15,635	△4.8	29.9	-	34.1	-	32.6	-	622
152期末(2019年2月6日)	9,476	10	5.4	16,529	5.7	30.8	-	32.4	-	33.5	-	651
153期末(2019年3月6日)	9,622	10	1.6	16,794	1.6	31.5	-	32.1	-	33.2	-	655
154期末(2019年4月8日)	9,785	10	1.8	17,080	1.7	31.9	-	32.1	-	32.7	-	657
155期末(2019年5月7日)	9,742	10	△0.3	17,021	△0.3	31.6	-	32.2	-	32.8	-	654
156期末(2019年6月6日)	9,544	10	△1.9	16,749	△1.6	30.6	-	32.8	-	33.4	-	638
157期末(2019年7月8日)	9,830	10	3.1	17,236	2.9	31.6	-	32.2	-	33.5	-	653
158期末(2019年8月6日)	9,545	10	△2.8	16,774	△2.7	30.2	-	33.3	-	33.0	-	621
159期末(2019年9月6日)	9,871	10	3.5	17,369	3.5	30.8	-	32.2	-	33.6	-	634
160期末(2019年10月7日)	9,937	10	0.8	17,550	1.0	30.6	-	32.1	-	33.6	-	635
161期末(2019年11月6日)	10,233	10	3.1	18,081	3.0	32.5	-	31.6	-	32.7	0.3	649
162期末(2019年12月6日)	10,226	10	0.0	18,057	△0.1	32.5	-	32.1	-	32.3	0.3	639
163期末(2020年1月6日)	10,268	10	0.5	18,084	0.1	32.7	-	32.2	-	32.1	0.3	634
164期末(2020年2月6日)	10,519	10	2.5	18,519	2.4	32.9	-	32.0	-	32.1	0.4	642
165期末(2020年3月6日)	9,812	10	△6.6	17,277	△6.7	30.2	-	34.7	-	31.1	0.9	594

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

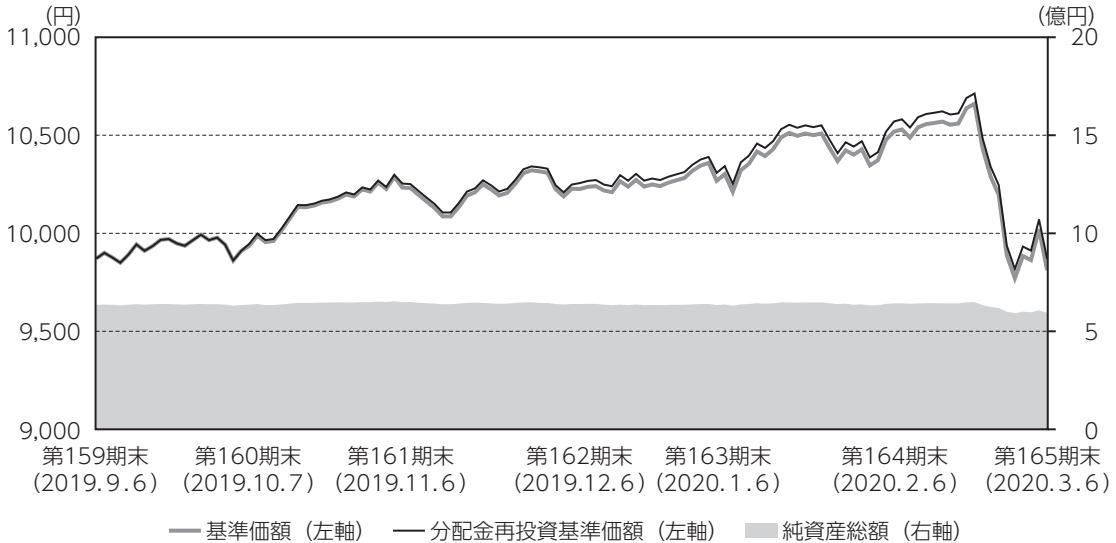
投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	6分の1
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	6分の1
海 外 株 式	M S C I コクサイ指数（円換算）	6分の1
国 内 株 式	T O P I X	6分の1
海 外 リ ー ト	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、円換算）	6分の1
国 内 リ ー ト	東証 R E I T 指数（配当込み）	6分の1

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第160期首：9,871円

第165期末：9,812円（既払分配金60円）

騰 落 率：△0.0%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2.6%	17.7%
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.6%	17.4%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	1.3%	16.0%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	△2.4%	15.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	3.5%	16.5%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△1.4%	16.3%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリートに投資した結果、主に国内リート市況や国内株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額はわずかに下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比	投 託 証 書 率 組 入 比	不 動 産 指 数 投 信 物 比
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第160期	(期首)2019年 9 月 6 日	円 9,871	% -	17,369	% -	% 30.8	% -	% 32.2	% -	% 33.6	% -
	9 月末	9,965	1.0	17,635	1.5	30.8	-	32.1	-	33.5	-
	(期末)2019年10月 7 日	9,947	0.8	17,550	1.0	30.6	-	32.1	-	33.6	-
第161期	(期首)2019年10月 7 日	9,937	-	17,550	-	30.6	-	32.1	-	33.6	-
	10月末	10,259	3.2	18,088	3.1	31.9	-	31.7	-	33.0	0.2
	(期末)2019年11月 6 日	10,243	3.1	18,081	3.0	32.5	-	31.6	-	32.7	0.3
第162期	(期首)2019年11月 6 日	10,233	-	18,081	-	32.5	-	31.6	-	32.7	0.3
	11月末	10,316	0.8	18,216	0.7	32.6	-	31.9	-	32.4	0.3
	(期末)2019年12月 6 日	10,236	0.0	18,057	△0.1	32.5	-	32.1	-	32.3	0.3
第163期	(期首)2019年12月 6 日	10,226	-	18,057	-	32.5	-	32.1	-	32.3	0.3
	12月末	10,359	1.3	18,224	0.9	32.9	-	32.1	-	32.0	0.3
	(期末)2020年 1 月 6 日	10,278	0.5	18,084	0.1	32.7	-	32.2	-	32.1	0.3
第164期	(期首)2020年 1 月 6 日	10,268	-	18,084	-	32.7	-	32.2	-	32.1	0.3
	1 月末	10,428	1.6	18,356	1.5	32.3	-	32.3	-	32.2	0.2
	(期末)2020年 2 月 6 日	10,529	2.5	18,519	2.4	32.9	-	32.0	-	32.1	0.4
第165期	(期首)2020年 2 月 6 日	10,519	-	18,519	-	32.9	-	32.0	-	32.1	0.4
	2 月末	9,889	△6.0	17,441	△5.8	30.3	-	34.5	-	31.0	0.6
	(期末)2020年 3 月 6 日	9,822	△6.6	17,277	△6.7	30.2	-	34.7	-	31.1	0.9

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.9.7～2020.3.6)

■海外債券市況

海外債券市況は、ドイツなどの金利は当作成期首比でほぼ同水準となった一方で、米国などでは金利は低下（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。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、金利は急低下しました。

■国内債券市況

国内債券市況は、当作成期を通して、長期金利は上昇（債券価格は下落）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を背景に、長期金利は上昇しました。また、日銀の追加金融緩和観測が後退したことも、金利上昇要因となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、世界的に景気減速懸念が高まったことや市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

当作成期首から2019年10月末にかけての海外株式市況は、米中通商協議の動向に左右されて一進一退の推移となりました。しかしその後は、米中閣僚級協議で両国が通商問題の部分合意に至ったことが好感されたほか、米国が米中通商協議における第1段階合意の内容を一部公表したことで、株価は大きく上昇しました。特に、市場が懸念していた2019年12月に発動予定であった対中追加関税が回避されたことに加え、米国が既存の対中関税の一部引き下げも発表したことで株式市場に安心感が広がり、株式市場全体の上昇をサポートしました。しかし2020年1月半ば以降は、中国での新型コロナウイルスの感染拡大への懸念から市場のリスク回避姿勢が強まり、上昇幅は大きく縮小しました。

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米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和らいだことや、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月下旬に、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に続き、2月後半には中国以外における新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたことや米国株が大幅下落となったことが嫌気され、大きく下落しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、地域別でまちまちな展開となりました。

米国では、主要リーートの好調な業績見通しや米国の金融緩和姿勢の継続などを反映して堅調に推移しましたが、2020年2月下旬に新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気され、大幅下落となりました。欧州では、EU（欧州連合）離脱に伴う懸念後退から英国は上昇しましたが、新型コロナウイルスの感染者が急増したイタリアは下落しました。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。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

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、国内リート市況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。11月に入ると、米中通商協議の進展などを背景に投資家がリスク選好姿勢に転じる中で、上昇が続いていた国内リート市況は利益確定売りなどにより下落しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大により投資家が緩やかなリスク回避姿勢となる中で、資金逃避先となった国内リート市況は上昇しました。2月下旬以降は、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速への懸念が投資家のリスク回避姿勢を強める中で下落に転じ、当作成期末にかけて乱高下しました。年明け以降は堅調な推移が続いたことから利益確定売りが出たことも、下落幅拡大に影響しました。

■為替相場

為替相場は、おおむね横ばいから下落（円高）となりました。

当作成期首より、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、特に英ポンドが上昇しました。2020年1月半ば以降は、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

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2019.9.7～2020.3.6)

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資しました。株式組入比率は、米国を中心に企業業績が堅調に拡大すると想定し、おおむね90％程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、MICROSOFT CORP（米国）、APPLE INC（米国）、AMAZON.COM INC（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

日本総研から提供される調査情報をもとに、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資しました。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、電気機器、サービス業、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、ダイキン工業、ソニー、信越化学などを組入上位としました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

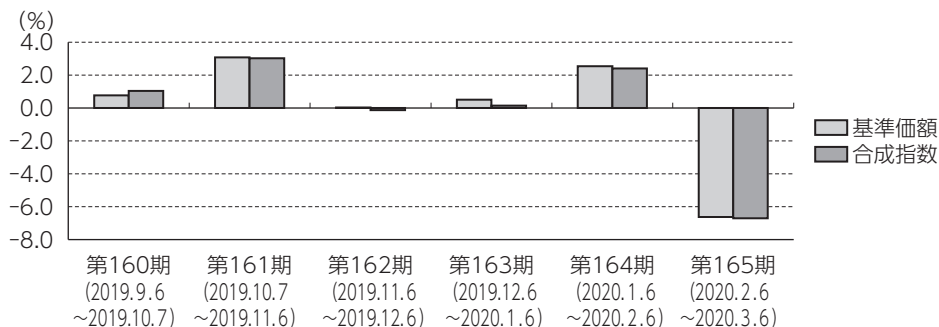
■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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、日本プロロジスリート、日本アコモデーションファンドなどをアンダーウエートとしました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2019年9月7日 ～2019年10月7日	2019年10月8日 ～2019年11月6日	2019年11月7日 ～2019年12月6日	2019年12月7日 ～2020年1月6日	2020年1月7日 ～2020年2月6日	2020年2月7日 ～2020年3月6日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.10	0.10	0.10	0.10	0.09	0.10
当期の収益（円）	10	10	4	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	5	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	422	544	539	580	831	832

（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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.65円	✓ 12.70円	✓ 4.22円	✓ 17.79円	✓ 12.97円	✓ 11.61円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	119.48	0.00	33.62	247.92	0.00
(c) 収益調整金	55.01	55.03	55.06	55.10	55.13	55.19
(d) 分配準備積立金	354.91	367.53	✓ 489.70	483.90	525.29	776.13
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	432.57	554.77	549.00	590.42	841.33	842.94
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	422.57	544.77	539.00	580.42	831.33	832.94

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業はESG情報の開示を進め、投資家はESGに注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、ESGスコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることでROE（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第160期～第165期 (2019.9.7～2020.3.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	73円	0.714%	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10,213円です。
（投 信 会 社）	(35)	(0.343)	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)	(0.343)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	5	0.050	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）	(3)	(0.029)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(2)	(0.021)	
有価証券取引税	1	0.010	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.004)	
（投資信託証券）	(1)	(0.006)	
そ の 他 費 用	5	0.050	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）	(5)	(0.047)	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	84	0.824	

(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。

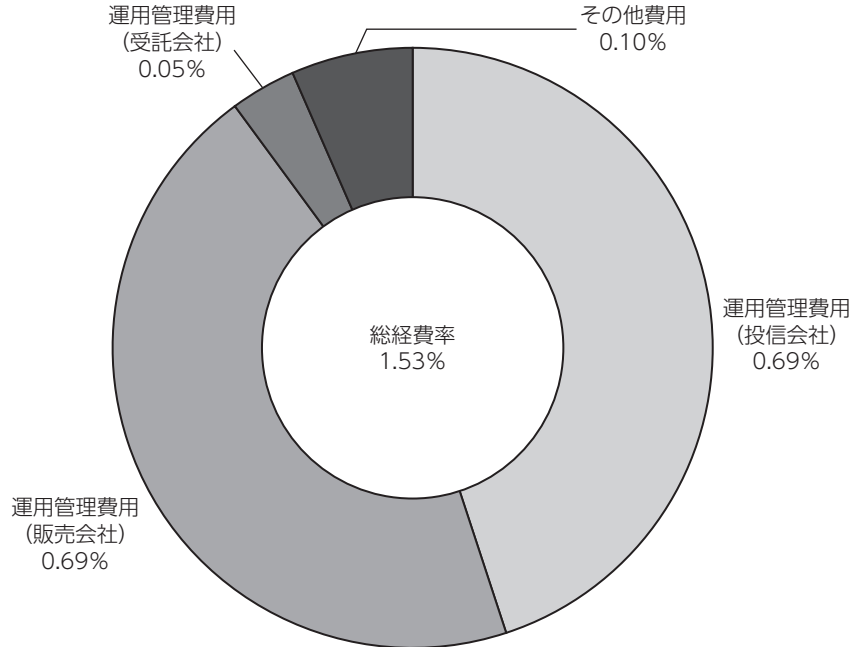
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.53%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9月7日から2020年3月6日まで)

決 算 期	第 160 期 ～ 第 165 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・マザーファンド	—	—	577	1,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	4,704	13,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	4,486	15,000
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	—	—	5,414	7,000
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	—	—	4,510	11,000

(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9月7日から2020年3月6日まで)

項 目	第 160 期 ～ 第 165 期
	ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,061,724千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,356,820千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.78
	ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,819,799千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,429,863千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.27

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年9月7日から2020年3月6日まで)

決 算 期	第 160 期 ～ 第 165 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	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
公社債	百万円 89,359	百万円 —	% —	百万円 85,538	百万円 6,113	% 7.1
コール・ローン	107,134	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

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

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年9月7日から2020年3月6日まで)

決 算 期	第 160 期 ～ 第 165 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	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
投資信託証券	百万円 31,447	百万円 9,169	% 29.2	百万円 47,289	百万円 11,572	% 24.5
不動産投信指数先物取引	9,978	—	—	3,020	—	—
コール・ローン	274,620	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

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

(2019年9月7日から2020年3月6日まで)

決 算 期	第 160 期 ～ 第 165 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	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 486	百万円 57	% 11.9	百万円 575	百万円 217	% 37.8
コール・ローン	7,244	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合7.2%

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等
(2019年9月7日から2020年3月6日まで)

種 類	第 160 期 ～ 第 165 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
投資信託証券	百万円 －	百万円 188	百万円 1,988

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2019年9月7日から2020年3月6日まで)

種 類	第 160 期 ～ 第 165 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	
投資信託証券	百万円 2,781	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年9月7日から2020年3月6日まで)

項 目	第160期～第165期
売買委託手数料総額（Ａ）	318千円
うち利害関係人への支払額（Ｂ）	53千円
（Ｂ）／（Ａ）	16.9％

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第159期末	第 165 期 末	
	口 数	口 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	60,908	60,330	105,204
ダイワ日本国債マザーファンド	81,004	81,004	103,313
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	41,130	36,425	97,940
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	35,308	30,821	96,905
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	85,684	80,269	89,909
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	46,573	42,063	94,848

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月6日現在

項 目	第 165 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	105,204	17.7
ダイワ日本国債マザーファンド	103,313	17.3
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	97,940	16.4
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	96,905	16.3
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	89,909	15.1
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	94,848	15.9
コール・ローン等、その他	7,597	1.3
投資信託財産総額	595,719	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝106.25円、１カナダ・ドル＝79.31円、１オーストラリア・ドル＝70.20円、１香港ドル＝13.67円、１シンガポール・ドル＝76.79円、１ニュージーランド・ドル＝67.09円、１イギリス・ポンド＝137.56円、１スイス・フラン＝112.22円、１デンマーク・クローネ＝15.94円、１ノルウェー・クローネ＝11.43円、１スウェーデン・クローネ＝11.23円、１チェコ・コルナ＝4.70円、１ポーランド・ズロチ＝27.66円、１ユーロ＝119.07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165期末における外貨建純資産（24,596,455千円）の投資信託財産総額（24,798,972千円）に対する比率は、99.2％です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第165期末における外貨建純資産（84,553,452千円）の投資信託財産総額（85,134,992千円）に対する比率は、99.3％です。
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、第165期末における外貨建純資産（1,299,992千円）の投資信託財産総額（1,346,416千円）に対する比率は、96.6％です。

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月7日)、(2019年11月6日)、(2019年12月6日)、(2020年1月6日)、(2020年2月6日)、(2020年3月6日)現在

項 目	第 160 期 末	第 161 期 末	第 162 期 末	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末
(A) 資産	637,119,692円	651,134,243円	640,737,276円	635,678,080円	643,442,688円	595,719,539円
コール・ローン等	6,534,540	7,310,952	6,920,014	7,843,205	7,790,970	7,597,421
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	103,489,413	105,048,667	105,152,211	104,287,248	105,530,056	105,204,271
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	103,880,140	102,827,081	102,357,255	102,519,264	102,446,360	103,313,108
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	105,985,534	107,867,315	106,310,419	104,907,759	106,240,536	97,940,198
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	115,647,893	111,940,044	106,018,446	104,165,327	105,931,952	96,905,941
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	100,824,734	109,230,366	107,532,226	104,338,691	106,292,849	89,909,847
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	100,757,438	106,909,818	106,446,705	107,616,586	109,209,965	94,848,753
(B) 負債	1,410,458	1,404,824	1,398,037	1,412,840	1,414,499	1,352,738
未払収益分配金	639,757	634,957	625,205	617,692	610,339	605,729
未払信託報酬	766,265	761,090	759,716	777,594	782,147	720,883
その他未払費用	4,436	8,777	13,116	17,554	22,013	26,126
(C) 純資産総額(A-B)	635,709,234	649,729,419	639,339,239	634,265,240	642,028,189	594,366,801
元本	639,757,448	634,957,592	625,205,148	617,692,968	610,339,367	605,729,264
次期繰越損益金	△ 4,048,214	14,771,827	14,134,091	16,572,272	31,688,822	△ 11,362,463
(D) 受益権総口数	639,757,448口	634,957,592口	625,205,148口	617,692,968口	610,339,367口	605,729,264口
1万口当り基準価額(C/D)	9,937円	10,233円	10,226円	10,268円	10,519円	9,812円

*第159期末における元本額は642,939,976円、当作成期間（第160期～第165期）中における追加設定元本額は247,300円、同解約元本額は37,458,012円です。

*第165期末の計算口数当りの純資産額は9,812円です。

*第165期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は11,362,463円です。

■損益の状況

第160期 自2019年9月7日 至2019年10月7日 第163期 自2019年12月7日 至2020年1月6日
 第161期 自2019年10月8日 至2019年11月6日 第164期 自2020年1月7日 至2020年2月6日
 第162期 自2019年11月7日 至2019年12月6日 第165期 自2020年2月7日 至2020年3月6日

項 目	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期
(A) 配当等収益	△ 301円	△ 114円	△ 230円	△ 261円	△ 161円	△ 87円
受取利息	7	－	4	－	1	－
支払利息	△ 308	△ 114	△ 234	△ 261	△ 162	△ 87
(B) 有価証券売買損益	5,632,842	20,190,171	978,638	4,008,001	16,710,952	△41,481,118
売買益	8,585,196	21,291,198	3,404,467	5,083,269	16,889,747	1,015,683
売買損	△ 2,952,354	△ 1,101,027	△ 2,425,829	△ 1,075,268	△ 178,795	△42,496,801
(C) 信託報酬等	△ 770,701	△ 765,431	△ 764,055	△ 782,035	△ 786,606	△ 724,996
(D) 当期損益(A+B+C)	4,861,840	19,424,626	214,353	3,225,705	15,924,185	△42,206,201
(E) 前期繰越損益金	8,178,222	12,306,492	30,616,657	29,840,986	32,060,659	47,012,910
(F) 追加信託差損益金	△16,448,519	△16,324,334	△16,071,714	△15,876,727	△15,685,683	△15,563,443
(配当等相当額)	(3,519,672)	(3,494,759)	(3,442,984)	(3,403,536)	(3,365,051)	(3,343,418)
(売買損益相当額)	(△19,968,191)	(△19,819,093)	(△19,514,698)	(△19,280,263)	(△19,050,734)	(△18,906,861)
(G) 合計(D+E+F)	△ 3,408,457	15,406,784	14,759,296	17,189,964	32,299,161	△10,756,734
(H) 収益分配金	△ 639,757	△ 634,957	△ 625,205	△ 617,692	△ 610,339	△ 605,729
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,048,214	14,771,827	14,134,091	16,572,272	31,688,822	△11,362,463
追加信託差損益金	△16,448,519	△16,324,334	△16,071,714	△15,876,727	△15,685,683	△15,563,443
(配当等相当額)	(3,519,672)	(3,494,759)	(3,442,984)	(3,403,536)	(3,365,051)	(3,343,418)
(売買損益相当額)	(△19,968,191)	(△19,819,093)	(△19,514,698)	(△19,280,263)	(△19,050,734)	(△18,906,861)
分配準備積立金	23,515,016	31,096,161	30,255,905	32,448,999	47,374,505	47,110,491
繰越損益金	△11,114,711	－	△ 50,100	－	－	△42,909,511

(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：264,476円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,449,111円	806,993円	264,453円	1,099,223円	792,204円	703,310円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	7,587,008	0	2,076,987	15,131,981	0
(c) 収益調整金	3,519,672	3,494,759	3,442,984	3,403,536	3,365,051	3,343,418
(d) 分配準備積立金	22,705,662	23,337,117	30,616,657	29,890,481	32,060,659	47,012,910
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	27,674,445	35,225,877	34,324,094	36,470,227	51,349,895	51,059,638
(f) 分配金	639,757	634,957	625,205	617,692	610,339	605,729
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	27,034,688	34,590,920	33,698,889	35,852,535	50,739,556	50,453,909
(h) 受益権総口数	639,757,448口	634,957,592口	625,205,148口	617,692,968口	610,339,367口	605,729,264口

世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

- ・分配金には、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。

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

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2019年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165期の決算日（2020年3月6日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の掲載いたしました。

■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9月7日から2020年3月6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	Poland Government Bond（ポーランド）	2.75% 2029/10/25	613,947
			United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.375% 2021/4/30	544,869
			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
			GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	2.5% 2046/8/15	165,707
			CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.25% 2025/6/1	128,697
			SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.95% 2026/4/30	99,045

(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3月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（14,107,340千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年3月6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 58,662	千円 6,232,870	% 25.3	% －	% 17.3	% 3.7	% 4.4
カナダ	千カナダ・ドル 36,500	千カナダ・ドル 39,409	3,125,600	12.7	－	12.7	－	－
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 41,396	2,906,021	11.8	－	11.0	－	0.9
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 21,180	2,913,617	11.8	－	11.8	－	－
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 44,438	708,343	2.9	－	2.9	－	－
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 41,409	473,311	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 28,523	320,322	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 63,293	1,750,693	7.1	－	3.0	－	4.1
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 7,600	千ユーロ 8,399	1,000,130	4.1	－	4.1	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,779	330,974	1.3	－	1.3	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 9,019	1,073,964	4.4	－	4.4	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,221	145,494	0.6	－	0.6	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 24,270	千ユーロ 27,164	3,234,420	13.1	－	13.1	－	－
ユーロ（小計）	39,265	48,584	5,784,985	23.5	－	23.5	－	－
合 計	－	－	24,215,766	98.4	－	82.2	6.2	10.0

（注1）邦貨換算金額は、2020年3月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年3月6日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 8,671	千円 921,383	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	15,000	15,744	1,672,800	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	13,100	15,623	1,660,019	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10,000	10,087	1,071,828	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,534	906,839	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			54,100	58,662	6,232,870	
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 2,268	179,922	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	10,769	854,121	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	14,096	1,118,030	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,824	382,630	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,450	590,895	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			36,500	39,409	3,125,600	
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 3,012	211,469	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	5,700	7,328	514,459	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,537	248,349	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	27,517	1,931,742	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			30,600	41,396	2,906,021	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,879	671,166	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,577	492,174	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	8,800	10,909	1,500,715	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,814	249,561	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			17,500	21,180	2,913,617	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 11,089	176,772	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	29,000	33,348	531,571	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			34,500	44,438	708,343	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 15,000	千ノルウェー・クローネ 15,501	177,186	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,154	47,487	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,753	248,636	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			39,000	41,409	473,311	

2020年3月6日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 1.5000	千スウェーデン・クローネ 26,500	千スウェーデン・クローネ 28,523	千円 320,322	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			26,500	28,523	320,322	
ポーランド		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 36,262	1,003,009	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	27,031	747,684	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			61,000	63,293	1,750,693	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,358	518,921	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	3,600	4,041	481,209	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			7,600	8,399	1,000,130	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,779	330,974	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,779	330,974	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 9,019	1,073,964	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	9,019	1,073,964	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,221	145,494	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	1,221	145,494	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 14,270	千ユーロ 16,076	1,914,255	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	10,000	11,087	1,320,164	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			24,270	27,164	3,234,420	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			39,265	48,584	5,784,985	
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄					24,215,766	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年3月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2019年3月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第165期の決算日（2020年3月6日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年9月7日から2020年3月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
2 30年国債 2.4%	2030/2/20	14,264,096	142 20年国債 1.8%	2032/12/20	14,480,439
64 20年国債 1.9%	2023/9/20	13,954,156	111 20年国債 2.2%	2029/6/20	14,243,670
7 30年国債 2.3%	2032/5/20	13,789,197	2 30年国債 2.4%	2030/2/20	14,080,080
56 20年国債 2%	2022/6/20	12,944,397	58 20年国債 1.9%	2022/9/20	13,361,920
16 30年国債 2.5%	2034/9/20	7,279,126	91 20年国債 2.3%	2026/9/20	7,239,212
15 30年国債 2.5%	2034/6/20	7,118,072	44 20年国債 2.5%	2020/3/20	5,131,620
95 20年国債 2.3%	2027/6/20	6,882,921	306 10年国債 1.4%	2020/3/20	4,415,884
306 10年国債 1.4%	2020/3/20	4,436,300	307 10年国債 1.3%	2020/3/20	4,414,828
307 10年国債 1.3%	2020/3/20	4,434,188	1 30年国債 2.8%	2029/9/20	1,023,504
44 20年国債 2.5%	2020/3/20	4,257,122	6 30年国債 2.4%	2031/11/20	907,896

(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3月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（162,834,008千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2020年3月6日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 174,818,000	千円 206,062,117	% 99.2	% －	% 66.1	% 19.8	% 13.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2020年3月6日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	48 20年国債	2.5000	13,601,000	13,896,141	2020/12/21
	54 20年国債	2.2000	13,187,000	13,774,348	2021/12/20
	56 20年国債	2.0000	12,300,000	12,944,028	2022/06/20
	59 20年国債	1.7000	495,000	522,640	2022/12/20
	64 20年国債	1.9000	12,500,000	13,477,500	2023/09/20
	68 20年国債	2.2000	2,225,000	2,450,414	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	11,652,878	2024/06/20
	75 20年国債	2.1000	5,574,000	6,252,411	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	6,473,000	7,300,896	2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	5,800,000	6,726,086	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	6,060,000	7,068,808	2026/06/20
	95 20年国債	2.3000	11,505,000	13,742,147	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	5,660,000	6,897,559	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	5,800,000	7,096,880	2028/06/20
	1 30年国債	2.8000	10,450,000	13,418,740	2029/09/20
	4 30年国債	2.9000	10,400,000	13,745,160	2030/11/20
	6 30年国債	2.4000	10,550,000	13,576,267	2031/11/20
	7 30年国債	2.3000	10,800,000	13,880,484	2032/05/20
	12 30年国債	2.1000	10,700,000	13,713,227	2033/09/20
	15 30年国債	2.5000	5,000,000	6,746,700	2034/06/20
	16 30年国債	2.5000	5,300,000	7,178,797	2034/09/20
合 計	銘 柄 数 額	21銘柄	174,818,000	206,062,117	

(注) 単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（2019年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165期の決算日（2020年3月6日）現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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9月7日から2020年3月6日まで）

買				付				売				付					
銘柄		柄		口	数	金	額	平均単価	銘柄		柄		口	数	金	額	平均単価
				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		2,048,361		12,234
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)				140.352		1,915,531		13,648	KLEPIERRE (フランス)				451.747		1,753,805		3,882
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)				86.536		1,334,621		15,422	LINK REIT (香港)				1,389.7		1,575,462		1,133
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)				4,566.4		1,101,071		241	REALTY INCOME CORP (アメリカ)				143.921		1,226,161		8,519
PUBLIC STORAGE (アメリカ)				44.582		1,060,779		23,793	KEPPEL DC REIT (シンガポール)				6,992.9		1,175,760		168
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)				60.669		1,042,879		17,189	CYRUSONE INC (アメリカ)				161.899		1,134,525		7,007
GOODMAN GROUP (オーストラリア)				1,010.217		1,018,741		1,008	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)				5,357.8		1,131,403		211
LINK REIT (香港)				882.9		1,015,420		1,150	WELLTOWER INC (アメリカ)				109.506		1,064,299		9,719
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)				80.824		931,375		11,523	PUBLIC STORAGE (アメリカ)				39.025		1,019,316		26,119

（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3月6日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（31,612,963千口）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3月6日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド （アメリカ）	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	209.867	3,769	400,478	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	185.911	22,290	2,368,389	2.8
APARTMENT INVT & MGMT CO- A	229.237	11,555	1,227,807	1.4
EQUINIX INC	52.104	32,130	3,413,915	4.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	273.596	8,320	884,005	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	426.519	5,608	595,927	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	238.136	7,856	834,711	1.0
CYRUSONE INC	26.806	1,645	174,875	0.2
KIMCO REALTY CORP	84.797	1,515	161,003	0.2
HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA	242.552	8,244	875,961	1.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	320.886	5,288	561,871	0.7
INVITATION HOMES INC	480.383	14,507	1,541,428	1.8
VICI PROPERTIES INC	707.292	17,611	1,871,229	2.2
VEREIT INC	1,265.96	11,482	1,219,989	1.4

ファンド名	2020年3月6日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PROLOGIS INC	334.931	30,046	3,192,457	3.8
COUSINS PROPERTIES INC	102.578	3,912	415,684	0.5
SITE CENTERS CORP	442.92	5,168	549,193	0.6
DUKE REALTY CORP	453.655	15,714	1,669,677	2.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	69.934	20,775	2,207,449	2.6
WELLTOWER INC	305.701	23,285	2,474,057	2.9
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	168.664	5,839	620,409	0.7
KILROY REALTY CORP	135.123	10,463	1,111,792	1.3
MACERICH CO/THE	247.713	5,036	535,075	0.6
REALTY INCOME CORP	129.503	10,053	1,068,165	1.3
PUBLIC STORAGE	89.234	20,439	2,171,743	2.6
REGENCY CENTERS CORP	168.018	10,368	1,101,641	1.3
UDR INC	613.331	29,893	3,176,211	3.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	140.352	18,227	1,936,673	2.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	168.447	18,623	1,978,746	2.3

ファ ン ド 名	2020年3月6日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
	347,264	8,139	864,860	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	8,661,414 30銘柄	387,815 41,205,434	<48.5%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	337,057	16,060	1,273,779	1.5
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384,355	22,315	1,769,854	2.1
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	721,412 2銘柄	38,376 3,043,633	< 3.6%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	8,398,167	19,063	1,338,281	1.6
MIRVAC GROUP	9,218,418	29,867	2,096,710	2.5
GOODMAN GROUP	2,718,758	42,548	2,986,909	3.5
CHARTER HALL GROUP	1,613,148	19,664	1,380,432	1.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,713,475	19,087	1,339,925	1.6
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	25,661,966 5銘柄	130,231 9,142,259	<10.8%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,019,505	225,104	3,077,173	3.6
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,019,505 1銘柄	225,104 3,077,173	< 3.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	9,275,241	23,466	1,801,981	2.1
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	6,124,56	21,129	1,622,552	1.9
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	7,558,377	27,436	2,106,880	2.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	4,216,835	12,734	977,908	1.2
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,175,013 4銘柄	84,767 6,509,322	< 7.7%>
(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	19,072	1,279,552	1.5
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	19,072 1,279,552	< 1.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,634,866	5,970	821,297	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,346,732	10,954	1,506,875	1.8
SEGRO PLC	1,067.1	9,367	1,288,525	1.5
UNITE GROUP PLC/THE	508,693	5,860	806,121	0.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	481,452	4,260	586,122	0.7
DERWENT LONDON PLC	153,756	6,380	877,753	1.0
WORKSPACE GROUP PLC	98,936	1,113	153,108	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	619	5,143	707,593	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	215,655	2,449	337,000	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,253,546	9,332	1,283,748	1.5
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,174,135	4,285	589,455	0.7
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	19,553,871 11銘柄	65,117 8,957,601	<10.5%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	45,488	2,176	259,167	0.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	45,488 1銘柄	2,176 259,167	< 0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	76,309	9,355	1,113,957	1.3

ファ ン ド 名	2020年3月6日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
BEFIMMO	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	68.93	3,501	416,940	0.5
XIOR STUDENT HOUSING NV	275.05	7,207	858,219	1.0
	23.083	1,281	152,541	0.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	443,372 4銘柄	21,345 2,541,658	< 3.0%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	49.92	4,382	521,880	0.6
GECINA SA	76.51	12,777	1,521,377	1.8
KLEPIERRE	610.983	16,038	1,909,680	2.2
COVIVIO	28.056	2,691	320,533	0.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	765,469 4銘柄	35,890 4,273,472	< 5.0%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	354.376	6,297	749,814	0.9
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	354,376 1銘柄	6,297 749,814	< 0.9%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	208.268	2,572	306,261	0.4
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	749.011	8,561	1,019,381	1.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	957,279 2銘柄	11,133 1,325,642	< 1.6%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,565,984 12銘柄	76,843 9,149,756	<10.8%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	95,018,673 66銘柄	— 82,364,733	<96.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年3月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2019年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165期の決算日（2020年３月６日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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９月７日から2020年３月６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
ＧＬＰ投資法人	22.65	3,152,845	139,198	日本プロロジスリート	23.082	6,866,842	297,497
日本プライムリアルティ	5.402	2,548,005	471,678	ジャパンリアルエステイト	5.175	3,728,422	720,468
ジャパン・ホテル・リート投資法人	28.162	2,363,781	83,935	インベスコ・オフィス・Jリート	169.276	3,712,742	21,933
日本ロジスティクスファンド投資法人	7.15	1,974,509	276,155	ＡＰＩ投資法人	6.412	3,612,438	563,387
ヒューリックリート投資法	9.223	1,823,030	197,661	森ヒルズリート	14.861	2,644,838	177,971
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	14.719	1,675,950	113,863	ラサールロジポート投資	14.563	2,431,781	166,983
イオンリート投資	9.351	1,390,850	148,738	日本プライムリアルティ	4.591	2,304,451	501,949
MCUBS MidCity投資法人	11.018	1,257,580	114,138	野村不動産マスターＦ	7.084	1,405,177	198,359
三菱地所物流ＲＥＩＴ	3.494	1,245,787	356,550	産業ファンド	8.238	1,395,997	169,458
日本ビルファンド	1.491	1,193,318	800,347	日本ビルファンド	1.648	1,310,502	795,207

（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３月６日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（36,114,831千口）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

ファンド名	2020年３月６日現在		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
不動産投信			
エスコンジャパンリート	1.967	222,074	0.2
サンケイリアルエステート	6.35	774,700	0.7
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	14.719	1,853,122	1.6
MCUBS MidCity投資法人	20.711	2,220,219	2.0
森ヒルズリート	15.707	2,723,593	2.4
産業ファンド	4.923	826,571	0.7
アドバンス・レジデンス	7.724	2,529,610	2.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	14.195	2,645,948	2.3
ＡＰＩ投資法人	0.828	416,484	0.4
ＧＬＰ投資法人	35.815	5,092,893	4.5
コンフォリア・レジデンシャル	5.417	1,790,318	1.6
日本プロロジスリート	1.699	517,345	0.5
星野リゾート・リート	3.895	1,793,647	1.6

ファンド名	2020年３月６日現在		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
イオンリート投資	9.351	1,200,668	1.1
ヒューリックリート投資法	12.098	2,178,849	1.9
日本リート投資法人	0.695	327,692	0.3
積水ハウス・リート投資	40.722	3,506,164	3.1
ケネディクス商業リート	6.864	1,639,123	1.4
ヘルスケア&メディカル投資	3.26	404,240	0.4
野村不動産マスターＦ	36.518	6,200,756	5.5
スターアジア不動産投	3.49	359,470	0.3
三井不ロジパーク	5.71	2,946,360	2.6
大江戸温泉リート	2.019	153,040	0.1
さくら総合リート	1.061	92,837	0.1
森トラスト・ホテルリート投	6.25	756,250	0.7
三菱地所物流ＲＥＩＴ	4.193	1,610,112	1.4

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

フ ァ ン ド 名		2020年3月6日現在		
		□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千円	%
	ＣＲＥロジスティクスファンド	9.272	1,220,195	1.1
	ザイマックス・リート	7.247	873,263	0.8
	日本ビルファンド	7.709	6,483,269	5.7
	ジャパンリアルエステイト	11.119	8,617,225	7.6
	日本リテールファンド	20.354	4,117,614	3.6
	オリックス不動産投資	16.02	3,397,842	3.0
	日本プライムリアルティ	6.612	3,081,192	2.7
	プレミア投資法人	13.67	2,009,490	1.8
	グローバル・ワン不動産投資法人	7.036	940,713	0.8
	ユナイテッド・アーバン投資法人	12.879	2,234,506	2.0
	森トラスト総合リート	10.725	1,991,632	1.8
	インヴィンシブル投資法人	53.215	2,227,047	2.0
	フロンティア不動産投資	2.725	1,080,462	1.0
	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.275	1,127,745	1.0
	福岡リート投資法人	5.679	929,652	0.8
	ケネディクス・オフィス投資法人	6.214	5,194,904	4.6
	いちごオフィスリート投資法人	8.189	862,301	0.8
	大和証券オフィス投資法人	2.35	1,988,100	1.8
	スタートアップロード投資法人	2.388	483,092	0.4
	大和ハウスリート投資法人	21.302	5,981,601	5.3
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	43.725	2,645,362	2.3
	日本賃貸住宅投資法人	27.551	2,804,691	2.5
	ジャパンエクセレント投資法人	1.154	210,258	0.2
合 計	□ 数 、 金 額	567.591	105,284,255	
	銘 柄 数<比率>	49銘柄		<92.7%>

(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3月6日現在	
		買 建 額	売 建 額
国		百万円	百万円
内	東証ＲＥＩＴ	6,584	－

(注) 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。

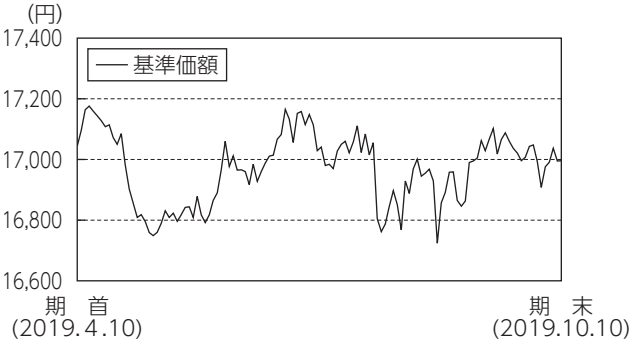
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)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) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。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。
(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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (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 国			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	32,886	(38,252)
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
	カナダ	国債証券	—	(2,102)
			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
	オーストラリア	国債証券	10,541	(12,056)
			千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
	イギリス	国債証券	3,318	(1,215)
			千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ
	デンマーク	国債証券	—	(1,154)
			千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
	ノルウェー	国債証券	—	(3,135)
			千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ
	スウェーデン	国債証券	—	(14,156)
国	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
			47,428	(46,581)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			3,879	(5,479)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			—	(2,693)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			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 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 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	当 期		未 期	償 還 年 月 日
					評 価 額	額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 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		

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 7,000	千オーストラリア・ドル 7,137	千円 514,775	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	5,700	7,350	530,146	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	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 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 4,500	千イギリス・ポンド 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 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 5,500	千デンマーク・クローネ 11,046	174,310	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	33,000	38,136	601,798	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 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 15,000	千ノルウェー・クローネ 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 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 27,000	千スウェーデン・クローネ 29,450	317,768	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 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 28,000	千ポーランド・ズロチ 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 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 6,600	千ユーロ 7,150	842,830	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	3,600	3,981	469,243	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 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 1,500	千ユーロ 2,705	318,943	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 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 5,200	千ユーロ 8,767	1,033,432	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 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 1,500	千ユーロ 2,559	301,664	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 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 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
			1.4000	10,000	11,160	1,315,464	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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第14期（決算日 2019年3月11日）

（作成対象期間 2018年3月13日～2019年3月11日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

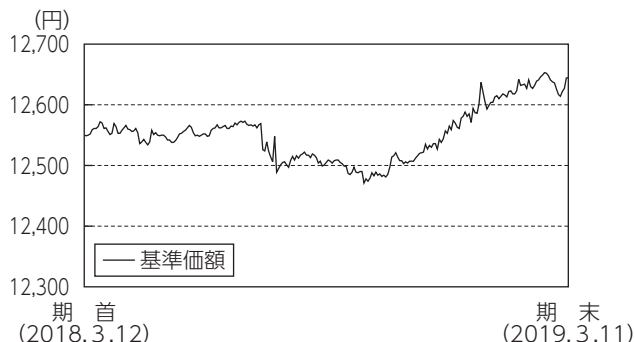
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2018年3月12日	12,550	—	12,896	—	99.1	—
3月末	12,551	0.0	12,909	0.1	99.6	—
4月末	12,539	△0.1	12,899	0.0	99.3	—
5月末	12,563	0.1	12,929	0.3	99.3	—
6月末	12,564	0.1	12,935	0.3	99.4	—
7月末	12,548	△0.0	12,910	0.1	99.2	—
8月末	12,507	△0.3	12,834	△0.5	99.2	—
9月末	12,489	△0.5	12,799	△0.8	99.5	—
10月末	12,508	△0.3	12,821	△0.6	99.2	—
11月末	12,538	△0.1	12,880	△0.1	99.5	—
12月末	12,602	0.4	12,986	0.7	99.5	—
2019年1月末	12,623	0.6	13,041	1.1	99.3	—
2月末	12,636	0.7	13,072	1.4	99.2	—
(期末)2019年3月11日	12,645	0.8	13,093	1.5	99.2	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,550円 期末：12,645円 騰落率：0.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通してみると長期金利は低下しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

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

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債 (種類別)

作 成 期	当 期			末		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	
					5年以上	2年以上 2年末満
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	199,387,000	232,844,264	99.2	—	66.2	19.8 13.3

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

(2) 国内(邦貨建) 公社債 (銘柄別)

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月11日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月11日現在

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

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

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,645円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月13日 至2019年3月11日

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

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

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

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2020年3月6日）

（作成対象期間 2019年9月7日～2020年3月6日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

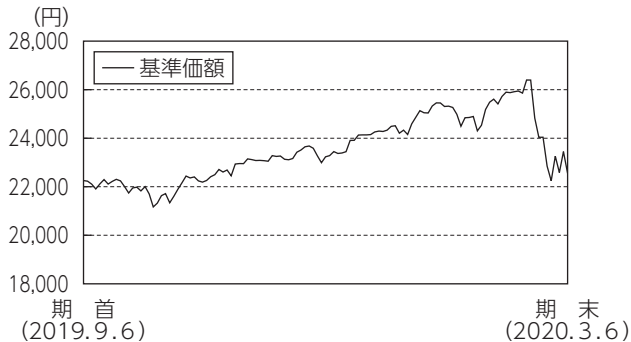
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和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
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株 式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2019年 9月6日	22,253	—	15,783	—	99.5	—	—
9月末	21,827	△ 1.9	15,871	0.6	99.5	—	—
10月末	22,689	2.0	16,465	4.3	99.5	—	—
11月末	23,677	6.4	17,060	8.1	99.7	—	—
12月末	24,513	10.2	17,551	11.2	99.6	—	—
2020年 1月末	24,896	11.9	17,559	11.3	99.3	—	—
2月末	22,846	2.7	16,151	2.3	97.7	—	—
(期末)2020年 3月6日	22,549	1.3	15,802	0.1	99.3	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,253円 期末：22,549円 騰落率：1.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米中通商協議の第1段階合意期待などによって大きく上昇しましたが、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などから上昇幅は大きく縮小しました。為替相場はおおむね横ばいから下落 (円高) 傾向となりましたが、ファンドへの影響は軽微なものにとどまりました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首から2019年10月末にかけて、米中通商協議の動向に左右されて一進一退の推移となりました。しかしその後は、米中閣僚級協議で両国が通商問題の部分合意に至ったこ

とが好感されたほか、米国が米中通商協議における第1段階合意の内容を一部公表したことで、株価は大きく上昇しました。特に、市場が懸念していた2019年12月に発動予定であった対中追加関税が回避されたことに加え、米国が既存の対中関税の一部引き下げも発表したことで株式市場に安心感が広がり、株式市場全体の上昇をサポートしました。しかし2020年1月半ば以降は、中国での新型コロナウイルスの感染拡大への懸念から市場のリスク回避姿勢が強まり、上昇幅は大きく縮小しました。

○為替相場

為替相場はおおむね横ばいから下落 (円高) 傾向となりました。

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」

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

◆ポートフォリオについて

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資しました。株式組入比率は、米国を中心に企業業績が堅調に拡大すると想定し、おおむね90%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、MICROSOFT CORP (米国)、APPLE INC (米国)、AMAZON.COM INC (米国)、ALPHABET INC-CL C (米国) などを組入上位としました。

◆ベンチマークとの差異について

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

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

《今後の運用方針》

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	17円 (17)
有価証券取引税 (株式)	6 (6)
その他費用 (保管費用) (その他)	58 (58) (0)
合 計	80

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

■ 売買および取引の状況
株 式

(2019年 9 月 7 日から 2020年 3 月 6 日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 669.25 (2.95)	千アメリカ・ドル 6,039 (△ 0)	百株 676.5	千アメリカ・ドル 6,968
	カナダ	百株 5 (ー)	千カナダ・ドル 18 (ー)	百株 28.5	千カナダ・ドル 175
	香港	百株 1,435 (ー)	千香港ドル 3,179 (ー)	百株 842	千香港ドル 3,674
	イギリス	百株 149.5 (ー)	千イギリス・ポンド 147 (ー)	百株 197.9	千イギリス・ポンド 250
	スイス	百株 31 (ー)	千スイス・フラン 133 (ー)	百株 16	千スイス・フラン 106
	デンマーク	百株 0.35 (ー)	千デンマーク・クローネ 299 (ー)	百株 7.85	千デンマーク・クローネ 619
	ノルウェー	百株 13 (ー)	千ノルウェー・クローネ 234 (ー)	百株 13	千ノルウェー・クローネ 223
	スウェーデン	百株 18 (ー)	千スウェーデン・クローネ 274 (ー)	百株 ー	千スウェーデン・クローネ ー
	ユーロ (アイルランド)	百株 4 (ー)	千ユーロ 13 (ー)	百株 ー	千ユーロ ー
国	ユーロ (オランダ)	百株 17 (ー)	千ユーロ 30 (ー)	百株 19.85	千ユーロ 191
	ユーロ (ベルギー)	百株 5 (ー)	千ユーロ 35 (ー)	百株 2.5	千ユーロ 36

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (フランス)	百株 110.5 (ー)	千ユーロ 333 (ー)	百株 90.5	千ユーロ 320
	ユーロ (ドイツ)	百株 26.5 (ー)	千ユーロ 244 (ー)	百株 22.9	千ユーロ 187
	ユーロ (スペイン)	百株 20 (20)	千ユーロ 30 (0)	百株 40	千ユーロ 28
	ユーロ (イタリア)	百株 173 (ー)	千ユーロ 131 (ー)	百株 ー	千ユーロ ー
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 356 (20)	千ユーロ 818 (0)	百株 175.75	千ユーロ 764

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

■主要な売買銘柄
株 式

(2019年9月7日から2020年3月6日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.165	35,724	216,513	MICROSOFT CORP (アメリカ)		1.45	22,695	15,652
JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		2.3	29,953	13,023	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.16	22,271	139,194
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		6.1	20,284	3,325	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		15.5	19,591	1,263
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.15	19,931	132,878	MERCK & CO. INC. (アメリカ)		1.91	17,514	9,170
APPLE INC (アメリカ)		0.7	16,849	24,071	FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)		0.76	16,325	21,480
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		3.2	16,501	5,156	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		3.6	16,027	4,451
ENEL SPA (イタリア)		17.3	15,638	903	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		0.825	15,701	19,032
INTEL CORP (アメリカ)		2.5	14,616	5,846	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		4.4	15,462	3,514
2U INC (アメリカ)		5	12,867	2,573	MASTERCARD INC - A (アメリカ)		0.525	15,391	29,317
AXA SA (フランス)		4.3	12,731	2,960	APPLE INC (アメリカ)		0.515	15,200	29,516

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期 首	当 期	末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	0.5	—	—	—	情報技術
SYNCHRONY FINANCIAL	1	—	—	—	金融
ABBOTT LABORATORIES	12	9.7	78	8,298	ヘルスケア
VERISK ANALYTICS INC	6	1.5	24	2,629	資本財・サービス
AFLAC INC	1	—	—	—	金融
DARDEN RESTAURANTS INC	3	—	—	—	一般消費財・サービス
ADOBE INC	5.25	3.75	131	13,986	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	0.5	11	1,243	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2.5	2.5	41	4,380	資本財・サービス
DR HORTON INC	11	5	28	3,012	一般消費財・サービス
MOODY'S CORP	2.5	1.5	37	4,025	金融
CITIGROUP INC	3	7.4	46	4,991	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2	1	16	1,707	情報技術
DANAHER CORP	5.5	4.5	67	7,146	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	8	2.5	24	2,600	金融
APPLE INC	24	25.85	757	80,452	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3	—	—	—	金融
BOEING CO/THE	1.5	1.5	39	4,149	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	1.5	2.25	54	5,836	ヘルスケア
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	10	57	6,073	コミュニケーション・サービス
ANSYS INC	3.5	1.5	37	3,953	情報技術
JPMORGAN CHASE & CO	17	36	410	43,593	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	6	1	6	720	情報技術
SERVICENOW INC	4.25	2	65	6,998	情報技術
CATERPILLAR INC	—	1	12	1,295	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	15	9	35	3,783	情報技術

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MORGAN STANLEY	1	4	17	1,810	金融
MSCI INC	1.25	0.5	15	1,598	金融
BROADCOM INC	1.25	1.25	34	3,639	情報技術
CBOE GLOBAL MARKETS INC	3	—	—	—	金融
SPLUNK INC	0.5	—	—	—	情報技術
DEERE & CO	—	0.5	7	845	資本財・サービス
BURLINGTON STORES INC	1.5	3.5	76	8,123	一般消費財・サービス
NASDAQ INC	1	1	11	1,212	金融
AMETEK INC	6	4	35	3,785	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	4	4.75	149	15,936	生活必需品
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	1	—	—	—	情報技術
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	11	67	7,190	コミュニケーション・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	2	2	18	1,944	一般消費財・サービス
ASPEN TECHNOLOGY INC	5.5	—	—	—	情報技術
HCA HEALTHCARE INC	1	1	12	1,358	ヘルスケア
T-MOBILE US INC	5	1.5	13	1,432	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	25.5	14	79	8,440	生活必需品
CSX CORP	1	1.5	10	1,099	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	2	3.1	596	63,372	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4	3	62	6,660	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP	3.5	3	15	1,597	エネルギー
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	3	24	2,564	ヘルスケア
PROOFPOINT INC	1.25	—	—	—	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	4.5	3	82	8,802	公益事業
US BANCORP	—	5	21	2,325	金融
FASTENAL CO	—	7	24	2,591	資本財・サービス

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

銘柄	期首 株数	期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
FISERV INC	7	3.5	38	4,062	情報技術
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	1.5	29	3,168	金融
ALPHABET INC-CL C	3.5	3.4	448	47,650	コミュニケーション・サービス
IHS MARKIT LTD	12	10	71	7,639	資本財・サービス
2U INC	—	50	139	14,800	情報技術
HOME DEPOT INC	5.75	5	117	12,474	一般消費財・サービス
HUMANA INC	—	1.25	46	4,922	ヘルスケア
NXP SEMICONDUCTORS NV	5.5	4	46	4,898	情報技術
RINGCENTRAL INC-CLASS A	7	3	67	7,188	情報技術
HP INC	—	36	77	8,239	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	1	12	1,376	情報技術
ZOETIS INC	8	3.5	48	5,189	ヘルスケア
ALLEGION PLC	1	2.5	30	3,257	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	6	11	156	16,597	ヘルスケア
KLA CORP	5.5	0.75	11	1,248	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	3.5	1.4	53	5,722	資本財・サービス
LOWE'S COS INC	3	3	32	3,427	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	1	5	70	7,445	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	2	2	59	6,356	情報技術
MCDONALD'S CORP	6	3.75	74	7,901	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	11.75	9.4	174	18,493	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	2.5	1	27	2,958	金融
ATLIASSIAN CORP PLC-CLASS A	2	—	—	—	情報技術
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	4	1	15	1,631	生活必需品
MERCK & CO. INC.	16.5	8.4	68	7,281	ヘルスケア
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	0.5	—	—	—	一般消費財・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	0.75	—	—	—	情報技術
SQUARE INC - A	1	—	—	—	情報技術
TRANSUNION	12.5	5	46	4,917	資本財・サービス
NIKE INC -CL B	7.5	7.5	67	7,218	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	2	35	3,726	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	2.5	22	2,355	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	2.4	0.75	24	2,611	資本財・サービス
LINDE PLC	—	1	19	2,087	素材
PAYCHEX INC	2	1.2	9	1,011	情報技術
PFIZER INC	15	12	42	4,521	ヘルスケア
XCEL ENERGY INC	12	7	48	5,150	公益事業
STRYKER CORP	5.5	1	18	2,014	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	14	9	109	11,630	生活必需品
TELADOC HEALTH INC	2.5	2.5	33	3,568	ヘルスケア
CONOCOPHILLIPS	—	1.5	7	760	エネルギー
TWILIO INC - A	2	—	—	—	情報技術
MATCH GROUP INC	5	—	—	—	コミュニケーション・サービス
PEPSICO INC	7.5	6	82	8,803	生活必需品
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5.5	3.25	45	4,812	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	3	2	36	3,879	情報技術
QUALCOMM INC	4	3.9	30	3,280	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	9	4.5	42	4,538	資本財・サービス
ROSS STORES INC	7	4	40	4,321	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	1	4.5	43	4,646	エネルギー

銘柄	期 首	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	
TESLA INC	百株 —	百株 0.5	36 3,849	一般消費財・サービス
SYNOPSYS INC	6	2	28 3,031	情報技術
SEI INVESTMENTS COMPANY	—	4	22 2,370	金融
AT&T INC	—	19	70 7,505	コミュニケーション・サービス
SEMPRA ENERGY	5.5	3.25	46 4,895	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	3	34 3,656	情報技術
SALESFORCE.COM INC	8.5	8	135 14,416	情報技術
TERADYNE INC	—	3.5	21 2,254	情報技術
UNION PACIFIC CORP	3	2.5	38 4,116	資本財・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	2.5	10 1,094	エネルギー
UNITED TECHNOLOGIES CORP	3	3	37 4,030	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.6	5.1	144 15,332	ヘルスケア
ANTHEM INC	1	1	28 3,051	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	13.5	5	56 6,055	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	7.5	5	58 6,253	資本財・サービス
WALMART INC	11.5	7.5	86 9,237	生活必需品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	3	3	38 4,117	ヘルスケア
TJX COMPANIES INC	5	21	125 13,291	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	14.25	8.5	158 16,884	情報技術
PULTEGROUP INC	16	6	25 2,738	一般消費財・サービス
NVIDIA CORP	4.25	6.6	180 19,164	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.5	1.5	18 1,923	金融
TYSON FOODS INC-CL A	5	—	— —	生活必需品
NETFLIX INC	0.5	1.5	55 5,941	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.5	3	93 9,973	ヘルスケア
ORACLE CORP	—	4.5	21 2,295	情報技術
MASTERCARD INC - A	8.5	5.25	152 16,217	情報技術
YUM! BRANDS INC	7	0.5	4 483	一般消費財・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	2	0.5	5 622	コミュニケーション・サービス
BANK OF AMERICA CORP	20	37	99 10,527	金融
AMERICAN EXPRESS CO	13.5	5	55 5,893	金融
ANALOG DEVICES INC	2.5	2.5	27 2,891	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	18	17.4	83 8,894	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	—	3	19 2,063	資本財・サービス
AON PLC	1	1	21 2,303	金融
AMGEN INC	1.5	2	42 4,507	ヘルスケア
APPLIED MATERIALS INC	10	10	59 6,282	情報技術
CME GROUP INC	4	1	22 2,356	金融
GILEAD SCIENCES INC	—	4.1	31 3,316	ヘルスケア
SCHWAB (CHARLES) CORP	1	—	— —	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	9	4	35 3,725	ヘルスケア
CERNER CORP	3	—	— —	ヘルスケア
INTEL CORP	15	20	113 12,104	情報技術
ILLINOIS TOOL WORKS	—	4	67 7,127	資本財・サービス
ILLUMINA INC	0.5	0.2	5 586	ヘルスケア
INTUITIVE SURGICAL INC	0.5	1	56 6,038	ヘルスケア
TARGET CORP	5	4.5	47 5,066	一般消費財・サービス
DOVER CORP	—	2	21 2,247	資本財・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	5	43 4,587	生活必需品

銘柄	株数	期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MICROSOFT CORP	62.5	55	914	97,164	情報技術	
MEDTRONIC PLC	10	7	70	7,450	ヘルスケア	
MICRON TECHNOLOGY INC	—	6	32	3,424	情報技術	
BLACKROCK INC	0.2	0.5	23	2,509	金融	
KANSAS CITY SOUTHERN	1	5	77	8,182	資本財・サービス	
CHUBB LTD	2	1	14	1,539	金融	
PAYPAL HOLDINGS INC	10	4	44	4,767	情報技術	
XILINX INC	1	—	—	—	情報技術	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	1	18	2,014	生活必需品	
TRIMBLE INC	4	—	—	—	情報技術	
PACCAR INC	—	4	26	2,777	資本財・サービス	
IDEXX LABORATORIES INC	1.5	0.5	12	1,355	ヘルスケア	
STARBUCKS CORP	7.5	5	38	4,047	一般消費財・サービス	
INTUIT INC	4.5	1	28	3,051	情報技術	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	27	5	18	1,990	ヘルスケア	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	1.5	35	3,782	ヘルスケア	
COMCAST CORP-CLASS A	11	11	44	4,764	コミュニケーション・サービス	
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	832.2 139銘柄	827.9 147銘柄	10,081 1,071,147	<82.2%>	
(カナダ)						
CAE INC	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	資本財・サービス	
SHOPIFY INC - CLASS A	19	2	6	530	情報技術	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	2	0.5	33	2,652	情報技術	
OPEN TEXT CORP	3	1	11	909	資本財・サービス	
	3	—	—	—	情報技術	
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	27 4銘柄	3.5 3銘柄	51 4,092	<0.3%>	
(香港)						
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	百株	百株	千香港ドル	千円	一般消費財・サービス	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	100	143	1,954	金融	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	25	—	—	—	金融	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	12	108	1,477	情報技術	
	24	20	812	11,105	コミュニケーション・サービス	
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	—	260	389	5,324	情報技術	
AIA GROUP LTD	74	74	574	7,854	金融	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	170	60	534	7,303	金融	
SUNNY OPTICAL TECH	—	20	264	3,608	情報技術	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	340	213	2,918	情報技術	
香港・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	293 4銘柄	886 8銘柄	3,039 41,548	<3.2%>	
(イギリス)						
BP PLC	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	エネルギー	
UNILEVER PLC	50	45	18	2,579	エネルギー	
PRUDENTIAL PLC	2.5	2.5	11	1,541	生活必需品	
DIAGEO PLC	—	12	15	2,083	金融	
RIO TINTO PLC	16	8.5	23	3,281	生活必需品	
ASTRAZENECA PLC	5.5	3.6	13	1,806	素材	
ASHTED GROUP PLC	4.5	4.5	33	4,643	ヘルスケア	
BHP GROUP PLC	5	5	11	1,566	資本財・サービス	
HSBC HOLDINGS PLC	19	12	16	2,320	素材	
ANGLO AMERICAN PLC	15	—	—	—	金融	
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	—	3	5	759	素材	
	10	10	16	2,312	金融	

銘柄		期 首		当 期		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	百株			千円		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		7	2	16	2,209		金融	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		29	7	11	1,627		エネルギー	
イギリス・ポンド 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	163.5 11銘柄	115.1 12銘柄	194 < 2.1%>	26,732		
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン		千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		2.5	3.5	115	12,973		ヘルスケア	
ABB LTD-REG		—	21	43	4,833		資本財・サービス	
NESTLE SA-REG		13.5	10.5	110	12,428		生活必需品	
NOVARTIS AG-REG		8	8	65	7,369		ヘルスケア	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		8	4	15	1,732		情報技術	
スイス・フラン 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	32 4銘柄	47 5銘柄	350 < 3.0%>	39,337		
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ		千円		
NOVO NORDISK A/S-B		12	6	254	4,051		ヘルスケア	
DSV PANALPINA A/S		7.5	6	422	6,734		資本財・サービス	
デンマーク・クローネ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	19.5 2銘柄	12 2銘柄	676 < 0.8%>	10,786		
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローネ		千円		
VOLVO AB-B SHS		—	18	261	2,937		資本財・サービス	
スウェーデン・クローネ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	18 1銘柄	261 < 0.2%>	2,937		
ユーロ (アイルランド)		百株	百株	千ユーロ		千円		
CRH PLC		—	4	12	1,515		素材	
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	4 1銘柄	12 < 0.1%>	1,515		
ユーロ (オランダ)		百株	百株	千ユーロ		千円		
WOLTERS KLUWER		10	3.5	24	2,932		資本財・サービス	
ASML HOLDING NV		5	3.25	85	10,173		情報技術	
UNILEVER NV		7	2.5	12	1,513		生活必需品	
AIRBUS SE		9	1.9	20	2,436		資本財・サービス	
STMICROELECTRONICS NV		—	17	41	4,945		情報技術	
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	31 4銘柄	28.15 5銘柄	184 < 1.7%>	22,001		
ユーロ (ベルギー)		百株	百株	千ユーロ		千円		
GALAPAGOS NV		3.5	1	19	2,307		ヘルスケア	
KBC GROUP NV		—	5	30	3,631		金融	
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	3.5 1銘柄	6 2銘柄	49 < 0.5%>	5,939		
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ		千円		
TOTAL SA		2.5	—	—	—		エネルギー	
KERING		0.25	0.25	12	1,492		一般消費財・サービス	
DANONE		2	—	—	—		生活必需品	
L'OREAL		1	1	25	3,066		生活必需品	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		—	1.5	4	582		資本財・サービス	
PERNOD RICARD SA		2.5	—	—	—		生活必需品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		1	1	37	4,459		一般消費財・サービス	
UBISOFT ENTERTAINMENT		—	4.5	31	3,734		コミュニケーション・サービス	
AXA SA		—	13	26	3,197		金融	
DASSAULT SYSTEMES SA		0.5	—	—	—		情報技術	
VINCI SA		2	2	18	2,217		資本財・サービス	

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
SAFRAN SA	—	10	28	3,367	資本財・サービス
	3	1.5	18	2,178	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	14.75 9銘柄	34.75 9銘柄	204 24,297 < 1.9%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス
SIEMENS AG-REG	—	2.5	22	2,681	素材
BASF SE	—	1	5	634	金融
ALLIANZ SE-REG	1	4.1	79	9,519	情報技術
SAP SE	3.5	3.5	38	4,594	情報技術
WIRECARD AG	2.5	—	—	—	一般消費財・サービス
ADIDAS AG	1.75	1.25	31	3,707	一般消費財・サービス
PUMA SE	2.5	2.5	16	1,995	資本財・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG	—	5	12	1,543	金融
DEUTSCHE BOERSE AG	1	1	15	1,827	不動産
VONOVIA SE	5	—	—	—	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	17.25 7銘柄	20.85 8銘柄	222 26,504 < 2.0%>	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
ENEL SPA	—	173	140	16,777	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	140	16,777 < 1.3%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	66.5 21銘柄	266.75 26銘柄	814 97,035 < 7.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,433.7 185銘柄	2,176.25 204銘柄	— 1,293,617 <99.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月6日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,293,617	96.1
コール・ローン等、その他	52,798	3.9
投資信託財産総額	1,346,416	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.25円、1カナダ・ドル＝79.31円、1香港ドル＝13.67円、1イギリス・ポンド＝137.56円、1スイス・フラン＝112.22円、1デンマーク・クローネ＝15.94円、1スウェーデン・クローネ＝11.23円、1ユーロ＝119.07円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（1,299,992千円）の投資信託財産総額（1,346,416千円）に対する比率は、96.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月6日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	1,372,306,130円
コール・ローン等	30,356,206
株式(評価額)	1,293,617,691
未収入金	46,428,366
未収配当金	1,903,867
(B) 負債	69,390,852
未払金	69,390,852
(C) 純資産総額(A－B)	1,302,915,278
元本	577,815,994
次期繰越損益金	725,099,284
(D) 受益権総口数	577,815,994口
1万口当り基準価額(C／D)	22,549円

*期首における元本額は632,451,198円、当作成期間中における追加設定元本額は4,989,626円、同解約元本額は59,624,830円です。
 *当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6資産バランスファンド（分配型）133,797,567円、6資産バランスファンド（成長型）401,955,030円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）42,063,397円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は22,549円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月7日 至2020年3月6日

項目	当 期
(A) 配当等収益	9,144,405円
受取配当金	9,131,846
受取利息	13,053
支払利息	△ 494
(B) 有価証券売買損益	21,932,493
売買益	114,641,316
売買損	△ 92,708,823
(C) その他費用	△ 3,547,218
(D) 当期損益金(A + B + C)	27,529,680
(E) 前期繰越損益金	774,934,400
(F) 解約差損益金	△ 83,375,170
(G) 追加信託差損益金	6,010,374
(H) 合計(D + E + F + G)	725,099,284
次期繰越損益金(H)	725,099,284

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2020年3月6日）

（作成対象期間 2019年9月7日～2020年3月6日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

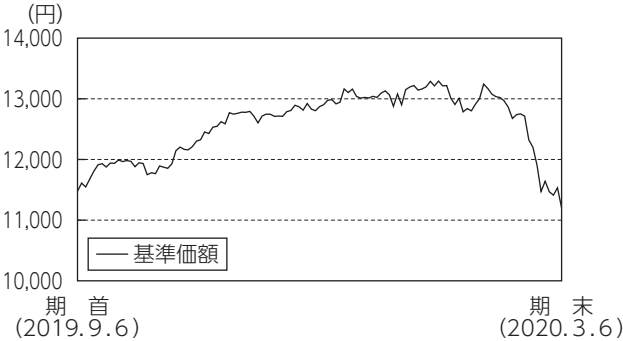
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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
<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	(参考指数)	騰 落 率	—	—	—	—
(期首)2019年 9月 6日	11,476	% -	1,537.10	% -	93.9	% -	—	—
9 月 末	11,881	3.5	1,587.80	3.3	93.5	—	—	—
10 月 末	12,622	10.0	1,667.01	8.5	95.1	—	—	—
11 月 末	12,813	11.7	1,699.36	10.6	95.6	—	—	—
12 月 末	13,067	13.9	1,721.36	12.0	96.3	—	—	—
2020年 1 月 末	12,838	11.9	1,684.44	9.6	96.8	—	—	—
2 月 末	11,474	△ 0.0	1,510.87	△ 1.7	95.3	—	—	—
(期末)2020年 3月 6日	11,201	△ 2.4	1,471.46	△ 4.3	95.1	—	—	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：11,476円 期末：11,201円 騰落率：△2.4%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などから下落したことを反映し、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は、当作成期首より、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和らいだことや、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月下旬に、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に続き、2月後半には中国以外における新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたことや米国株が大幅下落となったことが嫌気され、大きく下落しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市場は一進一退の展開を想定します。通商問題関連で多くのイベントを控えるため、株価の上値を抑える可能性があると考えますが、一方でT O P I Xのバリュエーションは割安な水準にあること

から、イベントを通過し通商問題への懸念が後退すれば、再び上値を試す展開になると期待されます。銘柄の選定にあたっては、日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。

◆ ポートフォリオについて

日本総研から提供される調査情報をもとに、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資しました。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、電気機器、サービス業、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、ダイキン工業、ソニー、信越化学などを組入上位としました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標の基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

日本総研が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するE S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業はE S G情報の開示を進め、投資家はE S Gに注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、E S Gスコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることでR O E（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(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。

■主要な売買銘柄

株 式

(2019年9月7日から2020年3月6日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
トヨタ自動車		8.9	66,017	7,417	ピジヨン		12.2	54,064	4,431
積水化学		39.2	65,906	1,681	A G C		16	50,796	3,174
任天堂		1.3	50,889	39,146	カゴメ		15	38,841	2,589
ダイキン工業		3.3	50,403	15,273	ヤオコー		6	33,480	5,580
野村総合研究所		16.5	43,476	2,634	参天製薬		16.8	30,808	1,833
信越化学		2.9	39,784	13,718	コクヨ		17.5	27,764	1,586
リクルートホールディングス		7	31,550	4,507	パルコ		15	27,683	1,845
オリエンタルランド		2	24,574	12,287	デンソー		6.2	26,691	4,305
五洋建設		40	23,552	588	東急不動産 H D		33.6	23,971	713
N T T データ		14	19,222	1,373	明電舎		12.6	22,950	1,821

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

国内株式

銘 柄	期 首	当 期 末		銘 柄	期 首	当 期 末		銘 柄	期 首	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (2.0%)				ガラス・土石製品 (2.0%)				トヨタ自動車			
五洋建設	40	43.6	23,762	A G C	14	—	—	その他製品 (7.5%)			
食料品 (—)				日本特殊陶業	20	14.7	23,755	ヤマハ	5	5	24,725
森永乳業	5.1	—	—	非鉄金属 (—)				ピジヨン	12.2	—	—
ハウス食品 G 本社	4.7	—	—	住友鉱山	5.3	—	—	任天堂	0.4	1.7	63,597
カゴメ	15	—	—	機械 (11.5%)				コクヨ	17.5	—	—
繊維製品 (3.5%)				ディスコ	1.9	2.3	50,600	情報・通信業 (10.2%)			
ワコールホールディングス	17	17	41,854	サトーホールディングス	6.3	—	—	野村総合研究所	22	31.5	71,599
化学 (11.2%)				ダイキン工業	2.8	6.1	85,217	N T T データ	6	—	—
信越化学	3.4	6.3	74,214	電気機器 (17.5%)				伊藤忠テクノソリューションズ	25	39	49,257
三井化学	8	—	—	明電舎	27	14.4	23,947	卸売業 (3.0%)			
積水化学	—	39.2	58,721	日本電産	2.7	4.1	53,464	キャノンマーケティング J P N	19	15.5	35,603
医薬品 (5.3%)				ソニー	12	12	80,448	小売業 (—)			
参天製薬	16.8	—	—	東京エレクトロン	2.2	2.2	49,357	パルコ	15	—	—
第一三共	7	9.4	62,698	輸送用機器 (5.1%)				ヤオコー	6	—	—
				デンソー	6.2	—	—				

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
銀行業（4.0%）	千株	千株	千円
三菱UFJフィナンシャルG	97	97	47,277
保険業（5.4%）			
東京海上HD	11	11.9	63,665
不動産業（－）			
東急不動産HD	33.6	－	－
サービス業（11.7%）			
ディー・エヌ・エー	7	－	－
電通グループ	5.4	－	－
オリエンタルランド	2.3	4.3	55,706
リクルートホールディングス	11.1	13	48,893

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
ダイセキ	千株18	千株13.2	千円33,554
合計	株数・金額530.9	千株412.3	千円1,182,383
銘柄数<比率>	38銘柄	23銘柄	<95.1%>

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

■投資信託財産の構成

2020年3月6日現在

項目	当期末	比率
	評価額	%
株式	千円1,182,383	95.0
コール・ローン等、その他	61,610	5.0
投資信託財産総額	1,243,993	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

2020年3月6日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,243,993,913円
コール・ローン等	58,659,363
株式(評価額)	1,182,383,300
未収配当金	2,951,250
(B) 負債	1,000,000
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,242,993,913
元本	1,109,717,752
次期繰越損益金	133,276,161
(D) 受益権総口数	1,109,717,752口
1万口当り基準価額(C／D)	11,201円

＊期首における元本額は1,209,179,367円、当作成期間中における追加設定元本額は10,930,270円、同解約元本額は110,391,885円です。
 ＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6資産バランスファンド（分配型）255,431,945円、6資産バランスファンド（成長型）774,016,324円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）80,269,483円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は11,201円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月7日 至2020年3月6日

項目	当	期
(A) 配当等収益		12,727,640円
受取配当金		12,739,050
受取利息		118
その他収益金		109
支払利息	△	11,637
(B) 有価証券売買損益	△	31,418,685
売買益		49,188,536
売買損	△	80,607,221
(C) その他費用	△	39
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△	18,691,084
(E) 前期繰越損益金		178,505,630
(F) 解約差損益金	△	28,608,115
(G) 追加信託差損益金		2,069,730
(H) 合計(D＋E＋F＋G)		133,276,161
次期繰越損益金(H)		133,276,161

（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。

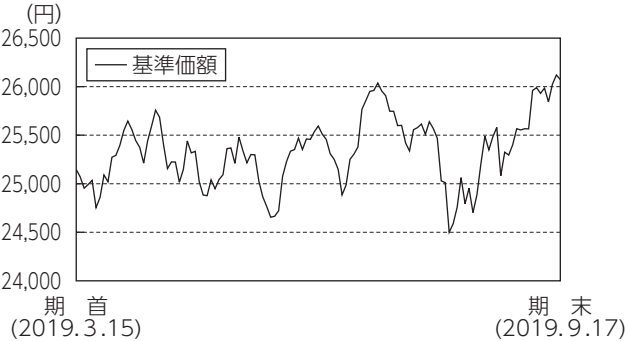
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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



年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券組入比率
	円	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率		
(期首)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下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 : コーベン・スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ ポートフォリオについて

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると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 (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 国	アメリカ	千口 (1,631.13 6,912)	千アメリカ・ドル (84,228 345)	千口 (2,647.106 －)	千アメリカ・ドル (131,877 －)
	オーストラリア	千口 (12,773.393 －)	千オーストラリア・ドル (47,035 －)	千口 (10,076.902 －)	千オーストラリア・ドル (55,699 －)
	香港	千口 (1,813 －)	千香港ドル (11,943 －)	千口 (9,793.57 －)	千香港ドル (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			
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 74.898	千円 1,828,044	円 24,407	GPT GROUP (オーストラリア)	千口 6,640.548	千円 2,996,880	円 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 国	シンガポール	千口 (1,420.9 30.227)	千シンガポール・ドル (4,366 50)	千口 (3,843.9 －)	千シンガポール・ドル (7,933 －)
	ニュージーランド	千口 (4,262.186 －)	千ニュージーランド・ドル (9,075 －)	千口 (ー －)	千ニュージーランド・ドル (ー －)
	イギリス	千口 (6,977.356 242.674)	千イギリス・ポンド (19,108 341)	千口 (8,943.7 －)	千イギリス・ポンド (32,170 －)
	ユーロ (オランダ)	千口 (93.737 1.557)	千ユーロ (3,567 66)	千口 (16.995 －)	千ユーロ (668 －)
	ユーロ (ベルギー)	千口 (89.942 15.091)	千ユーロ (5,191 1,077)	千口 (18.228 －)	千ユーロ (1,743 －)
	ユーロ (フランス)	千口 (275.788 10.289)	千ユーロ (13,350 836)	千口 (320.135 －)	千ユーロ (14,574 －)
	ユーロ (ドイツ)	千口 (ー －)	千ユーロ (ー (334)	千口 (28.78 －)	千ユーロ (408 －)
	ユーロ (スペイン)	千口 (78.889 －)	千ユーロ (946 (55)	千口 (732.455 －)	千ユーロ (7,472 －)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 (538.356 26.937)	千ユーロ (23,056 1,589)	千口 (1,116.593 －)	千ユーロ (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	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	300.462	8,569	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 9銘柄	44,663,064 9銘柄	<48.9%>
(カナダ)	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 2銘柄	3,147,120 2銘柄	< 3.4%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	12,282.483	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 6銘柄	10,117,087 6銘柄	<11.1%>
(香港)	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 2銘柄	4,838,704 2銘柄	< 5.3%>
(シンガポール)	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 通 貨 計	27,571.225 4銘柄	65,156 4銘柄	5,125,877 4銘柄	< 5.6%>
(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	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 1銘柄	631,829 1銘柄	< 0.7%>
(イギリス)	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 9銘柄	6,462,625 9銘柄	< 7.1%>
ユーロ (オランダ)	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 1銘柄	365,181 1銘柄	< 0.4%>
ユーロ (ベルギー)	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 3銘柄	1,750,016 3銘柄	< 1.9%>
ユーロ (フランス)	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 4銘柄	6,852,147 4銘柄	< 7.5%>
ユーロ (ドイツ)	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銘柄	1,146,706 1銘柄	< 1.3%>
ユーロ (スペイン)	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 2銘柄	1,466,857 2銘柄	< 1.6%>
ユーロ通貨計	3,205.918 11銘柄	97,212 11銘柄	11,580,909 11銘柄	<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、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 組入比率	不動産投信 指数先物 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 (先物・オプション) (投資信託証券)	16円 (0) (16)
有価証券取引税	－
その他費用 (その他)	0 (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 (－)	34,989,906 (－)

(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 2,303	百万円 －	百万円 －	百万円 －

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
 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
日本リートールファンド		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	日本リートールファンド		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
(A) 資産	122,319,052,638円
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) 負債	1,930,707,682
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
(C) 純資産総額(A－B)	120,388,344,956
元本	36,745,478,210
次期繰越損益金	83,642,866,746
(D) 受益権総口数	36,745,478,210口
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
(A) 配当等収益	2,118,451,818円
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) 有価証券売買損益	17,823,177,858
売買益	17,876,930,600
売買損	△ 53,752,742
(C) 先物取引等損益	△ 71,183,520
取引損	△ 71,183,520
(D) その他費用	△ 3,154
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	19,870,443,002
(F) 前期繰越損益金	69,312,589,166
(G) 解約差損益金	△12,438,567,323
(H) 追加信託差損益金	6,898,401,901
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	83,642,866,746
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。