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

運用報告書（全体版）

第81期（決算日　2020年３月16日）
第82期（決算日　2020年５月15日）
第83期（決算日　2020年７月15日）
（作成対象期間　2020年１月16日～2020年７月15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、国内株式、海外の公社債および内外のリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合		
信託期間	無期限		
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	当ファンド	下記の各ファンドの受益証券（振替受益権を含みます。以下同じ。）	
	(ＦＯＦｓ専用)ダイワＳＲＩファンド(適格機関投資家専用)	ダイワＳＲＩマザーファンドの受益証券	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等	
	ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券	
	ダイワ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	当ファンドの投資信託証券組入上限比率		無制限
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率		純資産総額の10％以下
	ダイワ・グローバル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ます。各１、７月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

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15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	(FOFs専用)ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率						
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
69期末(2018年３月15日)	9,764	20	△ 6.7	13,206	△ 5.7	39.5	－	14.4	43.7	－	109
70期末(2018年５月15日)	9,988	20	2.5	13,592	2.9	38.4	－	14.4	45.0	－	109
71期末(2018年７月17日)	9,982	20	0.1	13,617	0.2	39.2	－	14.2	44.4	－	106
72期末(2018年９月18日)	9,890	20	△ 0.7	13,616	△ 0.0	38.9	－	14.2	44.4	－	104
73期末(2018年11月15日)	9,714	20	△ 1.6	13,184	△ 3.2	39.6	－	14.4	43.7	－	102
74期末(2019年１月15日)	9,185	20	△ 5.2	12,660	△ 4.0	37.3	－	14.2	46.3	－	96
75期末(2019年３月15日)	9,575	20	4.5	13,273	4.8	37.2	－	14.9	45.7	－	100
76期末(2019年５月15日)	9,432	20	△ 1.3	13,000	△ 2.1	37.1	－	14.9	45.6	－	99
77期末(2019年７月16日)	9,604	20	2.0	13,234	1.8	38.2	－	14.6	45.2	－	98
78期末(2019年９月17日)	9,656	20	0.7	13,535	2.3	38.3	－	14.1	45.2	－	98
79期末(2019年11月15日)	9,958	20	3.3	13,903	2.7	38.7	－	13.8	45.4	0.1	96
80期末(2020年１月15日)	10,199	20	2.6	14,174	1.9	39.1	－	14.2	44.5	0.1	95
81期末(2020年３月16日)	8,394	20	△17.5	11,758	△17.0	42.1	－	13.0	42.1	0.1	78
82期末(2020年５月15日)	8,947	20	6.8	12,493	6.3	38.7	－	13.9	44.7	0.1	81
83期末(2020年７月15日)	9,677	20	8.4	13,428	7.5	38.5	－	14.1	44.9	0.1	87

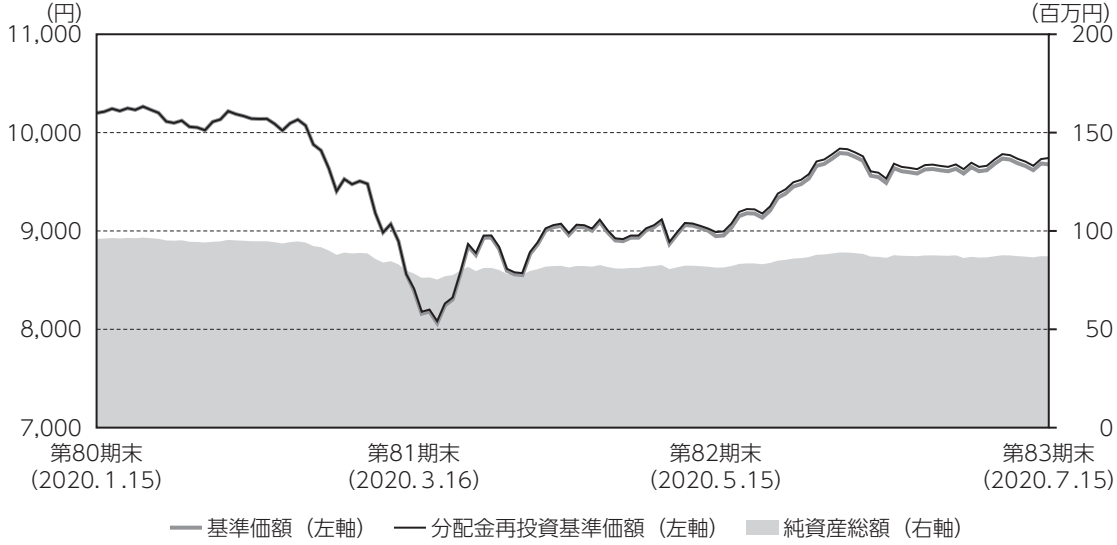
（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指数	配分比率
国内株式	ＴＯＰＩＸ	45%
海外債券	ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	40%
海外リート	Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、配当込み、円換算）	10%
国内リート	東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）	5%

（注３）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注４）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注５）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
（注６）債券先物比率および不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。
（注７）投資信託証券組入比率は「（FOFs専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）」を除きます。

運用経過

基準価額等の推移について



＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第81期首：10,199円
第83期末：　9,677円（既払分配金60円）
騰　落　率：△4.5%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
（ＦＯＦｓ専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）	△7.0%	44.9%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	3.0%	39.1%
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	△16.6%	9.9%
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	△18.0%	4.8%

■基準価額の主な変動要因

各投資信託証券を通じて、国内株式、海外の公社債および内外のリートに投資した結果、国内株式と内外のリートが下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）

	年月日	基準価額		合成指数		公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	(FOFs専用)ダイワＳＲＩファンド(適格機関投資家専用)組入比率	不動産投信指数先物比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率					
		円	%		%	%	%	%	%	%
第81期	(期首)2020年1月15日	10,199	－	14,174	－	39.1	－	14.2	44.5	0.1
	1月末	10,059	△ 1.4	14,057	△ 0.8	39.7	－	14.7	43.6	0.1
	2月末	9,636	△ 5.5	13,373	△ 5.6	41.5	－	14.0	42.0	0.2
	(期末)2020年3月16日	8,414	△17.5	11,758	△17.0	42.1	－	13.0	42.1	0.1
第82期	(期首)2020年3月16日	8,394	－	11,758	－	42.1	－	13.0	42.1	0.1
	3月末	8,933	6.4	12,423	5.7	37.0	－	12.9	47.5	0.1
	4月末	9,037	7.7	12,665	7.7	38.3	－	14.6	44.2	0.1
	(期末)2020年5月15日	8,967	6.8	12,493	6.3	38.7	－	13.9	44.7	0.1
第83期	(期首)2020年5月15日	8,947	－	12,493	－	38.7	－	13.9	44.7	0.1
	5月末	9,451	5.6	13,206	5.7	37.3	－	14.7	45.4	0.1
	6月末	9,584	7.1	13,277	6.3	38.4	－	14.2	44.9	0.1
	(期末)2020年7月15日	9,697	8.4	13,428	7.5	38.5	－	14.1	44.9	0.1

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2020.1.16～2020.7.15)

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米中通商協議の進展に対する期待から底堅く推移しました。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拡大が懸念され株価が下落したことに続き、２月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、３月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、２月後半から３月中旬にかけて株価は大幅に下落しました。３月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことで、経済活動再開への期待が高まったことが好感され、株価はやや値を戻しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施されたことから、金利は米国を中心に大きく低下しました。スペインでは、財政政策による信用リスクの高まりが意識されたことで金利上昇する場面がありましたが、世界的に金融緩和長期化が見込まれる中での利回り追求の動きから、金利上昇幅は抑制されました。

■海外リート市況

海外リート市況は、大幅に下落する展開となりました。

米国では、主要リートの好調な業績見通しなどを反映して堅調に推移しましたが、2020年２月下旬には、新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気され、大幅な下落となりました。４月以降は、新型コロナウイルスの感染者増加ペースが鈍化し、経済活動の一部再開などを好感して反発しました。欧州では、新型コロナウイルスの感染者が急増したイタリアやフランスを中心に下落しました。アジア・オセアニアでは、小売テナントの業績懸念や中国向け貿易の停滞などから、オーストラリアを中心に下落しました。

■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、当作成期首から2020年２月中旬までは、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り、上昇しました。２月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による商業施設やホテルを中心とした国内リートの業績悪化懸念や投資家のリスク回避姿勢の強まりを受けて、下落に転じました。特に３月中旬には、金融機関による３月末の決算対策や減損回避などの目的でロスカット（強制損切り）の売りが膨らんだことから急落しました。しかしその後は、各国の金融・財政政策の発表や割安な水準に注目した買いなどにより反発しました。４

月上旬からは、日本で新型コロナウイルスの感染が拡大し緊急事態宣言が発令される中、変動の大きい推移が続きました。５月中旬以降は、新型コロナウイルスの新規国内感染者数の減少や緊急事態宣言の全面解除が見込まれる中、経済活動正常化への期待もあり、国内リート市場は上昇しました。６月中旬以降は、国内外での新型コロナウイルス感染者数が再び増加したことによる緩やかな下落基調の中で、当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は下落（円高）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、また2020年３月上旬には金融市場の混乱を受け、リスク回避的な動きから対円為替相場は下落しました。その後は、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。５月後半には、各国で段階的に経済活動が再開されたことなどから、通貨は下落幅を縮小しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■（ＦＯＦｓ専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

それぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とします。

■ダイワ・グローバル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：コーヘン＆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　(2020.1.16～2020.7.15)

■当ファンド

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

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

■（ＦＯＦｓ専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）

ＣＳＲ（企業の社会責任）への取り組みに着目して持続的な成長が期待される銘柄に投資しました。株式組入比率は90％程度以上を維持し、業種構成では化学、電気機器、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、第一三共、テルモ、ダイキン工業などを組入上位としました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

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

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

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

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

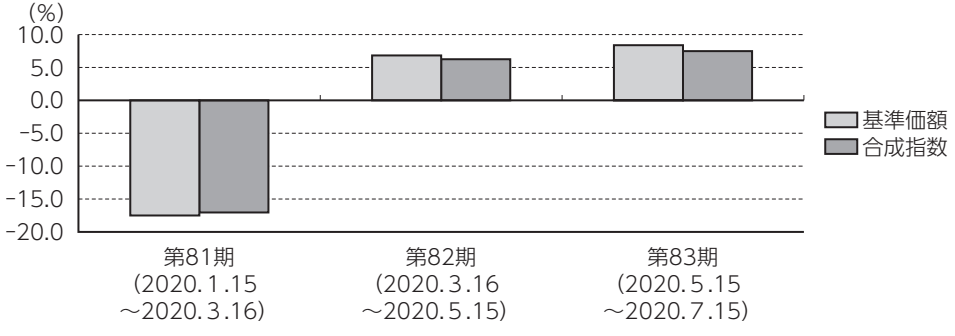
国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では安定したキャッシュフローが見込まれる住宅リートなどに注目しました。欧州では、貸倉庫を保有するリートやヘルスケアリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

■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。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、ケネディクス・オフィス、三井不動産ロジパークなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、日本アコモデーションファンド、日本プロロジスリート、日本ロジスティクス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81期	第82期	第83期
		2020年１月16日～2020年３月16日	2020年３月17日～2020年５月15日	2020年５月16日～2020年７月15日
当期分配金（税込み）	**（円）**	**20**	**20**	**20**
対基準価額比率	（%）	0.24	0.22	0.21
当期の収益	（円）	4	18	20
当期の収益以外	（円）	15	1	—
翌期繰越分配対象額	（円）	638	636	637

（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81期	第82期	第83期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 4.88円	✓ 18.12円	✓ 20.94円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	137.22	137.58	137.85
(d) 分配準備積立金	✓ 516.25	✓ 500.79	498.64
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	658.37	656.50	657.44
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	638.37	636.50	637.44

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■（ＦＯＦｓ専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）

当ファンドが掲げるＳＲＩ（社会責任投資）とは社会からの企業への期待（財務情報には表れない情報）を投資行動に反映させた投資であり、今ではＥＳＧ（環境・社会・ガバナンス）投資とほぼ同義であると考えられています。そのような中、当ファンドでは財務情報だけでなく、ＣＳＲ（企業の社会責任）への取り組みに着目して非財務情報のＥＳＧ評価等に着目した銘柄選定を行い、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銘柄等に投資することにより信託財産の成長をめざします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバル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

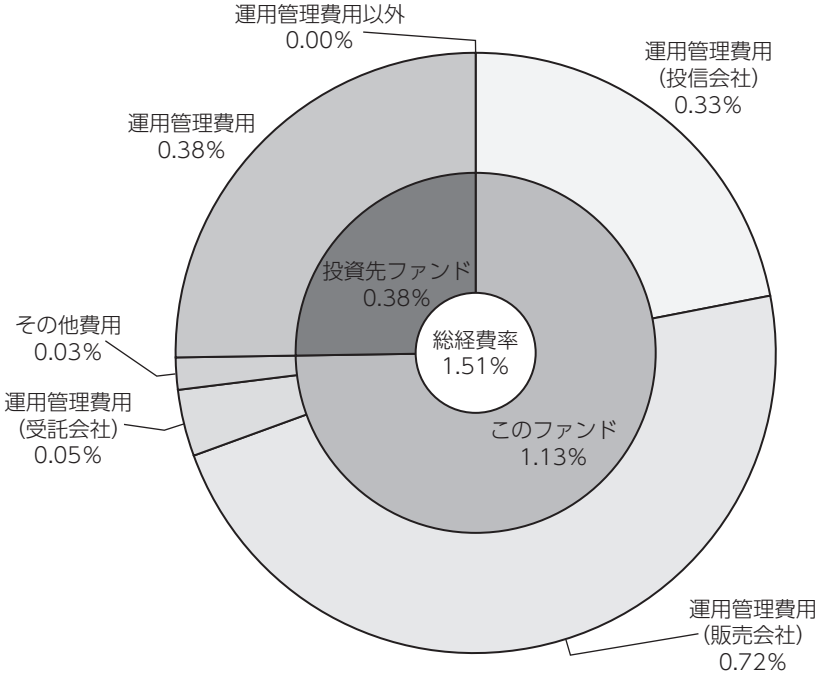
項　　目	第81期～第83期 (2020.1.16～2020.7.15)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	52円	0.549%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は9,403円です。**
（投　信　会　社）	(15)	(0.165)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(34)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.014	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
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(1)	(0.014)	
有価証券取引税	0	0.003	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
そ　の　他　費　用	1	0.013	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保　管　費　用）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監　査　費　用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ　の　他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	54	0.579	

（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1.51％です。



総経費率（①＋②＋③）	1.51%
①このファンドの費用の比率	1.13%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.38%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

（注１）①の費用は、１万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注３）各比率は、年率換算した値です。
（注４）投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注５）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注６）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注７）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

（2020年１月16日から2020年７月15日まで）

決算期		第81期～第83期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	(FOFs専用) ダイワＳＲＩファンド(適格機関投資家専用)	4,402.562	4,400	4,893.004	5,000

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2020年１月16日から2020年７月15日まで）

決算期	第81期～第83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	940	1,600	3,876	6,600
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	626	1,200	330	800
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	244	600	59	200

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

（2020年１月16日から2020年７月15日まで）

決算期	第81期～第83期					
区分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	49,220	12,774	26.0	60,042	14,782	24.6
不動産投信指数先物取引	10,383	－	－	9,172	－	－
コール・ローン	387,822	－	－	－	－	－

（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。

(5) 利害関係人の発行する有価証券等

（2020年１月16日から2020年７月15日まで）

種類	第81期～第83期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブマザーファンド		
	買付額	売付額	作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資信託証券	－	1,878	1,266

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(6) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

（2020年１月16日から2020年７月15日まで）

種類	第81期～第83期
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド
	買付額
	百万円
投資信託証券	627

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(7) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

（2020年１月16日から2020年７月15日まで）

項目	第81期～第83期
売買委託手数料総額（A）	12千円
うち利害関係人への支払額（B）	1千円
(B)／(A)	15.1%

（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、大和証券リビング投資法人です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第83期末		
	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
(FOFs専用) ダイワＳＲＩファンド(適格機関投資家専用)	33,392.309	39,115	44.9

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

(2) 親投資信託残高

種類	第80期末	第83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	21,856	18,919	34,052
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	3,382	3,678	8,614
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	1,384	1,569	4,191

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年７月15日現在

項目	第83期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	39,115	44.7
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	34,052	38.9
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	8,614	9.9
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	4,191	4.8
コール・ローン等、その他	1,464	1.7
投資信託財産総額	87,438	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、７月15日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝107.30円、１カナダ・ドル＝78.88円、１オーストラリア・ドル＝74.98円、１香港ドル＝13.84円、１シンガポール・ドル＝77.13円、１ニュージーランド・ドル＝70.22円、１イギリス・ポンド＝134.92円、１デンマーク・クローネ＝16.44円、１ノルウェー・クローネ＝11.46円、１スウェーデン・クローネ＝11.81円、１チェコ・コルナ＝4.59円、１ポーランド・ズロチ＝27.37円、１ユーロ＝122.43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83期末における外貨建純資産（22,717,275千円）の投資信託財産総額（22,758,683千円）に対する比率は、99.8％です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第83期末における外貨建純資産（70,660,844千円）の投資信託財産総額（71,698,185千円）に対する比率は、98.6％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年３月16日)、(2020年５月15日)、(2020年７月15日)現在

項目	第81期末	第82期末	第83期末
(A) 資産	**78,681,123円**	**81,666,106円**	**87,438,716円**
コール・ローン等	1,124,427	1,064,309	1,464,731
投資信託受益証券(評価額)	32,979,699	36,364,667	39,115,750
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	33,752,756	32,370,084	34,052,064
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド(評価額)	7,505,788	8,036,899	8,614,343
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド(評価額)	3,318,453	3,830,147	4,191,828
(B) 負債	**357,653**	**329,579**	**342,052**
未払収益分配金	186,619	181,808	180,004
未払信託報酬	169,789	145,462	158,587
その他未払費用	1,245	2,309	3,461
(C) 純資産総額(A－B)	**78,323,470**	**81,336,527**	**87,096,664**
元本	93,309,902	90,904,313	90,002,238
次期繰越損益金	△14,986,432	△ 9,567,786	△ 2,905,574
(D) 受益権総口数	**93,309,902口**	**90,904,313口**	**90,002,238口**
１万口当り基準価額(C／D)	**8,394円**	**8,947円**	**9,677円**

＊第80期末における元本額は94,077,750円、当作成期間（第81期～第83期）中における追加設定元本額は158,308円、同解約元本額は4,233,820円です。
＊第83期末の計算口数当りの純資産額は9,677円です。
＊第83期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,905,574円です。

■損益の状況

第81期　自2020年１月16日　至2020年３月16日
第82期　自2020年３月17日　至2020年５月15日
第83期　自2020年５月16日　至2020年７月15日

項目	第81期	第82期	第83期
(A) 配当等収益	**△25円**	**△36円**	**△40円**
受取利息	－	1	1
支払利息	△25	△37	△41
(B) 有価証券売買損益	**△16,486,603**	**5,360,652**	**6,907,051**
売買益	40,261	6,170,603	6,972,188
売買損	△16,526,864	△809,951	△65,137
(C) 信託報酬等	**△171,034**	**△146,526**	**△159,740**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△16,657,662**	**5,214,090**	**6,747,271**
(E) 前期繰越損益金	**2,517,847**	**△13,947,277**	**△8,821,724**
(F) 追加信託差損益金	**△659,998**	**△652,791**	**△651,117**
(配当等相当額)	(1,280,465)	(1,250,696)	(1,240,749)
(売買損益相当額)	(△1,940,463)	(△1,903,487)	(△1,891,866)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△14,799,813**	**△9,385,978**	**△2,725,570**
(H) 収益分配金	**△186,619**	**△181,808**	**△180,004**
次期繰越損益金(G＋H)	**△14,986,432**	**△9,567,786**	**△2,905,574**
追加信託差損益金	△659,998	△652,791	△651,117
(配当等相当額)	(1,280,465)	(1,250,696)	(1,240,749)
(売買損益相当額)	(△1,940,463)	(△1,903,487)	(△1,891,866)
分配準備積立金	4,676,180	4,535,384	4,496,415
繰越損益金	△19,002,614	△13,450,379	△6,750,872

(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：22,000円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第81期	第82期	第83期
(a) 経費控除後の配当等収益	45,606円	164,771円	188,486円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,280,465	1,250,696	1,240,749
(d) 分配準備積立金	4,817,193	4,552,421	4,487,933
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	6,143,264	5,967,888	5,917,168
(f) 分配金	186,619	181,808	180,004
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	5,956,645	5,786,080	5,737,164
(h) 受益権総口数	93,309,902口	90,904,313口	90,002,238口

収益分配金のお知らせ			
	第81期	第82期	第83期
１万口当り分配金	20円	20円	20円

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

・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《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（『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2020年４月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第83期の決算日（2020年７月15日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄

公　社　債

（2020年１月16日から2020年７月15日まで）

買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.75% 2027/4/21	219,822	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.625% 2026/2/15	729,188
IRISH TREASURY（アイルランド） 1.1% 2029/5/15	140,352	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 2.25% 2025/6/1	362,553
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.5% 2046/2/15	98,908	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.75% 2027/4/21	338,144
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 1.5% 2026/6/1	70,825	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 1.95% 2026/4/30	324,704
IRISH TREASURY（アイルランド） 1.35% 2031/3/18	45,092	IRISH TREASURY（アイルランド） 1.1% 2029/5/15	306,236
		United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.5% 2046/2/15	296,369
		United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.375% 2021/4/30	218,054
		Poland Government Bond（ポーランド） 1.75% 2021/7/25	196,632
		GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 2.5% 2046/8/15	166,375
		SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン） 1.5% 2023/11/13	150,279

（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７月15日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（12,629,726千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区分	2020年７月15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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	45,777	51,010	5,473,434	24.1	－	15.2	4.1	4.8
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	34,048	37,484	2,956,763	13.0	－	8.8	4.2	－
	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	26,125	35,695	2,676,433	11.8	－	11.8	－	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	17,500	21,300	2,873,801	12.6	－	6.2	6.5	－
	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	34,500	42,921	705,624	3.1	－	3.1	－	－
	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	39,000	41,695	477,827	2.1	－	－	1.3	0.8
	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	13,630	14,474	170,944	0.8	－	－	0.8	－
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	53,593	56,864	1,556,390	6.8	－	3.3	－	3.5
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（アイルランド）	6,721	7,343	899,088	4.0	－	4.0	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ベルギー）	1,500	2,656	325,193	1.4	－	1.4	－	－

区分	2020年7月15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
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ（フランス）	5,200	8,711	1,066,575	4.7	－	4.7	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ドイツ）	695	1,170	143,287	0.6	－	0.6	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（スペイン）	22,544	25,001	3,060,914	13.5	－	13.5	－	－
ユーロ（小計）	36,660	44,883	5,495,057	24.2	－	24.2	－	－
合計	－	－	22,386,277	98.5	－	72.6	16.8	9.1

（注1）邦貨換算金額は、2020年7月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	7,296	8,043	863,061	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,689	9,306	998,614	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,791	14,933	1,602,372	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	10,000	10,096	1,083,386	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,630	925,999	2024/02/29
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				45,777	51,010	5,473,434	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	2,334	184,175	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,681	7,303	576,060	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	14,367	15,331	1,209,311	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,912	387,470	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,603	599,745	2025/12/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				34,048	37,484	2,956,763	
					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		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	4,225	5,379	403,388	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,492	261,852	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	26,823	2,011,193	2033/04/21
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				26,125	35,695	2,676,433	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,922	664,199	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,621	488,626	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	8,800	10,877	1,467,569	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,878	253,406	2046/12/07
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				17,500	21,300	2,873,801	
					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		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	10,357	170,275	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	29,000	32,563	535,349	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				34,500	42,921	705,624	

2020年7月15日現在

区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
				%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	15,000	15,480	177,409	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,207	48,213	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	22,007	252,204	2024/03/14
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				39,000	41,695	477,827	
					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		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,630	14,474	170,944	2023/11/13
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				13,630	14,474	170,944	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	1.7500	28,593	29,101	796,497	2021/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	27,763	759,893	2028/04/25
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				53,593	56,864	1,556,390	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	4,000	4,313	528,104	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	334	382	46,877	2031/03/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	2,387	2,647	324,105	2029/05/15
国小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				6,721	7,343	899,088	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,500	2,656	325,193	2045/06/22
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,500	2,656	325,193	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	5,200	8,711	1,066,575	2045/05/25
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				5,200	8,711	1,066,575	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	695	1,170	143,287	2046/08/15
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				695	1,170	143,287	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	12,544	14,030	1,717,795	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,970	1,343,118	2028/04/30
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				22,544	25,001	3,060,914	
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金額				36,660	44,883	5,495,057	
合計	銘柄数	33銘柄						
	金額						22,386,277	

（注1）邦貨換算金額は、2020年7月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（2020年３月16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83期の決算日（2020年７月15日）現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

（2020年１月16日から2020年７月15日まで）

買			売		
銘柄	口数	金額	銘柄	口数	金額
	千口	千円		千口	千円
LINK REIT（香港）	1,681.487	1,790,539	REALTY INCOME CORP（アメリカ）	225.78	1,606,410
SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	162.794	1,588,930	UDR INC（アメリカ）	333.389	1,498,009
SEGRO PLC（イギリス）	1,283.937	1,274,804	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT（シンガポール）	6,390.06	1,403,768
VENTAS INC（アメリカ）	392.378	1,268,783	DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	91.627	1,380,256
WP CAREY INC（アメリカ）	121.353	922,895	KEPPEL DC REIT（シンガポール）	7,013.7	1,284,651
COFINIMMO（ベルギー）	62.659	916,707	LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）	1,280.785	1,280,444
SUN COMMUNITIES INC（アメリカ）	60.886	859,337	SEGRO PLC（イギリス）	1,034.707	1,253,228
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST（シンガポール）	6,657.6	848,024	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST（アメリカ）	455.87	1,173,279
CYRUSONE INC（アメリカ）	102.103	808,781	LINK REIT（香港）	1,307.3	1,159,922
COVIVIO（フランス）	110.568	804,779	EQUINIX INC（アメリカ）	14.365	947,147

買		売		
平均単価		平均単価		
円		円		
1,064	REALTY INCOME CORP（アメリカ）	7,114		
9,760	UDR INC（アメリカ）	4,493		
992	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT（シンガポール）	219		
3,233	DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	15,063		
7,605	KEPPEL DC REIT（シンガポール）	183		
14,630	LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）	999		
14,113	SEGRO PLC（イギリス）	1,211		
127	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST（アメリカ）	2,573		
7,921	LINK REIT（香港）	887		
7,278	EQUINIX INC（アメリカ）	65,934		

（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７月15日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（30,375,378千口）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７月15日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
（アメリカ）	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	205.766	12,743	1,367,333	1.9
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	207.435	7,853	842,679	1.2
EQUINIX INC	42.199	30,252	3,246,134	4.6
AMERICAN TOWER CORP	12.285	3,181	341,329	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	673.349	7,144	766,576	1.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	107.169	2,549	273,566	0.4
CYRUSONE INC	102.103	7,848	842,160	1.2
INVITATION HOMES INC	420.743	11,473	1,231,123	1.7
AMERICOLD REALTY TRUST	167.711	5,931	636,496	0.9
VICI PROPERTIES INC	639.094	12,577	1,349,551	1.9
STORE CAPITAL CORP	156.696	3,455	370,737	0.5
VENTAS INC	357.776	12,582	1,350,153	1.9
VEREIT INC	1,795.761	11,205	1,202,355	1.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	121.034	3,992	428,439	0.6
SUN COMMUNITIES INC	60.886	8,272	887,647	1.2
PROLOGIS INC	257.701	24,064	2,582,080	3.6
SITE CENTERS CORP	320.328	2,293	246,097	0.3
DUKE REALTY CORP	511.052	18,142	1,946,673	2.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	66.737	15,236	1,634,828	2.3
WELLTOWER INC	350.668	17,512	1,879,076	2.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	371.726	9,731	1,044,220	1.5
KILROY REALTY CORP	138.313	7,997	858,105	1.2
PUBLIC STORAGE	90.373	17,517	1,879,670	2.6
REGENCY CENTERS CORP	75.912	3,193	342,675	0.5
UDR INC	401.45	14,689	1,576,135	2.2
WP CAREY INC	121.353	8,112	870,465	1.2
AGREE REALTY CORP	51.679	3,263	350,176	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	65.342	9,590	1,029,103	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	146.17	14,222	1,526,057	2.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	427.597	7,803	837,331	1.2
アメリカ・ドル通貨計 口数、金額	8,466.408	314,436	33,738,986	
アメリカ・ドル通貨計 銘柄数<比率>	30銘柄			<47.4%>
（カナダ）	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	275.74	7,831	617,710	0.9

ファンド名		2020年7月15日現在			
		口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		384.355	15,946	1,257,890	1.8
カナダ・ドル通貨計	口数、金額	660.095	23,777	1,875,601	
	銘柄数<比率>	2銘柄			< 2.6%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT		7,875.822	14,727	1,104,289	1.6
MIRVAC GROUP		12,143.708	26,230	1,966,756	2.8
STOCKLAND		2,903.311	9,435	707,493	1.0
GOODMAN GROUP		2,599.814	40,089	3,005,883	4.2
CHARTER HALL GROUP		2,514.155	24,085	1,805,938	2.5
INGENIA COMMUNITIES GROUP		3,004.411	12,979	973,169	1.4
オーストラリア・ドル通貨計	口数、金額	31,041.221	127,547	9,563,530	
	銘柄数<比率>	6銘柄			<13.4%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		2,529.692	158,738	2,196,936	3.1
香港ドル通貨計	口数、金額	2,529.692	158,738	2,196,936	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 3.1%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT		7,431.241	19,618	1,513,173	2.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		7,524.9	9,180	708,082	1.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		6,657.6	11,717	903,761	1.3
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		6,522.877	21,590	1,665,292	2.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		4,812.535	14,148	1,091,301	1.5
シンガポール・ドル通貨計	口数、金額	32,949.153	76,255	5,881,610	
	銘柄数<比率>	5銘柄			< 8.3%>
(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		6,533.401	14,504	1,018,481	1.4
ニュージーランド・ドル通貨計	口数、金額	6,533.401	14,504	1,018,481	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 1.4%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC		6,626.374	5,082	685,721	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		752.507	4,180	564,090	0.8
SEGRO PLC		1,710.09	16,006	2,159,589	3.0
UNITE GROUP PLC/THE		415.03	3,855	520,201	0.7
DERWENT LONDON PLC		114.203	3,298	444,990	0.6
SAFESTORE HOLDINGS PLC		609.015	4,549	613,797	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC		231.121	2,276	307,151	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		2,201.667	4,874	657,666	0.9
イギリス・ポンド通貨計	口数、金額	12,660.007	44,123	5,953,208	
	銘柄数<比率>	8銘柄			< 8.4%>
ユーロ（オランダ）		千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV		68.302	2,329	285,151	0.4
国小計	口数、金額	68.302	2,329	285,151	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 0.4%>
ユーロ（ベルギー）		千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA		109.006	10,475	1,282,512	1.8
COFINIMMO		61.923	7,678	940,072	1.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		233.055	5,933	726,448	1.0
国小計	口数、金額	403.984	24,087	2,949,033	
	銘柄数<比率>	3銘柄			< 4.1%>
ユーロ（フランス）		千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		44.297	2,268	277,672	0.4
ARGAN		41.789	3,526	431,809	0.6
GECINA SA		71.229	7,714	944,437	1.3
KLEPIERRE		709.868	11,766	1,440,518	2.0
COVIVIO		111.561	7,357	900,772	1.3
国小計	口数、金額	978.744	32,632	3,995,210	
	銘柄数<比率>	5銘柄			< 5.6%>
ユーロ（ドイツ）		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		346.286	4,477	548,177	0.8
国小計	口数、金額	346.286	4,477	548,177	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 0.8%>
ユーロ通貨計	口数、金額	1,797.316	63,526	7,777,573	
	銘柄数<比率>	10銘柄			<10.9%>
合計	口数、金額	96,637.293	－	68,005,927	
	銘柄数<比率>	63銘柄			<95.6%>

（注１）邦貨換算金額は、2020年７月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2020年５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83期の決算日（2020年７月15日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄

投資信託証券

（2020年１月16日から2020年７月15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
日本プライムリアルティ	10.863	4,255,057	391,701	ＧＬＰ投資法人	31.053	4,131,345	133,041
日本プロロジスリート	14.834	4,138,809	279,008	大和ハウスリート投資法人	15.44	3,780,993	244,882
野村不動産マスターＦ	21.326	2,656,173	124,550	野村不動産マスターＦ	21.41	3,185,024	148,763
ジャパンエクセレント投資法人	18.114	2,156,461	119,049	ケネディクス・オフィス投資法人	4.59	2,720,338	592,666
アドバンス・レジデンス	7.075	2,141,631	302,704	大和証券リビング投資法人	27.551	2,429,745	88,190
産業ファンド	14.239	2,053,088	144,187	ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	24.878	2,113,534	84,955
三井不ロジパーク	4.067	1,878,362	461,854	積水ハウス・リート投資	30.375	2,022,326	66,578
大和ハウスリート投資法人	7.243	1,856,853	256,365	ＡＰＩ投資法人	4.051	1,951,617	481,761
ヒューリックリート投資法	11.032	1,728,624	156,691	日本ロジスティクスファンド投資法人	7.15	1,724,489	241,187
プレミア投資法人	14.045	1,695,803	120,740	森トラスト総合リート	11.699	1,715,975	146,677

（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７月15日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（30,849,452千口）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７月15日現在		
	口数	評価額	比率
不動産投信	千口	千円	%
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	6.927	1,009,263	1.2
ＭＣＵＢＳ ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	6.654	455,799	0.6
森ヒルズリート	14.657	2,009,474	2.4
産業ファンド	11.707	2,165,795	2.6
アドバンス・レジデンス	13.055	4,543,140	5.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	19.06	3,752,914	4.6
ＡＰＩ投資法人	1.699	587,854	0.7
ＧＬＰ投資法人	20.386	3,312,725	4.0
コンフォリア・レジデンシャル	2.172	744,996	0.9
日本プロロジスリート	12.573	4,193,095	5.1
Ｏｎｅリート投資法人	0.094	22,973	0.0
イオンリート投資	5.183	577,904	0.7
ヒューリックリート投資法	15.921	1,977,388	2.4
日本リート投資法人	0.18	56,520	0.1
積水ハウス・リート投資	22.685	1,567,533	1.9
ケネディクス商業リート	5.896	1,142,055	1.4
ヘルスケア&メディカル投資	5.07	613,977	0.7
野村不動産マスターＦ	40.135	5,193,469	6.3
ラサールロジポート投資	1.535	275,686	0.3
スターアジア不動産投	0.707	64,407	0.1
三井不ロジパーク	7.939	4,144,158	5.0
森トラスト・ホテルリート投	6.25	613,125	0.7
三菱地所物流ＲＥＩＴ	1.446	648,531	0.8
ＣＲＥロジスティクスファンド	4.304	668,841	0.8
ザイマックス・リート	10.433	921,233	1.1
日本ビルファンド	8.119	4,855,162	5.9

ファンド名		2020年7月15日現在		
		口数	評価額	比率
		千口	千円	%
ジャパンリアルエステイト		11.161	6,149,711	7.5
日本リテールファンド		24.095	3,202,225	3.9
オリックス不動産投資		20.224	2,910,233	3.5
日本プライムリアルティ		8.65	2,590,675	3.1
プレミア投資法人		11.954	1,353,192	1.6
東急リアル・エステート		5.691	784,219	1.0
グローバル・ワン不動産投資法人		0.27	26,379	0.0
ユナイテッド・アーバン投資法人		17.228	1,900,248	2.3
森トラスト総合リート		1.534	193,590	0.2
インヴィンシブル投資法人		38.322	1,079,147	1.3
平和不動産リート		10.816	1,058,886	1.3
ケネディクス・オフィス投資法人		3.063	1,899,060	2.3
いちごオフィスリート投資法人		4.24	293,832	0.4
大和証券オフィス投資法人		2.1	1,266,300	1.5
スターツプロシード投資法人		1.094	234,116	0.3
大和ハウスリート投資法人		16.457	4,591,503	5.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人		28.238	1,241,060	1.5
ジャパンエクセレント投資法人		17.409	1,961,994	2.4
合計	口数、金額	467.333	78,854,398	
	銘柄数<比率>	44銘柄		<95.7%>

（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7月15日現在	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	東証ＲＥＩＴ	2,178	－

（注）単位未満は切捨て。

（FOFs専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）

＜補足情報＞

当ファンド（『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「（FOFs専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2020年５月19日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、（FOFs専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）の主要投資対象である「ダイワＳＲＩマザーファンド」の2020年７月15日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワＳＲＩマザーファンドの主要な売買銘柄

株　式

（2020年１月16日から2020年７月15日まで）

買				売			
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	6	43,360	7,226	日本瓦斯	8	30,082	3,760
任天堂	1.1	39,763	36,148	コムシスホールディングス	10	27,952	2,795
テルモ	11.4	38,879	3,410	アース製薬	4.7	25,710	5,470
野村総合研究所	13	34,182	2,629	ダイセキ	10	24,468	2,446
ダイキン工業	2.1	32,073	15,272	ＮＴＴデータ	20.5	23,590	1,150
オリエンタルランド	2.4	31,331	13,054	キヤノンマーケティングＪＰＮ	10	22,071	2,207
日本ユニシス	9	28,863	3,207	オリエンタルランド	1.6	21,666	13,541
資生堂	4.5	28,429	6,317	東京海上ＨＤ	4.5	21,384	4,752
花王	3.3	28,055	8,501	信越化学	1.8	21,157	11,754
日本電産	2	26,120	13,060	明電舎	12	20,007	1,667

（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７月15日現在におけるダイワＳＲＩマザーファンド（332,298千口）の内容です。

国内株式

銘柄	2020年７月15日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
食料品（2.5%）		
ニチレイ	5.7	17,641
化学（20.6%）		
旭化成	33	28,013
信越化学	1.7	22,576
積水化学	21	33,474
花王	3.3	28,426
資生堂	4.5	30,577
医薬品（6.8%）		
第一三共	5.5	47,135
機械（14.0%）		
ディスコ	1.1	30,327
ＳＭＣ	0.1	6,008
ダイキン工業	2.1	40,246
ダイフク	2	20,420
電気機器（20.5%）		
日本電産	5	36,650
ソニー	4.1	33,316
ＴＤＫ	1.3	14,079
ヒロセ電機	0.5	6,040
キーエンス	0.4	18,340
村田製作所	0.7	4,632
東京エレクトロン	1	29,185
輸送用機器（3.1%）		
トヨタ自動車	3.1	21,188
精密機器（8.8%）		
テルモ	11.4	45,668
ＨＯＹＡ	1.4	15,204
その他製品（4.9%）		
任天堂	0.7	34,097
情報・通信業（11.6%）		
GMOペイメントゲートウェイ	0.4	4,724
野村総合研究所	12	34,632
日本ユニシス	9	29,160
光通信	0.2	4,468
ＮＴＴデータ	6	7,404
銀行業（2.5%）		
三菱UFJフィナンシャルG	41	17,408
保険業（2.1%）		
東京海上ＨＤ	3	14,439
サービス業（2.6%）		
オリエンタルランド	1.3	18,180
合計 株数、金額	182.5	693,662
合計 銘柄数＜比率＞	30銘柄	<95.9%>

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書　第30期（決算日　2020年４月10日）

（作成対象期間　2019年10月11日～2020年４月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

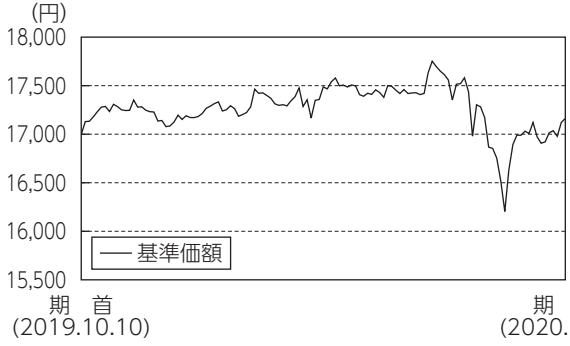
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和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		FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2019年10月10日	16,996	−	16,453	−	98.5	−
10月末	17,352	2.1	16,618	1.0	98.4	−
11月末	17,315	1.9	16,648	1.2	98.6	−
12月末	17,477	2.8	16,715	1.6	98.3	−
2020年1月末	17,457	2.7	16,805	2.1	98.3	−
2月末	17,559	3.3	17,139	4.2	98.4	−
3月末	17,120	0.7	16,990	3.3	97.7	−
(期末)2020年4月10日	17,162	1.0	16,955	3.1	97.1	−

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,996円　期末：17,162円　騰落率：1.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、国債の金利は低下(債券価格は上昇)しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、国債の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しました。

当作成期首より2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから、円安傾向となりました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、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」

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	3
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合　計	3

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

■売買および取引の状況
公　社　債

(2019年10月11日から2020年４月10日まで)

			買　付　額	売　付　額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 12,698 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 5,179 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 7,954 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 2,236 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 4,538 (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 14,437 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 22,013	千ポーランド・ズロチ 35,603 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 5,359 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,391 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 2,710 (—)
	ユーロ (ユーロ　通貨計)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 9,461 (—)

(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10月11日から2020年４月10日まで)

当期 買付 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
Poland Government Bond（ポーランド） 1.75% 2021/7/25	415,607	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.625% 2026/2/15	511,646
Poland Government Bond（ポーランド） 2.75% 2028/4/25	212,217	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.375% 2021/4/30	490,532
		Poland Government Bond（ポーランド） 5.75% 2021/10/25	432,739
		CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 2.25% 2025/6/1	405,433
		Poland Government Bond（ポーランド） 1.75% 2021/7/25	381,015
		IRISH TREASURY（アイルランド） 1% 2026/5/15	338,551
		SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 1.95% 2026/4/30	324,704
		IRISH TREASURY（アイルランド） 1.1% 2029/5/15	306,236
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.5% 2020/4/15	304,849
		United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.5% 2046/2/15	297,976

(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）

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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	46,900	51,896	5,636,489	25.4	−	16.2	4.2	5.0
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	33,181	35,961	2,789,569	12.6	−	10.9	1.7	−
	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	27,510	36,756	2,519,314	11.4	−	10.4	−	0.9
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	17,500	21,240	2,875,542	13.0	−	6.3	6.6	−
	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	34,500	42,476	674,946	3.0	−	3.0	−	−
	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	39,000	41,836	443,463	2.0	−	−	1.3	0.7
	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	13,630	14,511	158,180	0.7	−	−	0.7	−
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	53,593	56,433	1,471,795	6.6	−	3.2	−	3.4
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（アイルランド）	5,300	5,639	668,735	3.0	−	3.0	−	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ベルギー）	1,500	2,548	302,260	1.4	−	1.4	−	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フランス）	5,200	8,252	978,652	4.4	−	4.4	−	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ドイツ）	695	1,149	136,361	0.6	−	0.6	−	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（スペイン）	22,544	24,255	2,876,500	13.0	−	13.0	−	−
ユーロ（小計）	35,239	41,845	4,962,509	22.4	−	22.4	−	−
合計	−	−	21,531,810	97.1	−	72.5	14.5	10.0

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当期末								
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	7,296	8,007	869,699	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	10,587	11,265	1,223,594	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,016	13,869	1,506,399	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	10,000	10,126	1,099,839	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,626	936,956	2024/02/29
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				46,900	51,896	5,636,489	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	2,206	171,124	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,681	7,246	562,088	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	14,221	1,103,178	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,833	374,948	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,454	578,230	2025/12/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				33,181	35,961	2,789,569	
					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		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	3,000	3,000	205,620	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,610	3,346	229,341	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,506	240,339	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	26,904	1,844,013	2033/04/21
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				27,510	36,756	2,519,314	

区分		当期末						
		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	
				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,890	662,010	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,590	486,072	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	8,800	10,887	1,474,014	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,872	253,444	2046/12/07
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				17,500	21,240	2,875,542	
					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		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	10,074	160,078	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	29,000	32,401	514,867	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				34,500	42,476	674,946	
					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		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	15,000	15,574	165,088	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,207	44,602	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	22,054	233,772	2024/03/14
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				39,000	41,836	443,463	
					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		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,630	14,511	158,180	2023/11/13
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				13,630	14,511	158,180	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	1.7500	28,593	29,027	757,040	2021/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	27,406	714,755	2028/04/25
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				53,593	56,433	1,471,795	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	4,000	4,234	502,110	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	1,300	1,405	166,625	2029/05/15
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				5,300	5,639	668,735	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,500	2,548	302,260	2045/06/22
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,500	2,548	302,260	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	5,200	8,252	978,652	2045/05/25
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				5,200	8,252	978,652	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	695	1,149	136,361	2046/08/15
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				695	1,149	136,361	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	12,544	13,674	1,621,699	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,581	1,254,800	2028/04/30
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				22,544	24,255	2,876,500	
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				35,239	41,845	4,962,509	
合計	銘柄数	33銘柄						
	金額						21,531,810	

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2020年４月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	21,531,810	97.0
コール・ローン等、その他	670,313	3.0
投資信託財産総額	22,202,124	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、４月10日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝108.61円、１カナダ・ドル＝77.57円、１オーストラリア・ドル＝68.54円、１イギリス・ポンド＝135.38円、１デンマーク・クローネ＝15.89円、１ノルウェー・クローネ＝10.60円、１スウェーデン・クローネ＝10.90円、１チェコ・コルナ＝4.39円、１ポーランド・ズロチ＝26.08円、１ユーロ＝118.59円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（22,120,793千円）の投資信託財産総額（22,202,124千円）に対する比率は、99.6％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年４月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	**26,513,992,597円**
コール・ローン等	183,319,901
公社債(評価額)	21,531,810,683
未収入金	4,474,173,843
未収利息	189,654,315
前払費用	11,352,619
差入委託証拠金	123,681,236
(B) 負債	**4,347,191,030**
未払金	4,328,489,186
未払解約金	18,701,839
その他未払費用	5
(C) 純資産総額(A－B)	**22,166,801,567**
元本	12,915,841,496
次期繰越損益金	9,250,960,071
(D) 受益権総口数	**12,915,841,496口**
１万口当り基準価額(C／D)	**17,162円**

＊期首における元本額は15,417,257,799円、当作成期間中における追加設定元本額は84,250,251円、同解約元本額は2,585,666,554円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,412,397,128円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）789,710,956円、ダイワ・バランス３資産（外債・海外リート・好配当日本株）34,349,448円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）143,474,640円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）247,050,736円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）340,657,390円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）177,395,698円、６資産バランスファンド（分配型）855,195,600円、６資産バランスファンド（成長型）86,067,233円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）5,840,623,363円、世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型）51,359,696円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）224,965,102円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）829,206,328円、『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）18,919,916円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド186,791,683円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）795,023,301円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（１年決算型）13,739,078円、四国アライアンス　地域創生ファンド（年１回決算型）636,674,559円、四国アライアンス　地域創生ファンド（年２回決算型）232,239,641円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は17,162円です。

■損益の状況

当期　自2019年10月11日　至2020年４月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	**266,901,137円**
受取利息	266,660,145
その他収益金	302,584
支払利息	△ 61,592
(B) 有価証券売買損益	**9,389,907**
売買益	1,263,805,704
売買損	△ 1,254,415,797
(C) その他費用	**△ 4,587,095**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**271,703,949**
(E) 前期繰越損益金	**10,785,174,628**
(F) 解約差損益金	**△ 1,867,096,541**
(G) 追加信託差損益金	**61,178,035**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**9,250,960,071**
次期繰越損益金(H)	**9,250,960,071**

（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30期（決算日　2020年３月16日）

（作成対象期間　2019年９月18日～2020年３月16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。

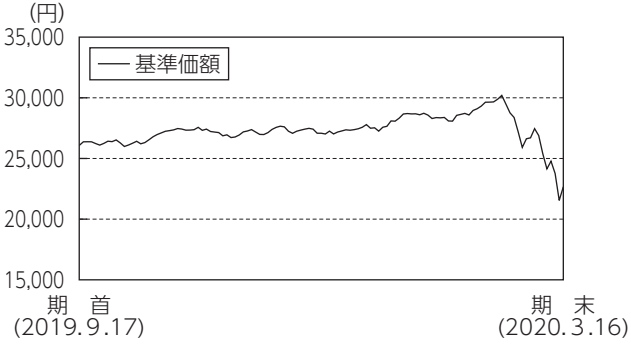
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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		S&P先進国ＲＥＩＴ指数(除く日本、円換算)		投資信託証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
	円	%		%	%
(期首)2019年９月17日	26,073	－	25,040	－	94.8
９月末	26,386	1.2	25,383	1.4	95.5
10月末	27,565	5.7	26,231	4.8	96.3
11月末	27,659	6.1	26,172	4.5	96.7
12月末	27,792	6.6	25,895	3.4	98.0
2020年１月末	28,380	8.8	26,381	5.4	97.4
２月末	27,189	4.3	24,814	△ 0.9	97.0
(期末)2020年３月16日	22,665	△13.1	20,789	△17.0	94.1

(注１) 騰落率は期首比。
(注２) Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）は、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(注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：26,073円　期末：22,665円　騰落率：△13.1%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

米国は、長期金利の低下などを材料に堅調な底堅い推移が続きましたが、2020年２月下旬から新型コロナウイルスの国内の感染拡大懸念が急速に高まり、株式と同時にリート市場も大幅に下落しました。欧州は下落しました。好調なオフィス市況などが好感されたドイツや、ＥＵ（欧州連合）離脱に伴う混乱への懸念が後退した英国は上昇する局面もありましたが、２月に新型コロナウイルスの感染者が急増したイタリアを中心に、ほぼ全面安の展開となりました。アジア・オセアニアでは、中国における１月下旬の春節ごろからの新型コロナウイルスによる死者急増が懸念された香港を中心に、大幅に下落しました。

○為替相場

為替相場は、下落（円高）となりました。

対円為替相場は、世界的な株安および日米の金利差縮小を背景に、米ドルが対円で下落しました。中央銀行による利下げ継続を受けたオーストラリア・ドルも対円で下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、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	15円
（投資信託証券）	(15)
有価証券取引税	11
（投資信託証券）	(11)
その他費用	6
（保管費用）	(6)
（その他）	(0)
合　計	31

（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９月18日から2020年３月16日まで）

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口 3,152.927 (－)	千アメリカ・ドル 136,298 (－)	千口 2,864.368 (－)	千アメリカ・ドル 157,189 (－)
	カナダ	千口 8.831 (－)	千カナダ・ドル 459 (－)	千口 127.375 (－)	千カナダ・ドル 5,880 (－)
	オーストラリア	千口 1,167.396 (－)	千オーストラリア・ドル 9,696 (－)	千口 10,665.975 (－)	千オーストラリア・ドル 40,298 (－)
外国	香港	千口 1,094.8 (－)	千香港ドル 88,733 (－)	千口 8,297.7 (－)	千香港ドル 147,807 (－)
	シンガポール	千口 12,537.6 (1,462.088)	千シンガポール・ドル 32,044 (2,595)	千口 15,477 (－)	千シンガポール・ドル 38,947 (－)
	ニュージーランド	千口 3,397.322 (－)	千ニュージーランド・ドル 7,258 (－)	千口 352.87 (－)	千ニュージーランド・ドル 842 (－)
	イギリス	千口 7,352.403 (189.433)	千イギリス・ポンド 36,583 (272)	千口 3,851.035 (－)	千イギリス・ポンド 27,206 (－)
	ユーロ (オランダ)	千口 82.823 (4.424)	千ユーロ 2,447 (144)	千口 120.058 (－)	千ユーロ 3,947 (－)
	ユーロ (ベルギー)	千口 103.809 (369.43)	千ユーロ 10,402 (82)	千口 216.924 (－)	千ユーロ 7,831 (－)
	ユーロ (フランス)	千口 242.168 (－)	千ユーロ 17,163 (－)	千口 715.101 (－)	千ユーロ 42,860 (－)
	ユーロ (ドイツ)	千口 65.326 (－)	千ユーロ 1,092 (－)	千口 411.066 (－)	千ユーロ 6,392 (－)
	ユーロ (スペイン)	千口 340.094 (－)	千ユーロ 4,333 (－)	千口 735.465 (－)	千ユーロ 8,069 (－)
	ユーロ (ユーロ　通貨計)	千口 834.22 (373.854)	千ユーロ 35,439 (226)	千口 2,198.614 (－)	千ユーロ 69,101 (－)

（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。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

（2019年９月18日から2020年３月16日まで）

当期 買付				当期 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
LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）	1,875.634	2,549,229	1,359	COVIVIO（フランス）	182.563	2,174,717	11,912
EQUINIX INC（アメリカ）	31.268	1,944,704	62,194	SUN COMMUNITIES INC（アメリカ）	125.05	2,060,900	16,480
DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	140.352	1,915,531	13,648	KLEPIERRE（フランス）	458.496	1,750,495	3,817
SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	86.536	1,334,621	15,422	LINK REIT（香港）	1,389.7	1,575,597	1,133
LINK REIT（香港）	1,094.8	1,241,383	1,133	REALTY INCOME CORP（アメリカ）	158.407	1,337,479	8,443
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT（シンガポール）	4,566.4	1,101,071	241	CYRUSONE INC（アメリカ）	188.705	1,293,902	6,856
PUBLIC STORAGE（アメリカ）	44.582	1,060,779	23,793	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST（シンガポール）	5,609.8	1,186,756	211
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス）	60.669	1,042,879	17,189	KEPPEL DC REIT（シンガポール）	6,987.9	1,182,530	169
EXTRA SPACE STORAGE INC（アメリカ）	80.824	931,375	11,523	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス）	60.669	1,000,403	16,489
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A（アメリカ）	273.302	875,584	3,203	INGENIA COMMUNITIES GROUP（オーストラリア）	3,050.063	998,432	327

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた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	190.26	2,104	224,968	0.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	180.415	16,195	1,731,498	2.4
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	229.237	10,556	1,128,580	1.6
EQUINIX INC	49.632	30,825	3,295,601	4.6
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	357.207	8,587	918,063	1.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	369.996	4,221	451,337	0.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	252.635	6,795	726,547	1.0
KIMCO REALTY CORP	73.705	974	104,170	0.1
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	222.688	6,696	715,893	1.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	314.401	2,927	312,933	0.4
INVITATION HOMES INC	480.383	12,994	1,389,227	2.0
VICI PROPERTIES INC	751.713	13,230	1,414,435	2.0
STORE CAPITAL CORP	21.266	576	61,635	0.1
VEREIT INC	1,450.356	10,210	1,091,605	1.5
PROLOGIS INC	280.112	21,798	2,330,457	3.3
COUSINS PROPERTIES INC	147.109	4,614	493,369	0.7
SITE CENTERS CORP	442.92	3,592	384,029	0.5
DUKE REALTY CORP	453.655	14,462	1,546,188	2.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	69.934	19,282	2,061,535	2.9
WELLTOWER INC	345.924	17,738	1,896,474	2.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	168.664	4,867	520,399	0.7
KILROY REALTY CORP	154.939	10,689	1,142,786	1.6
MACERICH CO/THE	237.263	3,186	340,662	0.5
REALTY INCOME CORP	115.017	8,272	884,361	1.2
PUBLIC STORAGE	85.062	17,977	1,921,921	2.7
REGENCY CENTERS CORP	150.877	8,335	891,196	1.3
UDR INC	613.331	27,391	2,928,410	4.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	107.944	15,472	1,654,185	2.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	168.447	16,268	1,739,277	2.5
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	347.264	6,222	665,297	0.9
アメリカ・ドル 通貨計 口数、金額	8,832.356	327,069	34,967,053	
銘柄数<比率>	30銘柄			<49.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	297.876	8,748	676,093	1.0
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	18,560	1,434,355	2.0
カナダ・ドル 通貨計 口数、金額	682.231	27,309	2,110,448	
銘柄数<比率>	2銘柄			< 3.0%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	7,477.252	15,328	1,008,606	1.4
MIRVAC GROUP	9,048.349	24,430	1,607,529	2.3
GOODMAN GROUP	2,700.07	37,152	2,444,664	3.4
CHARTER HALL GROUP	1,594.932	15,454	1,016,931	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,561.22	15,491	1,019,328	1.4
オーストラリア・ドル 通貨計 口数、金額	24,381.823	107,858	7,097,061	
銘柄数<比率>	5銘柄			<10.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,231.405	236,861	3,261,589	4.6
香港ドル 通貨計 口数、金額	3,231.405	236,861	3,261,589	
銘柄数<比率>	1銘柄			< 4.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	9,063.441	19,305	1,456,765	2.1
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	5,563.26	16,745	1,263,608	1.8
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	7,502.377	24,007	1,811,613	2.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,964.835	10,665	804,811	1.1
シンガポール・ドル 通貨計 口数、金額	26,093.913	70,723	5,336,799	
銘柄数<比率>	4銘柄			< 7.5%>

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	
(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	7,306.638	14,759	952,719	1.3
ニュージーランド・ドル 通貨計 口数、金額	7,306.638	14,759	952,719	
銘柄数<比率>	1銘柄			< 1.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,362.156	5,153	679,284	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,296.693	8,996	1,185,822	1.7
SEGRO PLC	1,067.1	7,981	1,052,095	1.5
UNITE GROUP PLC/THE	536.877	5,046	665,198	0.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	435.764	3,096	408,154	0.6
DERWENT LONDON PLC	147.867	4,867	641,622	0.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC	619	4,348	573,172	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	215.655	2,123	279,848	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,253.546	7,392	974,426	1.4
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,174.135	3,523	464,404	0.7
イギリス・ポンド 通貨計 口数、金額	19,108.793	52,530	6,924,030	
銘柄数<比率>	10銘柄			< 9.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	45.488	1,805	214,808	0.3
国小計 口数、金額	45.488	1,805	214,808	
銘柄数<比率>	1銘柄			< 0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	72.075	6,335	753,594	1.1
BEFIMMO	64.215	2,738	325,776	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	258.179	5,375	639,390	0.9
XIOR STUDENT HOUSING NV	23.083	966	114,908	0.2
国小計 口数、金額	417.552	15,415	1,833,670	
銘柄数<比率>	4銘柄			< 2.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	49.783	3,026	360,038	0.5
GECINA SA	76.51	9,517	1,132,147	1.6
KLEPIERRE	589.006	9,515	1,131,855	1.6
COVIVIO	12.921	837	99,594	0.1
国小計 口数、金額	728.22	22,897	2,723,636	
銘柄数<比率>	4銘柄			< 3.8%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	298.118	4,239	504,257	0.7
国小計 口数、金額	298.118	4,239	504,257	
銘柄数<比率>	1銘柄			< 0.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	63.178	553	65,794	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	662.822	6,495	772,658	1.1
国小計 口数、金額	726	7,048	838,452	
銘柄数<比率>	2銘柄			< 1.2%>
ユーロ通貨計 口数、金額	2,215.378	51,406	6,114,825	
銘柄数<比率>	12銘柄			< 8.6%>
合計 口数、金額	91,852.537	－	66,764,528	
銘柄数<比率>	65銘柄			<94.1%>

（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

2020年３月16日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資信託証券	66,764,528	92.7
コール・ローン等、その他	5,268,288	7.3
投資信託財産総額	72,032,816	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16日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝106.91円、１カナダ・ドル＝77.28円、１オーストラリア・ドル＝65.80円、１香港ドル＝13.77円、１シンガポール・ドル＝75.46円、１ニュージーランド・ドル＝64.55円、１イギリス・ポンド＝131.81円、１ユーロ＝118.95円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（70,661,974千円）の投資信託財産総額（72,032,816千円）に対する比率は、98.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年３月16日現在

項目	当期末
(A) 資産	**72,406,896,320円**
コール・ローン等	3,636,451,179
投資信託証券(評価額)	66,764,528,256
未収入金	1,858,636,228
未収配当金	147,280,657
(B) 負債	**1,475,811,449**
未払金	1,365,811,449
未払解約金	110,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	**70,931,084,871**
元本	31,295,569,378
次期繰越損益金	39,635,515,493
(D) 受益権総口数	**31,295,569,378口**
１万口当り基準価額(C／D)	**22,665円**

＊期首における元本額は35,025,723,823円、当作成期間中における追加設定元本額は77,553,121円、同解約元本額は3,807,707,566円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・オープン（毎月分配型）27,785,819,194円、ダイワ・バランス３資産（外債・海外リート・好配当日本株）26,119,208円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）13,060,844円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）11,222,482円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）60,433,098円、６資産バランスファンド（分配型）117,184,487円、６資産バランスファンド（成長型）274,805,008円、りそな　ワールド・リート・ファンド1,333,300,104円、世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型）36,425,245円、『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）3,311,621円、常陽３分法ファンド154,908,174円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）37,637,783円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）265,819,499円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／６分散コース）340,346,545円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）437,908,718円、ダイワ・グローバルＲＥＩＴファンド（ダイワＳＭＡ専用）19,380,214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）328,622,766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）23,592,876円、ダイワ外国３資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）25,671,512円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は22,665円です。

■損益の状況

当期　自2019年９月18日　至2020年３月16日

項目	当期
(A) 配当等収益	**1,397,069,604円**
受取配当金	1,395,822,337
受取利息	1,909,131
その他収益金	6,768
支払利息	△　668,632
(B) 有価証券売買損益	**△11,517,932,020**
売買益	3,486,334,830
売買損	△15,004,266,850
(C) その他費用	**△　18,767,062**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△10,139,629,478**
(E) 前期繰越損益金	**56,296,870,526**
(F) 解約差損益金	**△　6,650,835,434**
(G) 追加信託差損益金	**129,109,879**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**39,635,515,493**
次期繰越損益金(H)	**39,635,515,493**

（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29期（決算日　2020年５月11日）

（作成対象期間　2019年11月12日～2020年５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。

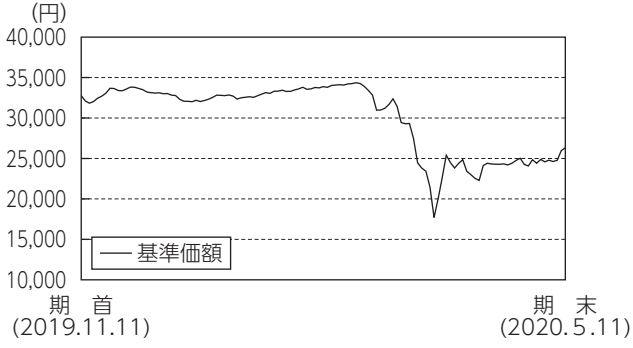
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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		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
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2019年11月11日	32,763	－	4,467.84	－	97.4	1.9
11月末	33,661	2.7	4,584.30	2.6	97.3	1.9
12月末	32,768	0.0	4,450.34	△ 0.4	97.3	1.9
2020年１月末	33,807	3.2	4,608.85	3.2	96.8	1.2
２月末	30,968	△ 5.5	4,218.40	△ 5.6	94.2	3.9
３月末	24,856	△24.1	3,343.59	△25.2	94.2	2.7
４月末	24,786	△24.3	3,313.25	△25.8	95.4	2.7
(期末)2020年５月11日	26,322	△19.7	3,532.59	△20.9	94.5	2.8

(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：32,763円　期末：26,322円　騰落率：△19.7%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの感染拡大による業績悪化懸念やリスク回避姿勢の強まりなどを背景にＪリート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は下落しました。

Ｊリート市況は、当作成期首より2019年12月末までは横ばい圏での推移が続きました。米中通商協議の動向などで投資家がリスク選好からリスク回避と変化する中で横ばい圏での推移でした。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Ｊリート市場は上昇しました。しかし２月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による商業施設やホテルを中心としたＪリートの業績悪化懸念および投資家のリスク回避姿勢の強まりを受けて、下落に転じました。特に３月中旬には、金融機関による３月末の決算対策や減損回避などの目的でロスカット（強制損切り）の売りが膨らんだことから急落しました。その後、各国の金融・財政政策の発表や割安な水準に注目した買いなどにより反発しました。４月上旬は、日本で新型コロナウイルスの感染拡大や緊急事態宣言が発令される中で変動の大きい推移が続きました。４月中旬以降は、新型コロナウイルス問題がＪリートへの業績影響を見極めようとする中で横ばい圏での推移でしたが、やや上昇して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態で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、ケネディクス・オフィス、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、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、日本プロロジスリート、日本アコモデーションファンド、ユナイテッド・アーバン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△20.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△19.7%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ＧＬＰ、ＳＯＳｉＬＡ物流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ユナイテッド・アーバン、ＡＰＩ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上回った日本プロロジスリート、日本ロジスティクスファンド、日本アコモデーションファンドをアンダーウエートとしていたことや、参考指数を下回った星野リゾート・リートをオーバーウエートとしていたことなどが、マイナス要因となりました。

《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	35円
（先物・オプション）	(0)
（投資信託証券）	(35)
有価証券取引税	－
その他費用	0
（その他）	(0)
合　　計	35

（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11月12日から2020年５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	314.418	45,741,662	541.549 (－)	59,190,293 (－)

（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11月12日から2020年５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 10,276	百万円 8,954	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11月12日から2020年５月11日まで）

当期 買付				当期 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
日本プロロジスリート	12.885	3,569,098	276,996	大和ハウスリート投資法人	15.92	3,922,219	246,370
日本プライムリアルティ	7.485	3,178,747	424,682	インベスコ・オフィス・Ｊリート	151.926	3,336,558	21,961
野村不動産マスターＦ	20.582	2,796,770	135,884	森ヒルズリート	17.755	3,039,915	171,214
ＧＬＰ投資法人	23.097	2,702,540	117,008	ラサールロジポート投資	18.333	2,979,515	162,521
ヒューリックリート投資法	11.108	2,029,040	182,664	ＧＬＰ投資法人	22.538	2,899,283	128,639
プレミア投資法人	14.668	1,826,575	124,527	日本プロロジスリート	9.633	2,812,941	292,010
産業ファンド	12.67	1,781,698	140,623	ＡＰＩ投資法人	4.944	2,769,214	560,116
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	14.719	1,675,950	113,863	野村不動産マスターＦ	16.419	2,517,531	153,330
ユナイテッド・アーバン投資法人	12.19	1,634,230	134,063	大和証券リビング投資法人	25.709	2,260,424	87,923
三菱地所物流ＲＥＩＴ	4.2	1,493,917	355,694	日本ビルファンド	2.388	1,727,689	723,488

（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
不動産投信	千口	千円	%
サンケイリアルエステート	1.858	192,303	0.2
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	9.559	1,242,670	1.5
MCUBS MidCity投資法人	13.301	1,134,575	1.3
森ヒルズリート	12.813	1,806,633	2.1
産業ファンド	14.826	2,351,403	2.8
アドバンス・レジデンス	11.605	3,760,020	4.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	19.78	3,400,182	4.0
ＡＰＩ投資法人	3.732	1,378,974	1.6
ＧＬＰ投資法人	26.824	3,634,652	4.3
コンフォリア・レジデンシャル	4.748	1,516,986	1.8
日本プロロジスリート	12.124	3,524,446	4.2
イオンリート投資	5.397	644,941	0.8
ヒューリックリート投資法	10.968	1,442,292	1.7
日本リート投資法人	0.515	182,567	0.2
積水ハウス・リート投資	18.372	1,258,482	1.5
ケネディクス商業リート	7.334	1,421,329	1.7
ヘルスケア＆メディカル投資	4.608	564,480	0.7
野村不動産マスターＦ	40.435	5,272,724	6.3
三井不ロジパーク	6.509	3,033,194	3.6
森トラスト・ホテルリート投	6.25	595,625	0.7
三菱地所物流ＲＥＩＴ	4.494	1,678,509	2.0
ＣＲＥロジスティクスファンド	6.868	1,045,996	1.2
ザイマックス・リート	8.198	799,305	0.9
日本ビルファンド	7.649	5,163,075	6.1
ジャパンリアルエステイト	11.661	7,148,193	8.5
日本リテールファンド	15.411	2,276,204	2.7
オリックス不動産投資	15.444	2,253,279	2.7
日本プライムリアルティ	7.314	2,428,248	2.9
プレミア投資法人	16.44	1,944,852	2.3
グローバル・ワン不動産投資法人	3.018	300,894	0.4
ユナイテッド・アーバン投資法人	17.228	2,153,500	2.6
森トラスト総合リート	2.833	371,972	0.4
インヴィンシブル投資法人	45.322	1,400,449	1.7
フロンティア不動産投資	1.281	442,585	0.5
平和不動産リート	0.142	14,952	0.0
ケネディクス・オフィス投資法人	5.583	3,327,468	3.9
いちごオフィスリート投資法人	3.907	289,508	0.3
大和証券オフィス投資法人	2.25	1,428,750	1.7
スターツプロシード投資法人	1.981	382,729	0.5
大和ハウスリート投資法人	13.049	3,404,484	4.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	44.827	1,878,251	2.2
大和証券リビング投資法人	2.204	210,482	0.2
ジャパンエクセレント投資法人	7.697	969,822	1.2
合計 口数、金額	476.359	79,671,994	
合計 銘柄数<比率>	43銘柄		<94.5%>

※サンケイリアルエステート、ＳＯＳＩＬＡ物流リート投、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、ＡＰＩ投資法人、ＧＬＰ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、ヒューリックリート投資法、積水ハウス・リート投資、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、日本プライムリアルティ、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、平和不動産リート、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、大和証券リビング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	東証ＲＥＩＴ	百万円 2,323	百万円 －

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年５月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託証券	79,671,994	92.8
コール・ローン等、その他	6,153,111	7.2
投資信託財産総額	85,825,105	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５月11日現在

項目	当期末
(A) 資産	**86,547,105,791円**
コール・ローン等	2,123,028,053
投資信託証券(評価額)	79,671,994,300
未収入金	2,679,353,025
未収配当金	1,062,927,913
差入委託証拠金	1,009,802,500
(B) 負債	**2,215,020,286**
未払金	486,296,739
未払解約金	1,006,718,000
差入委託証拠金代用有価証券	722,000,000
その他未払費用	5,547
(C) 純資産総額(A－B)	**84,332,085,505**
元本	32,038,794,221
次期繰越損益金	52,293,291,284
(D) 受益権総口数	**32,038,794,221口**
１万口当り基準価額(C／D)	**26,322円**

＊期首における元本額は36,745,478,210円、当作成期間中における追加設定元本額は34,934,471,272円、同解約元本額は39,641,155,261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・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）29,378,644,558円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）14,201,082円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）12,595,753円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）53,429,321円、６資産バランスファンド（分配型）137,668,306円、６資産バランスファンド（成長型）254,427,239円、世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型）34,135,415円、『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）1,569,797円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）41,732,988円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）299,522,628円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／６分散コース）315,437,236円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）407,979,349円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド353,503,623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）69,594,549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）23,832,829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）124,132,879円、ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年４回決算型）516,386,669円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は26,322円です。

■損益の状況

当期　自2019年11月12日　至2020年５月11日

項目	当期
(A) 配当等収益	**1,944,830,114円**
受取配当金	1,945,365,499
受取利息	4,858
その他収益金	553
支払利息	△ 540,796
(B) 有価証券売買損益	**△24,133,624,287**
売買益	2,044,081,983
売買損	△26,177,706,270
(C) 先物取引等損益	**△ 1,230,685,140**
取引益	27,085,900
取引損	△ 1,257,771,040
(D) その他費用	**△ 6,481**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**△23,419,485,794**
(F) 前期繰越損益金	**83,642,866,746**
(G) 解約差損益金	**△75,184,905,336**
(H) 追加信託差損益金	**67,254,815,668**
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	**52,293,291,284**
次期繰越損益金(I)	**52,293,291,284**

（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。

(FOFs専用) ダイワＳＲＩファンド
(適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）
第27期

(決算日　2020年５月19日)

(作成対象期間　2019年11月20日～2020年５月19日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワＳＲＩマザーファンドの受益証券
	ダイワＳＲＩマザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の株式
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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/

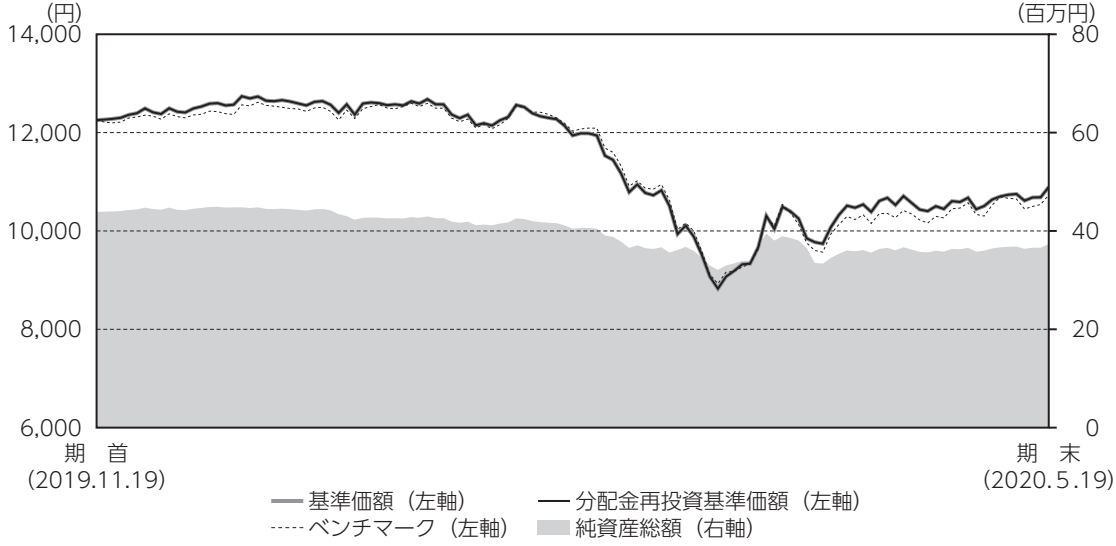
最近５期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
23期末(2018年５月21日)	12,976	0	1.5	1,813.75	3.1	94.6	－	49
24期末(2018年11月19日)	11,944	0	△ 8.0	1,637.61	△ 9.7	94.8	－	44
25期末(2019年５月20日)	11,169	0	△ 6.5	1,554.92	△ 5.0	95.5	－	44
26期末(2019年11月19日)	12,253	100	10.6	1,696.73	9.1	95.4	－	43
27期末(2020年５月19日)	10,894	0	△11.1	1,486.05	△12.4	95.7	－	37

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注３）株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注４）株式先物比率は買建比率－売建比率です。

運用経過

基準価額等の推移について



（注）ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊ベンチマークはＴＯＰＩＸです。

■基準価額・騰落率

期　首：12,253円
期　末：10,894円（分配金0円）
騰落率：△11.1％（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されて株価が下落したことで、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。

（FOFs専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）

年　　月　　日	基　準　価　額		ＴＯＰＩＸ		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%		%	%	%
（期首）2019年11月19日	12,253	－	1,696.73	－	95.4	－
11月末	12,379	1.0	1,699.36	0.2	94.2	－
12月末	12,566	2.6	1,721.36	1.5	93.1	－
2020年１月末	12,190	△ 0.5	1,684.44	△ 0.7	93.5	－
２月末	10,788	△12.0	1,510.87	△11.0	94.6	－
３月末	10,252	△16.3	1,403.04	△17.3	93.6	－
４月末	10,675	△12.9	1,464.03	△13.7	93.5	－
（期末）2020年５月19日	10,894	△11.1	1,486.05	△12.4	95.7	－

（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 (2019.11.20～2020.5.19)

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米中通商協議の進展に対する期待から底堅く推移しました。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拡大が懸念され株価が下落したことに続き、２月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、３月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、２月後半から３月中旬にかけて株価は大幅に下落しました。３月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことで、経済活動再開への期待が高まったことが好感され、株価はやや値を戻しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワＳＲＩマザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワＳＲＩマザーファンド

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

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

ポートフォリオについて (2019.11.20～2020.5.19)

■当ファンド

「ダイワＳＲＩマザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ダイワＳＲＩマザーファンド

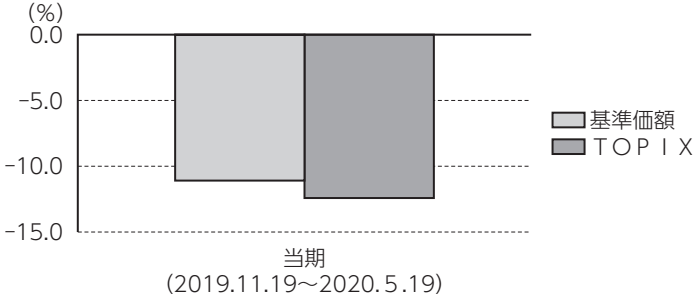
ＣＳＲ（企業の社会責任）への取り組みに着目して持続的な成長が期待される銘柄に投資しました。

株式組入比率は90％程度以上を維持し、業種構成では化学、電気機器、情報・通信業などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、第一三共、野村総合研究所、テルモ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

ベンチマーク（ＴＯＰＩＸ）の騰落率は△12.4％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△11.1％となりました。ベンチマークの騰落率を上回った機械をオーバーウエートとしていたこと、またベンチマークの騰落率を上回った化学のオーバーウエートやベンチマークの騰落率を下回った銀行業および陸運業のアンダーウエートなどがプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を下回った情報・通信業や保険業のオーバーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、第一三共、野村総合研究所、任天堂などがプラスに寄与しましたが、日製鋼、積水化学、イオンファンタジーなどがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目			当期 2019年11月20日 ～2020年５月19日
当期分配金（税込み）		**（円）**	**―**
	対基準価額比率	（％）	―
	当期の収益	（円）	―
	当期の収益以外	（円）	―
翌期繰越分配対象額		（円）	4,175

（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。

今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワＳＲＩマザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワＳＲＩマザーファンド

当ファンドが掲げるＳＲＩ（社会責任投資）とは社会からの企業への期待（財務情報には表れない情報）を投資行動に反映させた投資であり、今ではＥＳＧ（環境・社会・ガバナンス）投資とほぼ同義であると考えられています。世界的な大きな潮流としてＣＳＲ（企業の社会責任）に関する意識は高まっており、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を重視する傾向にあります。ＥＳＧ評価の高い企業は、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、資金調達コストを抑えて業績ボラティリティを抑えやすくなることで、ＲＯＥ（自己資本利益率）の改善を伴った株価リターンの獲得が期待できます。

当ファンドでは財務情報だけでなく、ＣＳＲへの取り組みに着目して非財務情報のＥＳＧ評価等に着目した銘柄選定を行い、ＲＯＥの改善を伴ったリターンが期待できる銘柄等に投資することにより信託財産の成長をめざします。

１万口当りの費用の明細

項　　目	当期 (2019.11.20～2020.5.19)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	49円	0.432%	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11,447円です。**
（投　信　会　社）	(45)	(0.394)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(4)	(0.033)	受託会社分は、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	25	0.218	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）	(25)	(0.218)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ　の　他　費　用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監　査　費　用）	(0)	(0.003)	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	75	0.653	

（注１）当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
（注２）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注３）各比率は１万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第３位未満を四捨五入してあります。
（注４）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2019年11月20日から2020年５月19日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワＳＲＩマザーファンド	2,398	4,389	3,485	6,913

（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11月20日から2020年５月19日まで）

項目	当期
	ダイワＳＲＩマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,048,989千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	652,677千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.60

（注１）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注２）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2019年11月20日から2020年５月19日まで）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	535	117	21.9	513	136	26.6
コール・ローン	4,569	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合5.8%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

（2019年11月20日から2020年５月19日まで）

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	87千円
うち利害関係人への支払額（B）	21千円
(B)／(A)	24.1%

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワＳＲＩマザーファンド	19,745	18,658	37,285

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年５月19日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワＳＲＩマザーファンド	37,285	99.4
コール・ローン等、その他	209	0.6
投資信託財産総額	37,494	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５月19日現在

項目	当期末
(A) 資産	**37,494,995円**
コール・ローン等	202,517
ダイワＳＲＩマザーファンド(評価額)	37,285,278
未収入金	7,200
(B) 負債	**173,089**
未払信託報酬	172,086
その他未払費用	1,003
(C) 純資産総額(A－B)	**37,321,906**
元本	34,257,812
次期繰越損益金	3,064,094
(D) 受益権総口数	**34,257,812口**
１万口当り基準価額(C／D)	**10,894円**

＊期首における元本額は35,809,284円、当作成期間中における追加設定元本額は4,402,562円、同解約元本額は5,954,034円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,894円です。

（FOFs専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）

■損益の状況

当期　自2019年11月20日　至2020年５月19日

項目	当期
（A）有価証券売買損益	**△ 3,591,090円**
売買益	846,276
売買損	△ 4,437,366
（B）信託報酬等	**△ 173,090**
（C）当期損益金（A＋B）	**△ 3,764,180**
（D）前期繰越損益金	**8,230,360**
（E）追加信託差損益金	**△ 1,402,086**
（配当等相当額）	（ 3,712,108）
（売買損益相当額）	（△ 5,114,194）
（F）合計（C＋D＋E）	**3,064,094**
次期繰越損益金（F）	**3,064,094**
追加信託差損益金	△ 1,402,086
（配当等相当額）	（ 3,712,108）
（売買損益相当額）	（△ 5,114,194）
分配準備積立金	10,592,397
繰越損益金	△ 6,126,217

（注１）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当期
（a）経費控除後の配当等収益	271,100円
（b）経費控除後の有価証券売買等損益	0
（c）収益調整金	3,712,108
（d）分配準備積立金	10,321,297
（e）当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	14,304,505
（f）分配金	0
（g）翌期繰越分配対象額（e－f）	14,304,505
（h）受益権総口数	34,257,812口

《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。

ダイワＳＲＩマザーファンド

運用報告書　第16期（決算日　2020年５月19日）

（作成対象期間　2019年５月21日～2020年５月19日）

ダイワＳＲＩマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

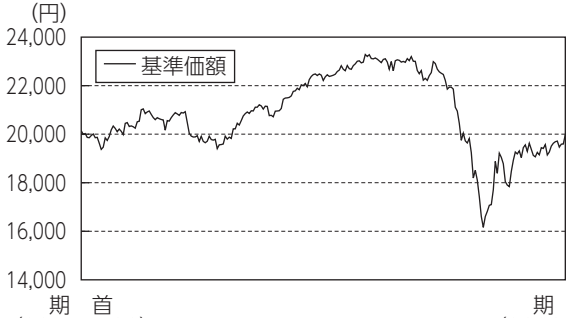
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和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		ＴＯＰＩＸ		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2019年５月20日	20,142	－	1,554.92	－	96.0	－
５月末	19,631	△ 2.5	1,512.28	△ 2.7	95.0	－
６月末	20,533	1.9	1,551.14	△ 0.2	94.9	－
７月末	20,872	3.6	1,565.14	0.7	94.3	－
８月末	19,919	△ 1.1	1,511.86	△ 2.8	94.4	－
９月末	21,035	4.4	1,587.80	2.1	94.7	－
10月末	22,090	9.7	1,667.01	7.2	94.5	－
11月末	22,615	12.3	1,699.36	9.3	94.3	－
12月末	22,974	14.1	1,721.36	10.7	93.2	－
2020年１月末	22,303	10.7	1,684.44	8.3	93.6	－
２月末	19,749	△ 2.0	1,510.87	△ 2.8	94.7	－
３月末	18,782	△ 6.8	1,403.04	△ 9.8	93.7	－
４月末	19,571	△ 2.8	1,464.03	△ 5.8	93.6	－
(期末)2020年５月19日	19,983	△ 0.8	1,486.05	△ 4.4	95.8	－

（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：20,142円　期末：19,983円　騰落率：△0.8%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されて株価が下落したことで、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

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、下落しました。下落一巡後は、2019年６月末に開催された米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は底堅く推移しました。その後８月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、９月以降は、米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸念が払拭されたことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、株価は上昇しました。しかし2020年１月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、２月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、３月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、株価は２月後半から３月中旬にかけて大幅に下落しました。３月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことで、経済活動再開への期待が高まったことが好感され、株価はやや値を戻しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

ＣＳＲ（企業の社会責任）への取り組みに着目して持続的な成長が期待される銘柄に投資しました。

株式組入比率は90%程度以上を維持し、業種構成では化学、電気機器、情報・通信業などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、第一三共、野村総合研究所、テルモ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

ベンチマーク（ＴＯＰＩＸ）の騰落率は△4.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△0.8%となりました。ベンチマークの騰落率を上回った電気機器および化学のオーバーウエート、ベンチマークの騰落率を下回った銀行業のアンダーウエートなどがプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を上回った小売業のアンダーウエート、ベンチマークの騰落率を下回ったサービス業のオーバーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、信越化学、野村総合研究所、第一三共などがプラスに寄与しましたが、ラウンドワン、ネクステージ、イオンファンタジーなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

当ファンドが掲げるＳＲＩ（社会責任投資）とは社会からの企業への期待（財務情報には表れない情報）を投資行動に反映させた投資であり、今ではＥＳＧ（環境・社会・ガバナンス）投資とほぼ同義であると考えられています。世界的な大きな潮流としてＣＳＲ（企業の社会責任）に関する意識は高まっており、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を重視する傾向にあります。ＥＳＧ評価の高い企業は、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、資金調達コストを抑えて業績ボラティリティを抑えやすくなることで、ＲＯＥ（自己資本利益率）の改善を伴った株価リターンの獲得が期待できます。

当ファンドでは財務情報だけでなく、ＣＳＲへの取り組みに着目して非財務情報のＥＳＧ評価等に着目した銘柄選定を行い、ＲＯＥの改善を伴ったリターンが期待できる銘柄等に投資することにより信託財産の成長をめざします。

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　期
売買委託手数料	89円
（株式）	(89)
有価証券取引税	－
その他費用	0
（その他）	(0)
合　　計	89

（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５月21日から2020年５月19日まで）

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
	千株	千円	千株	千円
国内	414.2 (2.7)	1,033,323 (－)	573.1	1,029,271

（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５月21日から2020年５月19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
野村総合研究所	23	54,304	2,361	日本瓦斯	8	30,082	3,760
トヨタ自動車	6	43,360	7,226	アース製薬	5.5	30,046	5,462
第一三共	5.5	40,590	7,380	伊藤忠テクノソリュー	9.8	28,471	2,905
任天堂	1.1	39,763	36,148	コムシスホールディングス	10	27,952	2,795
テルモ	11	37,286	3,389	小松製作所	11	24,724	2,247
ＮＴＴデータ	26.5	34,837	1,314	ダイセキ	10	24,468	2,446
ダイキン工業	2.1	32,073	15,272	ＮＴＴデータ	20.5	23,590	1,150
オリエンタルランド	2.4	31,331	13,054	ピジョン	5	23,227	4,645
ディスコ	1.4	29,668	21,192	村田製作所	5.1	22,128	4,338
コムシスホールディングス	10	29,205	2,920	キヤノンマーケティングＪＰＮ	10	22,071	2,207

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

（FOFs専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業（－）			
五洋建設	5	－	－
大和ハウス	4	－	－
食料品（－）			
ヤクルト	0.9	－	－
化学（23.4%）			
旭化成	－	33	25,614
昭和電工	0.8	－	－
クレハ	1.7	－	－
信越化学	3	3	36,450
日本触媒	1.4	－	－
三井化学	4	－	－
三菱ケミカルＨＬＤＧＳ	16	－	－
積水化学	14.5	20.5	28,536
タキロンシーアイ	9.5	－	－
花王	0.4	3.3	29,125
資生堂	－	4.5	29,263
信越ポリマー	10.8	－	－
医薬品（7.3%）			
武田薬品	6.1	－	－
アステラス製薬	1.7	－	－
塩野義製薬	0.8	－	－
第一三共	－	5.5	46,854
石油・石炭製品（－）			
ＪＸＴＧホールディングス	16	－	－
鉄鋼（－）			
ＪＦＥホールディングス	2.4	－	－
非鉄金属（－）			
住友鉱山	2.3	－	－
住友電工	5.4	－	－
機械（9.9%）			
タクマ	3.5	－	－
ディスコ	－	1.1	26,697
ＳＭＣ	－	0.1	5,300
小松製作所	11	－	－
ダイキン工業	1	2.1	30,922
ダイフク	1.6	－	－
電気機器（18.1%）			
イビデン	3	－	－
日本電産	0.7	5.4	34,700
ソニー	2.8	4.7	32,439
ＴＤＫ	1.8	1.3	11,947
ヒロセ電機	－	0.5	6,125
リオン	2.6	－	－
堀場製作所	0.4	－	－
キーエンス	－	0.1	3,965
ニレコ	22.7	－	－
日置電機	1.3	－	－
ローム	1.1	－	－
村田製作所	5.1	0.7	4,202
東京エレクトロン	－	1	21,810
輸送用機器（5.6%）			
豊田自動織機	1.5	－	－
デンソー	1.7	－	－
トヨタ自動車	2.6	5.6	36,013
本田技研	0.8	－	－
ヤマハ発動機	3.8	－	－
精密機器（7.4%）			
テルモ	－	11	42,537
島津製作所	2.3	－	－
インターアクション	3.6	－	－
ＨＯＹＡ	－	0.5	4,803
その他製品（4.8%）			
ピジョン	2.1	－	－
任天堂	－	0.7	30,786
コクヨ	7	－	－
電気・ガス業（－）			
九州電力	2	－	－
海運業（－）			
商船三井	1	－	－
情報・通信業（14.2%）			
ＮＥＣネッツエスアイ	3.5	－	－
GMOペイメントゲートウェイ	－	0.4	4,616
野村総合研究所	－	17	44,761
Ｚホールディングス	48	－	－
伊藤忠テクノソリューズ	9.8	－	－
日本ユニシス	－	9	29,655
光通信	－	0.2	4,356
ＮＴＴデータ	－	6	6,966
ＪＢＣＣホールディングス	7.1	－	－
卸売業（－）			
伊藤忠	2	－	－
三井物産	6.7	－	－
住友商事	2.4	－	－
三菱商事	8.1	－	－
小売業（－）			
ファーストリテイリング	0.2	－	－
銀行業（3.0%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャルＧ	36.5	45	19,075
三井住友トラストＨＤ	1.6	－	－
三井住友フィナンシャルＧ	4.1	－	－
保険業（3.3%）			
ＭＳ＆ＡＤ	3	－	－
第一生命ＨＬＤＧＳ	4.9	－	－
東京海上ＨＤ	3.3	4.5	20,745
その他金融業（－）			
オリックス	4.1	－	－
サービス業（3.1%）			
オリエンタルランド	0.5	1.3	19,753
ウェルビー	4.7	－	－
	千株	千株	千円
合計 株数、金額	344.2	188	638,020
合計 銘柄数<比率>	63銘柄	28銘柄	<95.8%>

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

■投資信託財産の構成

2020年５月19日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	638,020	95.8
コール・ローン等、その他	27,694	4.2
投資信託財産総額	665,714	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５月19日現在

項目	当期末
(A) 資産	**665,714,483円**
コール・ローン等	21,846,283
株式(評価額)	638,020,400
未収配当金	5,847,800
(B) 負債	**7,200**
未払解約金	7,200
(C) 純資産総額(A－B)	**665,707,283**
元本	333,143,921
次期繰越損益金	332,563,362
(D) 受益権総口数	**333,143,921口**
１万口当り基準価額(C／D)	**19,983円**

＊期首における元本額は336,873,049円、当作成期間中における追加設定元本額は45,354,253円、同解約元本額は49,083,381円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、（FOFs専用）ダイワＳＲＩファンド（適格機関投資家専用）18,658,499円、ＤＣ・ダイワＳＲＩファンド314,485,422円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は19,983円です。

■損益の状況

当期　自2019年５月21日　至2020年５月19日

項目	当期
(A) 配当等収益	**12,762,711円**
受取配当金	12,782,100
受取利息	574
その他収益金	413
支払利息	△ 20,376
(B) 有価証券売買損益	**△ 17,464,693**
売買益	80,192,579
売買損	△ 97,657,272
(C) その他費用	**△ 1,037**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 4,703,019**
(E) 前期繰越損益金	**341,649,353**
(F) 解約差損益金	**△ 51,490,119**
(G) 追加信託差損益金	**47,107,147**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**332,563,362**
次期繰越損益金(H)	**332,563,362**

（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。