

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

運用報告書（全体版）

第84期（決算日 2020年9月15日）
第85期（決算日 2020年11月16日）
第86期（決算日 2021年1月15日）

(作成対象期間 2020年7月16日～2021年1月15日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和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）
T E L 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 指 数		公 社 債 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 投信比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率						
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
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
84期末(2020年 9 月15日)	10,000	20	3.5	13,772	2.6	38.3	－	14.2	45.4	0.1	80
85期末(2020年11月16日)	10,328	20	3.5	14,132	2.6	38.1	－	14.3	45.5	0.1	78
86期末(2021年 1 月15日)	10,599	400	6.5	14,671	3.8	38.1	－	13.7	45.6	0.1	75

（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。

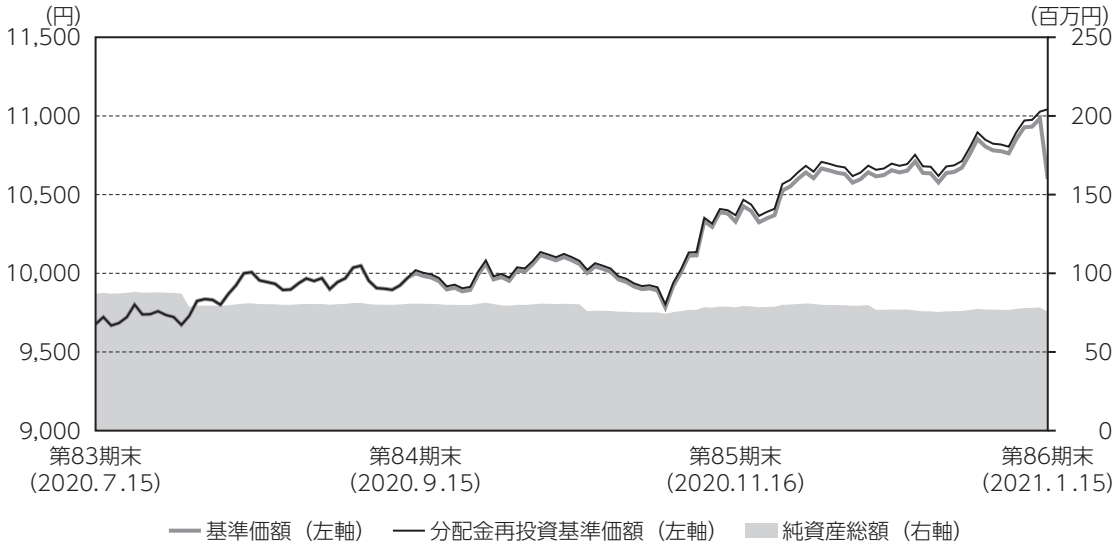
投資対象資産	指 数	配 分 比 率
国 内 株 式	TOPIX	45%
海 外 債 券	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	40%
海 外 リ ー ト	S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算）	10%
国 内 リ ー ト	東証REIT指数（配当込み）	5%

（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84期首：9,677円

第86期末：10,599円（既払分配金440円）

騰落率：14.1%（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）	27.5%	45.6%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2.6%	38.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	14.3%	9.6%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	8.4%	4.6%

■基準価額の主な変動要因

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

『しがぎん』 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 組 入 比 率	(FOFs専用) ダイワ S R I フ ァ ン ド (適 格 機 関 投 資 家 専 用) 組 入 比 率	不 動 産 指 数 比 率
		円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
第84期	(期首)2020年 7 月15日	9,677	—	13,428	—	38.5	—	14.1	44.9	0.1
	7 月末	9,722	0.5	13,120	△2.3	38.6	—	14.2	44.6	0.1
	8 月末	9,899	2.3	13,666	1.8	38.6	—	14.4	44.4	0.1
	(期末)2020年 9 月15日	10,020	3.5	13,772	2.6	38.3	—	14.2	45.4	0.1
第85期	(期首)2020年 9 月15日	10,000	—	13,772	—	38.3	—	14.2	45.4	0.1
	9 月末	10,062	0.6	13,656	△0.8	37.8	—	13.8	46.2	0.1
	10月末	9,891	△1.1	13,327	△3.2	39.2	—	13.6	44.9	0.1
	(期末)2020年11月16日	10,348	3.5	14,132	2.6	38.1	—	14.3	45.5	0.1
第86期	(期首)2020年11月16日	10,328	—	14,132	—	38.1	—	14.3	45.5	0.1
	11月末	10,641	3.0	14,243	0.8	37.1	—	13.8	46.7	0.1
	12月末	10,853	5.1	14,531	2.8	38.2	—	14.0	45.4	0.1
	(期末)2021年 1 月15日	10,999	6.5	14,671	3.8	38.1	—	13.7	45.6	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

(2020.7.16～2021.1.15)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日米における新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂する中、横ばい圏で推移しました。2020年10月に入ると欧州において感染拡大が再び目立ち始め、また10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再導入および強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となり、選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスのワクチンが承認されて接種が始まったことを好感し、株価は上昇しました。12月後半から当作成期末にかけては、英国における新型コロナウイルスの変異種の広がりが懸念されましたが、米国において追加経済対策法案が成立したことなどを好感し、続伸しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。

2020年7月に、EU（欧州連合）が新型コロナウイルスの感染拡大によって経済に打撃を受けた国に資金を振り分ける復興基金の設立に同意すると、ユーロ圏周辺国国債は財政リスクが低下し、金利は低下しました。その後は、感染再拡大への懸念が高まると、長期金利は低下基調となりましたが、11月上旬に、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果で高い予防効果が得られる見込みが発表されると、金利は上昇しました。しかしながら、欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。12月下旬には、英国がEU離脱の通商交渉で合意に至ると英国金利は上昇しました。また2021年1月上旬に、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受け、民主党が大統領府および米国議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで、米国中心に金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、総じて上昇しました。

米国では、金融緩和の長期化観測や新型コロナウイルスのワクチン開発期待などを好感して反発しました。欧州では、ワクチン開発の進展に伴う景気回復期待の高まりを受けてフランスやドイツ中心に上昇しました。アジア・オセアニアでは、感染拡大の収束傾向を背景に、オーストラリアが上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より上昇しました。2020年8月中旬以降は、特に国内での新型コロナウイルスの新規感染者数が減少に転じ、先行きの不透明感が後退する中で上昇しました。しかし9月前半は、8月下旬の上昇の反動で調整しました。9月中旬には、FTSEグローバル株式指数への組入開始前後で国内リート市場は大きく変動しました。10月上旬に大型オフィス銘柄での国内リート市場

で過去最大規模の公募増資が発表されると、需給悪化懸念から下落に転じました。10月下旬は、欧州での感染者数の再拡大や米国大統領選挙の不透明感による投資家のリスク回避の動きの中で、さらに下落幅が拡大しました。11月に入ると、米国大統領および連邦議会選挙の結果や、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展によるリスク選好の中で上昇しました。11月中旬に全国での新規感染者数の増加などを受けて下落する局面もありましたが、12月以降は公募増資が一段落したことや9月に続くF T S E グローバル株式指数による国内リートの組入比率引き上げなどにより需給が改善し、上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、経済活動の再開や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから通貨は上昇しましたが、2020年9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、通貨は上げ幅を縮めました。11月以降は、ワクチン開発で大きな進展があったことで市場のリスク志向が高まり、投資対象通貨は再び上昇しました。豪ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であることや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さいことなどを背景として、堅調に推移しました。

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。

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

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

当ファンドが掲げる S R I（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 E S G（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、C S R（企業の社会責任）への取り組みに着目して非財務情報の E S G 評価等に着目した銘柄選定を行い、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 R E I T ・マザーファンド

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

※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 - R E I T アクティブ・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2020.7.16～2021.1.15)

■当ファンド

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

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

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

C S R（企業の社会的責任）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、業種構成では電気機器、機械、化学などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、東京エレクトロン、ディスコ、任天堂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られる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では、需給改善が期待されたヘルスケアリートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである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。

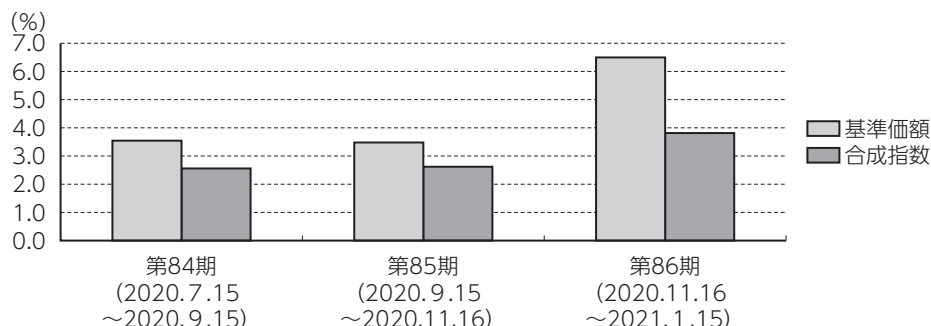
■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、三井不動産ロジパーク、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、日本アコモデーションファンド、API、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84期	第85期	第86期
		2020年7月16日 ～2020年9月15日	2020年9月16日 ～2020年11月16日	2020年11月17日 ～2021年1月15日
当期分配金（税込み）	(円)	20	20	400
対基準価額比率	(%)	0.20	0.19	3.64
当期の収益	(円)	20	20	400
当期の収益以外	(円)	—	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	638	638	809

（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84期	第85期	第86期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 20.80円	✓ 20.04円	✓ 55.83円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	✓ 515.19
(c) 収益調整金	138.11	138.29	138.44
(d) 分配準備積立金	499.33	499.95	499.84
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	658.24	658.29	1,209.31
(f) 分配金	20.00	20.00	400.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	638.25	638.29	809.31

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

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

当ファンドが掲げる S R I（社会的責任投資）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 E S G（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、C S R（企業の社会的責任）への取り組みに着目して非財務情報の E S G 評価等に着目した銘柄選定を行い、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 R E I T ・マザーファンド

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

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第84期～第86期 (2020.7.16～2021.1.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56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10,183円です。
（投 信 会 社）	(17)	(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）	(36)	(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	0.009	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)	(0.009)	
有価証券取引税	0	0.002	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)	(0.002)	
そ の 他 費 用	2	0.019	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)	(0.007)	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）	(1)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	59	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。

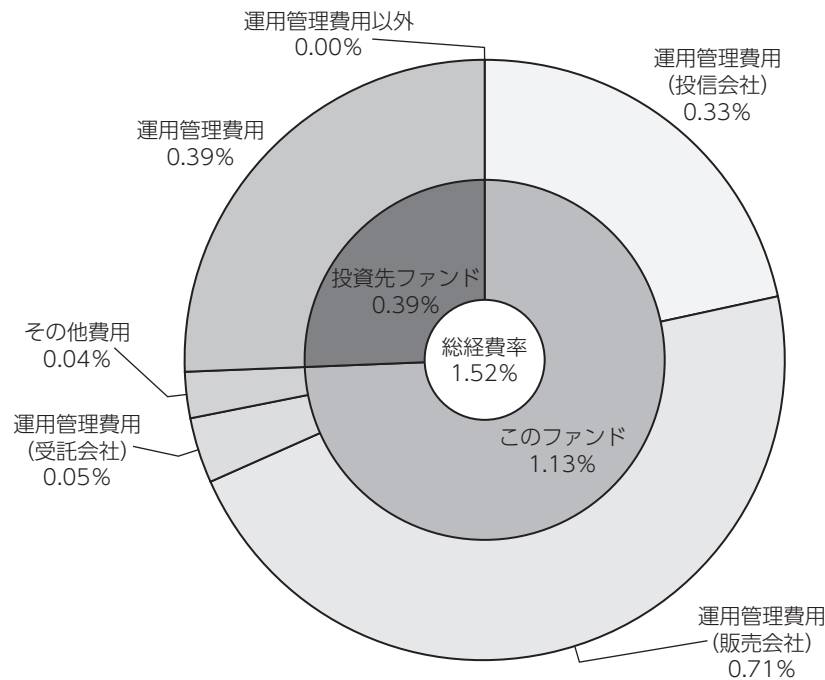
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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1.52%です。



総経費率（①+②+③）	1.52%
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	0.39%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

（注1）①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

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

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

（注6）①の費用と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7月16日から2021年1月15日まで)

決 算 期		第 84 期 ～ 第 86 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国		千口	千円	千口	千円
内	(FOFs専用) ダイワ SRIファンド (適格機関投資家専用)	—	—	10,176.915	13,000

(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7月16日から2021年1月15日まで)

決 算 期		第 84 期 ～ 第 86 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	—	—	3,061	5,600
	ダイワ・グローバルREIT・ マザーファンド	—	—	956	2,400
	ダイワJ-REITアクティブ・ マザーファンド	—	—	360	1,000

(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7月16日から2021年1月15日まで)

決 算 期		第 84 期 ～ 第 86 期					
区 分	買付額等			売付額等			
	A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C	
投資信託証券	百万円 46,420	百万円 15,541	% 33.5	百万円 39,549	百万円 13,025	% 32.9	
不動産投信 指数先物取引	5,279	－	－	4,834	－	－	
コール・ローン	340,129	－	－	－	－	－	

(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7月16日から2021年1月15日まで)

種 類	第 84 期 ～ 第 86 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 87	百万円 1,210

(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7月16日から2021年1月15日まで)

種 類	第 84 期 ～ 第 86 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	売 付 額
投資信託証券	百万円 4,963	百万円 —

(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7月16日から2021年1月15日まで)

項 目	第84期～第86期
売買委託手数料総額 (A)	7千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B)／(A)	23.1%

(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、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 86 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券 (FOFs専用) ダイワSRIファンド (適格機関投資家専用)	千□ 23,215,394	千円 34,423	% 45.6

(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83期末	第 86 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	18,919	15,858	29,291
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	3,678	2,722	7,285
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	1,569	1,209	3,500

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年1月15日現在

項 目	第 86 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	34,423	43.8
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	29,291	37.3
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	7,285	9.3
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	3,500	4.5
コール・ローン等、その他	4,043	5.1
投資信託財産総額	78,544	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝103.84円、1カナダ・ドル＝82.11円、1オーストラリア・ドル＝80.75円、1香港ドル＝13.39円、1シンガポール・ドル＝78.43円、1ニュージーランド・ドル＝74.94円、1イギリス・ポンド＝142.16円、1デンマーク・クローネ＝16.97円、1ノルウェー・クローネ＝12.27円、1スウェーデン・クローネ＝12.50円、1チェコ・コルナ＝4.83円、1ポーランド・ズロチ＝27.77円、1ユーロ＝126.22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86期末における外貨建純資産（21,367,456千円）の投資信託財産総額（22,408,969千円）に対する比率は、95.4%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第86期末における外貨建純資産（74,593,549千円）の投資信託財産総額（75,386,583千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月15日)、(2020年11月16日)、(2021年1月15日)現在

項 目	第 84 期 末	第 85 期 末	第 86 期 末
(A) 資産	81,131,473円	78,718,149円	78,544,439円
コール・ローン等	1,239,865	1,015,701	4,043,426
投資信託受益証券(評価額)	36,608,240	35,709,859	34,423,786
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	31,375,191	30,320,339	29,291,393
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	7,966,643	7,982,540	7,285,565
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	3,941,534	3,689,710	3,500,269
(B) 負債	413,312	300,660	2,995,451
未払収益分配金	161,443	151,857	2,851,297
未払解約金	96,425	—	—
未払信託報酬	154,315	146,598	140,915
その他未払費用	1,129	2,205	3,239
(C) 純資産総額(A－B)	80,718,161	78,417,489	75,548,988
元本	80,721,535	75,928,771	71,282,429
次期繰越損益金	△ 3,374	2,488,718	4,266,559
(D) 受益権総口数	80,721,535口	75,928,771口	71,282,429口
1万口当り基準価額(C／D)	10,000円	10,328円	10,599円

*第83期末における元本額は90,002,238円、当作成期間（第84期～第86期）中における追加設定元本額は97,638円、同解約元本額は18,817,447円です。
*第86期末の計算口数当りの純資産額は10,599円です。

■損益の状況

第84期 自2020年7月16日 至2020年9月15日
 第85期 自2020年9月16日 至2020年11月16日
 第86期 自2020年11月17日 至2021年1月15日

項 目	第 84 期	第 85 期	第 86 期
(A) 配当等収益	△ 63円	△ 13円	255,230円
受取配当金	—	—	255,242
受取利息	3	1	—
支払利息	△ 66	△ 14	△ 12
(B) 有価証券売買損益	2,919,534	2,791,437	4,668,147
売買益	2,961,237	3,123,482	4,798,971
売買損	△ 41,703	△ 332,045	△ 130,824
(C) 信託報酬等	△ 155,444	△ 147,675	△ 141,949
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,764,027	2,643,749	4,781,428
(E) 前期繰越損益金	△2,020,957	546,894	2,851,986
(F) 追加信託差損益金	△ 585,001	△ 550,068	△ 515,558
(配当等相当額)	(1,114,872)	(1,050,079)	(986,892)
(売買損益相当額)	(△1,699,873)	(△1,600,147)	(△1,502,450)
(G) 合計(D + E + F)	158,069	2,640,575	7,117,856
(H) 収益分配金	△ 161,443	△ 151,857	△2,851,297
次期繰越損益金(G + H)	△ 3,374	2,488,718	4,266,559
追加信託差損益金	△ 585,001	△ 550,068	△ 515,558
(配当等相当額)	(1,114,872)	(1,050,079)	(986,892)
(売買損益相当額)	(△1,699,873)	(△1,600,147)	(△1,502,450)
分配準備積立金	4,037,180	3,796,405	4,782,117
繰越損益金	△3,455,553	△ 757,619	—

(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: 19,954円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	第 84 期	第 85 期	第 86 期
(a) 経費控除後の配当等収益	167,912円	152,168円	397,974円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	3,672,408
(c) 収益調整金	1,114,872	1,050,079	986,892
(d) 分配準備積立金	4,030,711	3,796,094	3,563,032
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,313,495	4,998,341	8,620,306
(f) 分配金	161,443	151,857	2,851,297
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	5,152,052	4,846,484	5,769,009
(h) 受益権総口数	80,721,535□	75,928,771□	71,282,429□

『しがぎん』 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）

収 益 分		配 金 の		お 知 ら せ	
		第 84 期	第 85 期	第 86 期	
1 万 口 当 り 分 配 金		20円	20円	400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。

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10月12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86期の決算日（2021年1月15日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年7月16日から2021年1月15日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		640,033	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		712,237
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.25% 2031/7/31		431,490	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		592,314
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		189,999	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		406,360
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 1% 2026/11/12		187,336	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		368,235
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31		179,902	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		313,158
CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.25% 2025/12/15		72,372	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		257,905
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		42,424	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		185,320
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30		119,020
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		99,254
			Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25		83,437

(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、2021年1月15日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（11,575,601千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年1月15日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 43,732	千アメリカ・ドル 47,084	千円 4,889,270	% 22.9	% —	% 11.2	% 8.0	% 3.7
カナダ	千カナダ・ドル 30,849	千カナダ・ドル 32,695	2,684,609	12.6	—	7.8	4.8	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,207	千オーストラリア・ドル 32,433	2,619,009	12.2	—	12.2	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 16,411	千イギリス・ポンド 18,876	2,683,551	12.6	—	8.8	3.7	—
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 42,868	727,473	3.4	—	0.8	2.6	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,575	264,730	1.2	—	—	1.2	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,592	369,912	1.7	—	0.9	0.8	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 50,593	千ポーランド・ズロチ 54,148	1,503,705	7.0	—	3.7	—	3.4
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,410	809,110	3.8	—	3.8	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,752	347,483	1.6	—	1.6	—	—

2021年1月15日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 8,203	千円 1,035,489	% 4.8	% －	% 4.8	% －	% －
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,196	151,050	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,836	千ユーロ 23,189	2,927,033	13.7	－	13.7	－	－
ユーロ（小計）	33,589	41,753	5,270,166	24.7	－	24.7	－	－
合 計	－	－	21,012,429	98.3	－	70.1	21.2	7.0

(注1) 邦貨換算金額は、2021年1月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2021年1月15日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ		国 債 証 券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
			2.2500	7,296	7,919	822,388		
			1.6250	8,689	9,181	953,446		
			2.5000	11,791	13,475	1,399,278		
			1.3750	7,542	7,572	786,299		
			2.3750	8,000	8,533	886,079		
カナダ		国 債 証 券	0.8750	412	402	41,779		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		43,732	47,084	4,889,270		
オーストラリア		国 債 証 券		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
			3.5000	1,500	2,178	178,846		
			1.5000	9,673	10,186	836,408		
			0.5000	8,096	7,826	642,639		
			2.5500	3,750	4,062	333,543		
			2.2500	7,830	8,441	693,172		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		30,849	32,695	2,684,609		
イギリス		国 債 証 券		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル			
			4.7500	2,307	2,899	234,120		
			3.2500	2,900	3,452	278,808		
			4.5000	19,000	26,081	2,106,080		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		24,207	32,433	2,619,009		
デンマーク		国 債 証 券		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド			
			1.5000	4,500	4,870	692,375		
			1.6250	3,200	3,566	507,044		
			0.2500	3,095	3,060	435,076		
			5.0000	4,615	5,585	793,965		
			4.2500	1,000	1,794	255,089		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		16,411	18,876	2,683,551		
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			
			4.5000	5,500	10,498	178,153		
			1.7500	29,000	32,370	549,320		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		34,500	42,868	727,473		

2021年1月15日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
			3.0000	20,000	21,575	264,730	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		20,000	21,575	264,730		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	13,630	14,352	179,406	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄		27,860	29,592	369,912		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2021/07/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,593	25,832	717,362	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄		50,593	54,148	1,503,705		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		2026/05/15	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	3,420	3,715	468,986	2029/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄		5,807	6,410	809,110		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		2045/06/22	
				1,500	2,752	347,483		
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		1,500	2,752	347,483		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2045/05/25	
				4,750	8,203	1,035,489		
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		4,750	8,203	1,035,489		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		2046/08/15	
				695	1,196	151,050		
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		695	1,196	151,050		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	10,300	11,575	1,461,053	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	9,136	10,188	1,285,976	2026/01/31	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	3銘柄		20,836	23,189	2,927,033		
通貨小計	銘 柄 数 額 金	8銘柄		33,589	41,753	5,270,166		
合 計	銘 柄 数 額 金	34銘柄				21,012,429		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年1月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（『しがぎん』 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2020年9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第86期の決算日（2021年1月15日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

(2020年7月16日から2021年1月15日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価		銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価	
		千口		千円		円				千口		千円		円	
LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）		1,300.678		1,141,655		877		EQUINIX INC（アメリカ）		16.655		1,211,167		72,720	
ICADE（フランス）		112.987		769,101		6,806		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST（シンガポール）		4,812.535		1,094,744		227	
CYRUSONE INC（アメリカ）		96.231		739,103		7,680		STOCKLAND（オーストラリア）		2,903.311		1,005,098		346	
MIRVAC GROUP（オーストラリア）		3,613.161		737,214		204		DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）		65.342		978,394		14,973	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER（シンガポール）		4,910.6		735,790		149		COFINIMMO（ベルギー）		61.923		965,443		15,591	
KEPPEL REIT（シンガポール）		8,281.8		707,451		85		PROLOGIS INC（アメリカ）		75.233		793,731		10,550	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A（アメリカ）		234.015		645,137		2,756		BOARDWALK REAL ESTATE INVEST（カナダ）		275.74		679,742		2,465	
PUBLIC STORAGE（アメリカ）		29.426		637,693		21,671		GOODMAN GROUP（オーストラリア）		459.087		651,624		1,419	
TRITAX BIG BOX REIT PLC（イギリス）		2,778.769		625,298		225		WAREHOUSES DE PAUW SCA（ベルギー）		180.522		646,194		3,579	
SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）		81.219		577,527		7,110		EXTRA SPACE STORAGE INC（アメリカ）		55.329		605,711		10,947	

(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、2021年1月15日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（28,056,283千口）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	2021年1月15日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC		227.567	21,607	2,243,721	3.0
EQUITY RESIDENTIAL		60.777	3,670	381,126	0.5
EQUINIX INC		25.544	17,616	1,829,342	2.4
HOST HOTELS & RESORTS INC		689.339	10,346	1,074,430	1.4
CYRUSONE INC		198.334	13,944	1,448,034	1.9
KIMCO REALTY CORP		49.212	806	83,755	0.1
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		234.015	6,603	685,749	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC		141.756	2,554	265,253	0.4
INVITATION HOMES INC		398.505	11,536	1,197,972	1.6
AMERICOLD REALTY TRUST		197.746	6,758	701,850	0.9
VICI PROPERTIES INC		612.57	15,510	1,610,586	2.1
APARTMENT INCOME REIT CO		117.467	4,520	469,370	0.6
VENTAS INC		357.776	17,341	1,800,731	2.4
WEYERHAEUSER CO		129.012	4,214	437,667	0.6
VEREIT INC		377.427	13,447	1,396,411	1.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		142.579	5,375	558,163	0.7
SUN COMMUNITIES INC		85.181	11,840	1,229,482	1.6

ファ ン ド 名	2021年1月15日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口		千アメリカ・ドル	千円	%
PROLOGIS INC	182.468		17,425	1,809,484	2.4
SITE CENTERS CORP	209.31		2,342	243,211	0.3
DUKE REALTY CORP	537.176		20,724	2,152,006	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	57.808		13,705	1,423,139	1.9
WELLTOWER INC	302.728		19,241	1,998,026	2.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	513.535		15,329	1,591,765	2.1
KILROY REALTY CORP	89.84		5,263	546,585	0.7
PUBLIC STORAGE	111.428		24,651	2,559,782	3.4
REGENCY CENTERS CORP	2.748		129	13,428	0.0
UDR INC	360.402		13,958	1,449,437	1.9
WP CAREY INC	96.792		6,447	669,489	0.9
AGREE REALTY CORP	51.679		3,222	334,591	0.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	149.531		5,299	550,287	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	25.005		3,336	346,505	0.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	110.391		12,173	1,264,139	1.7
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	302.493		6,352	659,628	0.9
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	7,148.141 33銘柄	337,299	35,025,157	<46.7%>

フ ァ ン ド 名	2021年1月15日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	14,686	1,205,884	1.6
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	384.355 1銘柄	14,686 1,205,884	< 1.6%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,252.486	11,942	964,336	1.3
MIRVAC GROUP	13,747.513	34,368	2,775,279	3.7
GOODMAN GROUP	2,140.727	37,912	3,061,416	4.1
CHARTER HALL GROUP	2,479.244	33,866	2,734,717	3.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,359.39	11,325	914,499	1.2
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	26,979.36 5銘柄	129,414 10,450,249	<13.9%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,862.592	201,669	2,700,356	3.6
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,862.592 1銘柄	201,669 2,700,356	< 3.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	4,931.141	13,708	1,075,163	1.4
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	4,831.1	7,343	575,932	0.8
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	11,313.632	25,568	2,005,361	2.7
KEPPEL REIT	8,281.8	9,524	746,972	1.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,649.977	18,460	1,447,849	1.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	34,007.65 5銘柄	74,605 5,851,280	< 7.8%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,899.115	8,811	660,371	0.9
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,899.115 1銘柄	8,811 660,371	< 0.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	6,719.572	5,207	740,322	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,592.875	10,598	1,506,752	2.0
SEGRO PLC	1,450.083	14,010	1,991,761	2.7
UNITE GROUP PLC/THE	211.682	2,100	298,670	0.4
DERWENT LONDON PLC	115.04	3,695	525,293	0.7
WORKSPACE GROUP PLC	330.933	2,458	349,547	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	628.741	5,224	742,762	1.0
BIG YELLOW GROUP PLC	237.024	2,659	378,061	0.5
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,171.775	2,725	387,463	0.5
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,447.617	4,356	619,356	0.8
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,905.342 10銘柄	53,038 7,539,992	<10.0%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	82.711	2,725	343,990	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	82.711 1銘柄	2,725 343,990	< 0.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	122.948	11,790	1,488,223	2.0
COFINIMMO	24.034	2,989	377,376	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	52.533	1,481	186,986	0.2
XIOR STUDENT HOUSING NV	71.563	3,685	465,183	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	271.078 4銘柄	19,947 2,517,769	< 3.4%>

フ ァ ン ド 名	2021年1月15日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE	112.987	7,259	916,283	1.2
ARGAN	39.266	3,455	436,141	0.6
GECINA SA	45.52	5,712	721,064	1.0
KLEPIERRE	553.055	10,508	1,326,325	1.8
COVIVIO	104.785	8,126	1,025,673	1.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	855.613 5銘柄	35,061 4,425,488	< 5.9%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	524.189	7,757	979,214	1.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	524.189 1銘柄	7,757 979,214	< 1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	324.884	2,592	327,234	0.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	324.884 1銘柄	2,592 327,234	< 0.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,058.475 12銘柄	68,085 8,593,697	<11.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	92,245.03 68銘柄	— 72,026,989	<95.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年1月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2020年11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86期の決算日（2021年1月15日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

(2020年7月16日から2021年1月15日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
日本ビルファンド		7.084	4,011,719	566,307	日本プライムリアルティ		12.63	4,095,749	324,287
日本プロロジスリート		10.112	3,281,379	324,503	三井不ロジパーク		3.919	2,075,376	529,567
日本プライムリアルティ		8.094	2,455,669	303,393	日本プロロジスリート		5.13	1,805,519	351,953
ラサールロジポート投資		13.269	2,237,486	168,625	ジャパンリアルエステイト		3.177	1,742,367	548,431
ユナイテッド・アーバン投資法人		18.245	2,096,487	114,907	平和不動産リート		14.545	1,703,886	117,145
ＧＬＰ投資法人		11.964	1,956,367	163,521	プレミアム投資法人		13.487	1,650,093	122,346
日本リート投資法人		5.381	1,891,791	351,568	野村不動産マスターＦ		10.897	1,516,379	139,155
産業ファンド		9.983	1,822,898	182,600	日本リテールファンド		8.748	1,434,425	163,971
日本アコモデーションファンド投資法人		2.96	1,673,556	565,390	産業ファンド		7.325	1,387,871	189,470
ジャパンリアルエステイト		2.559	1,438,950	562,309	ケネディクス・オフィス投資法人		2.097	1,318,247	628,634

(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、2021年1月15日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（32,593,956千口）の内容です。

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	2021年1月15日現在			
	口数	評価額	比率	
不動産投信	千口	千円	%	
エスコンジャパンリート	2.326	281,911	0.3	
サンケイリアルエステート	4.56	452,352	0.5	
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	7.363	920,375	1.0	
日本アコモデーションファンド投資法人	2.64	1,457,280	1.5	
MCUBS MidCity投資法人	9.805	904,021	1.0	
森ビルズリート	9.137	1,316,641	1.4	
産業ファンド	14.365	2,726,477	2.9	
アドバンス・レジデンス	11.805	3,612,330	3.8	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	16.69	3,020,890	3.2	
ＡＰＩ投資法人	2.354	966,317	1.0	
ＧＬＰ投資法人	24.67	4,016,276	4.3	
コンフォリア・レジデンシャル	2.359	704,161	0.7	
コンフォリア・レジ 新	0.396	116,095	0.1	
日本プロロジスリート	17.555	5,652,710	6.0	

フ ア ン ド 名	2021年1月15日現在			
	口数	評価額	比率	
Oneリート投資法人	1.65	419,100	0.4	
イオンリート投資	11.771	1,566,720	1.7	
ヒューリックリート投資法	10.867	1,610,489	1.7	
日本リート投資法人	4.55	1,560,650	1.7	
積水ハウス・リート投資	25.171	1,837,483	1.9	
トーセイ・リート投資法人	1.902	212,453	0.2	
ケネディクス商業リート	3.517	867,643	0.9	
ヘルスケア&メディカル投資	4.505	590,155	0.6	
野村不動産マスターＦ	36.12	5,501,076	5.8	
ラサールロジポート投資	14.077	2,326,928	2.5	
スターアジア不動産投	10.092	492,489	0.5	
三井不ロジパーク	5.832	2,974,320	3.2	
大江戸温泉リート	1.263	84,999	0.1	
森トラスト・ホテルリート投	1.623	182,749	0.2	

フ ァ ン ド 名		2021年1月15日現在		
		□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千円	%
三菱地所物流ＲＥＩＴ		3.085	1,247,882	1.3
ＣＲＥロジスティクスファンド		5.075	754,145	0.8
ザイマックス・リート		10.007	975,682	1.0
伊藤忠アドバンスロジ		0.783	101,476	0.1
日本ビルファンド		14.537	8,445,997	9.0
ジャパンリアルエステイト		10.543	6,220,370	6.6
日本リテールファンド		18.288	3,375,964	3.6
オリックス不動産投資		17.679	2,895,820	3.1
日本プライムリアルティ		4.114	1,415,216	1.5
プレミアム投資法人		2.284	279,790	0.3
東急リアル・エステート		7.669	1,209,401	1.3
ユナイテッド・アーバン投資法人		26.328	3,225,180	3.4
森トラスト総合リート		3.304	425,885	0.5
インヴィンシブル投資法人		40.402	1,347,406	1.4
フロンティア不動産投資		1.962	769,104	0.8
福岡リート投資法人		1.171	174,127	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人		2.733	1,770,984	1.9
いちごオフィスリート投資法人		8.522	641,706	0.7
大和証券オフィス投資法人		1.95	1,210,950	1.3
阪急阪神リート投資法人		8.034	984,968	1.0
大和ハウスリート投資法人		17.937	4,681,557	5.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人		13.288	706,921	0.7
ジャパンエクセレント投資法人		14.781	1,773,720	1.9
合 計	□ 数、金 額	493.441	91,009,353	
	銘柄数<比率>	51銘柄		<96.5%>

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

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2021年1月15日現在	
		買 建 額	売 建 額
国内		百万円	百万円
	東証ＲＥＩＴ	2,753	－

(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11月19日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、（FOFs専用）ダイワSRIファンド（適格機関投資家専用）の主要投資対象である「ダイワSRIマザーファンド」の2021年1月15日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワSRIマザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2020年7月16日から2021年1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
三井不動産		17.8	34,784	1,954	日本電産		3.3	36,517	11,065
住友電工		19.5	25,901	1,328	第一三共		6.2	33,278	5,367
S M C		0.4	24,398	60,995	テルモ		7.7	31,240	4,057
リクルートホールディングス		5	22,485	4,497	野村総合研究所		9.2	27,371	2,975
光通信		0.8	20,243	25,304	資生堂		4.5	26,235	5,830
任天堂		0.3	19,013	63,376	ダイキン工業		1.2	24,736	20,613
ユニ・チャーム		3.5	17,458	4,988	ソニー		2.8	23,217	8,291
トヨタ自動車		2.4	17,352	7,230	任天堂		0.4	22,845	57,114
GMOペイメントゲートウェイ		1.5	16,692	11,128	積水化学		11.5	21,428	1,863
協和キリン		6	16,138	2,689	花王		2.6	20,143	7,747

(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、2021年1月15日現在におけるダイワSRIマザーファンド（331,343千口）の内容です。

国内株式

銘柄		2021年1月15日現在		銘柄		2021年1月15日現在		銘柄		2021年1月15日現在	
		株数	評価額			株数	評価額			株数	評価額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
化学 (12.8%)				キーエンス		0.5	28,520	銀行業 (2.4%)			
旭化成		27	30,456	村田製作所		2.4	24,096	三菱UFJフィナンシャルG		43	21,409
信越化学		1.7	32,215	東京エレクトロン		1.3	57,070	保険業 (1.9%)			
積水化学		10.9	22,105	輸送用機器 (3.1%)				東京海上HD		3	16,758
花王		1.3	10,168	トヨタ自動車		3.5	27,065	不動産業 (2.1%)			
ユニ・チャーム		3.5	17,496	精密機器 (5.1%)				三井不動産		9	18,567
医薬品 (4.2%)				テルモ		4	16,548	サービス業 (6.6%)			
協和キリン		6	16,908	HOYA		2	27,900	エムスリー		1.4	14,042
第一三共		5.5	20,207	その他製品 (5.9%)				オリエンタルランド		1.3	20,774
非鉄金属 (3.2%)				バンダイナムコHLDGS		1.3	11,980	リクルートホールディングス		5	22,665
住友電工		19.5	28,216	任天堂		0.6	39,414				
機械 (14.1%)				情報・通信業 (10.4%)				合 計		株数	千円
ディスコ		1.1	41,745	GMOペイメントゲートウェイ		0.8	11,704	銘柄数<比率>		203.4	875,352
SMC		0.5	33,980	野村総合研究所		3.1	12,043			38銘柄	<96.7%>
ダイキン工業		0.9	20,902	Zホールディングス		14	10,043	(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。			
ダイフク		2.1	27,006	日本ユニシス		7.7	31,223	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
電気機器 (24.9%)				光通信		0.6	12,720	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
日本電産		2.2	29,810	NTTデータ		9	13,302				
ソニー		2.5	26,400	小売業 (3.2%)							
TDK		1.7	28,815	MonotaRO		1.8	9,522				
ヒロセ電機		1.5	23,355	ファーストリテイリング		0.2	18,198				

(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31期（決算日 2020年10月12日）

（作成対象期間 2020年4月11日～2020年10月12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。

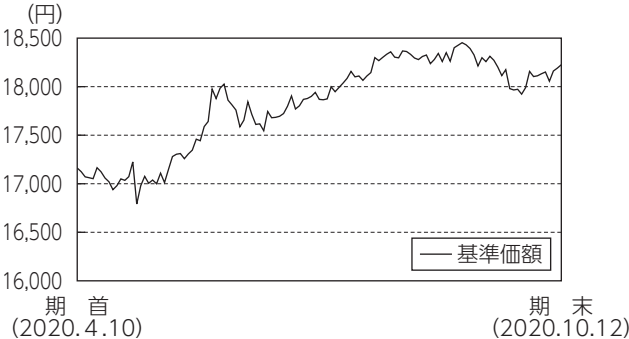
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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					
(期首)2020年 4月10日	円 17,162	% —	16,955	% —	% 97.1	% —	% —	% —
4 月末	17,073	△0.5	16,718	△1.4	97.4	—	—	—
5 月末	17,443	1.6	17,007	0.3	97.2	—	—	—
6 月末	17,799	3.7	17,281	1.9	98.4	—	—	—
7 月末	18,145	5.7	17,469	3.0	98.5	—	—	—
8 月末	18,262	6.4	17,417	2.7	98.5	—	—	—
9 月末	18,157	5.8	17,495	3.2	98.5	—	—	—
(期末)2020年10月12日	18,226	6.2	17,513	3.3	98.5	—	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和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：17,162円 期末：18,226円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入および価格の上昇、また投資対象通貨が円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首から、緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、短期金利は低位で推移しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン

開発への期待から長期金利は上昇しましたが、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が高まると長期金利は低下に転じました。その後、11月の米国の大統領選挙および連邦議会選挙で民主党が勝利する見込みが高まると、大規模な景気刺激策や米中間の緊張緩和への期待から長期金利は再び上昇しました。また、ユーロ圏周辺国国債については、当作成期首から市場のリスク回避姿勢が後退したことで対ドイツ国債スプレッド (ドイツ国債に対する上乗せ金利) が縮小し、金利は低下しました。

○ 為替相場

為替相場は上昇しました。

2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから、投資対象通貨は上昇しました。特にオセアニア通貨は、新型コロナウイルス感染者数が比較的抑制されていたことや、相対的に堅調な中国经济を背景に、値上がり幅が大きくなりました。9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、通貨は上げ幅を縮めました。

◆ 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、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海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(2020年 4月11日から2020年10月12日まで)

外	国	債 券	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	918	2,585 (—)
		特殊債券	—	816 (—)
	カナダ	国債証券	921	(—)
		特殊債券	899	(—)
	オーストラリア	国債証券	3,147	5,310 (3,000)
		国債証券	—	2,062 (—)
	イギリス	国債証券	—	15,430 (—)
		国債証券	15,349	(—)
	スウェーデン	国債証券	—	3,045 (—)
		国債証券	1,550	1,012 (—)
国	ユーロ (アイルランド)	国債証券	—	2,035 (—)
		国債証券	1,550	3,047 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	—	—
		国債証券	1,550	—

(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

(2020年 4月11日から2020年10月12日まで)

当			期		
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	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	403,663
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	187,336	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	285,412
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	140,352	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	217,541
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	98,908	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	188,965
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	72,372	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	185,320
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	70,825	Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	83,437
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.35% 2031/3/18	45,092	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	77,750
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	65,641
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	64,034
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	59,286

(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				未 期			
		評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 45,219	千アメリカ・ドル 49,615	千円 5,242,395	% 24.1	% -	% 15.3	% 4.2	% 4.6	
カナダ	千カナダ・ドル 34,128	千カナダ・ドル 37,360	3,005,311	13.8	-	9.6	4.2	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,787	千オーストラリア・ドル 31,548	2,404,943	11.0	-	11.0	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 15,824	千イギリス・ポンド 18,992	2,613,910	12.0	-	6.5	5.5	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 43,036	721,713	3.3	-	3.3	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,000	千ノルウェー・クローネ 26,060	300,993	1.4	-	-	1.4	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,732	356,795	1.6	-	0.8	0.8	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 50,593	千ポーランド・ズロチ 54,003	1,507,229	6.9	-	3.6	-	3.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,398	798,437	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,737	341,562	1.6	-	1.6	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,930	1,114,299	5.1	-	5.1	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,185	147,950	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,722	千ユーロ 23,178	2,892,159	13.3	-	13.3	-	-	
ユーロ（小計）	千ユーロ 33,924	千ユーロ 42,429	5,294,409	24.3	-	24.3	-	-	
合 計	-	-	21,447,703	98.5	-	74.5	16.0	7.9	

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	% 千アメリカ・ドル 7,296	千アメリカ・ドル 7,997	千円 844,990	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	8,689	9,264	978,907	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,791	14,262	1,507,015	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	9,442	9,509	1,004,724	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,581	906,757	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			45,219	49,615	5,242,395	
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	182,480	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,263	584,266	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	14,367	15,260	1,227,553	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	3,750	4,084	328,530	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,484	682,481	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			34,128	37,360	3,005,311	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 887	千オーストラリア・ドル 1,130	86,176	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,507	267,354	2029/04/21

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	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
			4.5000	19,000	26,910	2,051,413	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄		22,787	31,548	2,404,943	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	4,500	4,892	673,371	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,200	3,582	493,010	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	7,124	8,714	1,199,422	2025/03/07
				1,000	1,802	248,105	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄		15,824	18,992	2,613,910	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	5,500	10,488	175,891	2039/11/15
				29,000	32,547	545,822	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		34,500	43,036	721,713	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	4,000	4,190	48,397	2023/05/24
				20,000	21,869	252,596	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		24,000	26,060	300,993	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	13,630	14,408	172,896	2023/11/13
				14,230	15,324	183,899	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		27,860	29,732	356,795	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,593	25,958	724,493	2021/07/25
				25,000	28,045	782,735	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		50,593	54,003	1,507,229	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	3,420	3,716	463,772	2026/05/15
				2,387	2,682	334,664	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		5,807	6,398	798,437	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		
				1,500	2,737	341,562	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		1,500	2,737	341,562	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
				5,200	8,930	1,114,299	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		5,200	8,930	1,114,299	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		
				695	1,185	147,950	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		695	1,185	147,950	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	11,186	12,578	1,569,606	2026/04/30
				9,536	10,599	1,322,552	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		20,722	23,178	2,892,159	
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		33,924	42,429	5,294,409	
合 計	銘 柄 数 額	32銘柄				21,447,703	

(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

2020年10月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,447,703	98.2
コール・ローン等、その他	391,167	1.8
投資信託財産総額	21,838,871	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12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.66円、1カナダ・ドル＝80.44円、1オーストラリア・ドル＝76.23円、1イギリス・ポンド＝137.63円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.55円、1スウェーデン・クローネ＝12.00円、1チエコ・コルナ＝4.61円、1ポーランド・ズロチ＝27.91円、1ユーロ＝124.78円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（21,804,270千円）の投資信託財産総額（21,838,871千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,506,473,368円
コール・ローン等	43,392,880
公社債(評価額)	21,447,703,709
未収入金	4,738,934,839
未収利息	149,967,239
前払費用	1,597,125
差入委託証拠金	124,877,576
(B) 負債	4,721,790,862
未払金	4,685,084,822
未払解約金	36,705,953
その他未払費用	87
(C) 純資産総額(A－B)	21,784,682,506
元本	11,952,345,807
次期繰越損益金	9,832,336,699
(D) 受益権総口数	11,952,345,807口
1万口当り基準価額(C／D)	18,226円

* 期首における元本額は12,915,841,496円、当作成期間中における追加設定元本額は196,072,082円、同解約元本額は1,159,567,771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）1,346,728,425円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）733,126,393円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）37,256,463円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）132,584,316円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）244,994,009円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）348,382,218円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）176,525,849円、6資産バランスファンド（分配型）873,491,600円、6資産バランスファンド（成長型）97,974,458円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）5,153,288,700円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）53,535,852円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）210,673,721円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）748,565,093円、『しがぎん』SRI3資産バランス・オープン（奇数月分配型）17,171,186円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド188,988,072円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）784,081,230円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）19,670,019円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）589,902,063円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）195,406,140円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,226円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月11日 至2020年10月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	227,993,576円
受取利息	228,078,856
支払利息	△ 85,280
(B) 有価証券売買損益	1,136,550,086
売買益	1,549,928,952
売買損	△ 413,378,866
(C) その他費用	△ 3,523,794
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,361,019,868
(E) 前期繰越損益金	9,250,960,071
(F) 解約差損益金	△ 931,441,293
(G) 追加信託差損益金	151,798,053
(H) 合計(D + E + F + G)	9,832,336,699
次期繰越損益金(H)	9,832,336,699

(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31期（決算日 2020年9月15日）

（作成対象期間 2020年3月17日～2020年9月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

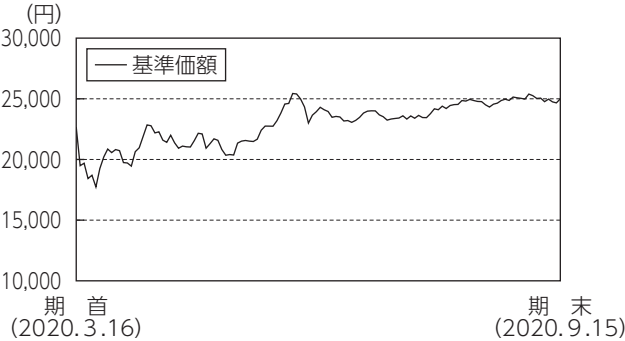
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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 R E I T 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)2020年3月16日	22,665	—	20,789	—	94.1
3月末	20,815	△ 8.2	18,592	△ 10.6	95.2
4月末	22,158	△ 2.2	19,853	△ 4.5	94.7
5月末	22,747	0.4	20,058	△ 3.5	95.9
6月末	23,220	2.4	20,295	△ 2.4	95.2
7月末	24,100	6.3	20,657	△ 0.6	95.3
8月末	25,084	10.7	21,332	2.6	96.0
(期末)2020年9月15日	24,997	10.3	21,232	2.1	96.2

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を 10,000 として大和アセットマネジメント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：22,665円 期末：24,997円 騰落率：10.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が総じて上昇したこと、ユーロやオーストラリア・ドルが対円で上昇（円安）したこと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、総じて上昇しました。
海外リート市況は、米国では、ニューヨークなど大都市部の新型コロナウイルス感染拡大を受けて大きく下落しました。その後は、政府の大規模な景気支援策や迅速で大胆な金融緩和措置によって上昇に転じました。欧州は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて複

数の主要都市がロックダウン（都市封鎖）されたことにより急落しました。E C B（欧州中央銀行）の金融緩和によって下げ止まり、各国の景気支援策や E U（欧州連合）の協調支援策によって反発したものの、新型コロナウイルスの感染再拡大などから反発は限定されました。アジア・オセアニアは、世界的なリート市況の急落とともに下落しましたが、欧米と比べて新型コロナウイルスの感染拡大が早期に収束傾向を示したことから、その後は緩やかに回復しました。

○ 為替相場

対円為替相場は、総じて上昇しました。

為替相場においては、米国を中心とした大規模な景気刺激策が好感されて円安に推移する局面もありましたが、新型コロナウイルス感染拡大への警戒や米国の金融緩和策の長期化観測などを受けて、円高基調となりました。当作成期首と比較して、米ドルは対円でほぼ横ばいとなり、ユーロやオーストラリア・ドルは対円で底堅く推移しました。

◆ 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、世帯形成数の増加から恩恵を受ける住宅リートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫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 (投資信託証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
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

(2020年 3 月 17 日から 2020 年 9 月 15 日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 3,489.285 ()	千アメリカ・ドル 118,048 ()	千口 3,991.102 ()	千アメリカ・ドル 126,307 ()
	カナダ	千口 — ()	千カナダ・ドル — ()	千口 297.876 ()	千カナダ・ドル 8,994 ()
	オーストラリア	千口 10,129.625 ()	千オーストラリア・ドル 34,195 ()	千口 6,326.744 ()	千オーストラリア・ドル 25,855 ()

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年 3 月 17 日から 2020 年 9 月 15 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
SEGRO PLC (イギリス)	千口 1,283.937	千円 1,274,804	円 992	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	千口 85.405	千円 1,306,302	円 15,295
VENTAS INC (アメリカ)	392.378	1,264,936	3,223	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	5,782.96	1,250,413	216
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	9,012.9	1,142,103	126	LINK REIT (香港)	1,324.7	1,169,338	882
CYRUSONE INC (アメリカ)	125.479	1,011,493	8,061	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST (アメリカ)	417.352	1,039,688	2,491
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	148.856	987,423	6,633	UDR INC (アメリカ)	219.366	888,660	4,051
WP CAREY INC (アメリカ)	121.353	918,191	7,566	SEGRO PLC (イギリス)	719.302	853,224	1,186
COFINIMMO (ベルギー)	62.659	916,707	14,630	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	78.43	792,597	10,105
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	60.886	859,337	14,113	EQUINIX INC (アメリカ)	11.208	742,829	66,276
COVIVIO (フランス)	110.568	804,779	7,278	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	297.876	721,527	2,422
STOCKLAND (オーストラリア)	3,023.711	780,131	258	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)	265.19	684,774	2,582

(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	香港	千口 731.187 ()	千香港ドル 48,050 ()	千口 1,324.7 ()	千香港ドル 84,430 ()
	シンガポール	千口 21,363.5 ()	千シンガポール・ドル 32,291 (△ 84)	千口 14,998.96 ()	千シンガポール・ドル 38,630 ()
	ニュージーランド	千口 342.186 ()	千ニュージーランド・ドル 753 ()	千口 1,888.171 ()	千ニュージーランド・ドル 4,153 ()
	イギリス	千口 3,728.541 ()	千イギリス・ポンド 21,036 (96)	千口 9,527.875 ()	千イギリス・ポンド 27,908 ()
	ユーロ (オランダ)	千口 45.377 ()	千ユーロ 1,594 (71)	千口 10.051 ()	千ユーロ 365 ()
	ユーロ (ベルギー)	千口 160.738 ()	千ユーロ 14,655 (303)	千口 147.585 ()	千ユーロ 6,484 ()
	ユーロ (フランス)	千口 400.785 ()	千ユーロ 15,379 (△ 554)	千口 223.969 ()	千ユーロ 7,689 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 370.492 ()	千ユーロ 4,665 ()	千口 107.604 ()	千ユーロ 1,444 ()
	ユーロ (スペイン)	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 726 ()	千ユーロ 5,248 ()
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 977.392 ()	千ユーロ 36,294 (△ 180)	千口 1,215.209 ()	千ユーロ 21,232 ()

(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	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	252.463	17,116	1,809,950	2.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	207.435	7,774	822,092	1.1
EQUINIX INC	41.495	31,371	3,317,262	4.5
AMERICAN TOWER CORP	7.454	1,892	200,120	0.3
HOTEL & RESORTS INC	602.619	7,183	759,553	1.0
CYRUSONE INC	125.479	9,595	1,014,615	1.4
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	101.964	2,749	290,781	0.4
INVITATION HOMES INC	353.132	10,297	1,088,839	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST	173.353	6,403	677,122	0.9
VICI PROPERTIES INC	639.094	15,855	1,676,605	2.3
STORE CAPITAL CORP	156.696	4,458	471,389	0.6
VENTAS INC	357.776	16,271	1,720,564	2.3
CROWN CASTLE INTL CORP	10.676	1,709	180,801	0.2
VEREIT INC	1,887.139	13,398	1,416,777	1.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	5,348	565,512	0.8
SUN COMMUNITIES INC	59.575	8,777	928,162	1.3
PROLOGIS INC	234.258	23,882	2,525,346	3.4
SITE CENTERS CORP	230.328	2,569	271,649	0.4
DUKE REALTY CORP	501.985	19,025	2,011,727	2.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	66.737	14,841	1,569,355	2.1
WELLTOWER INC	348.642	20,960	2,216,348	3.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	371.726	10,690	1,130,449	1.5
KILROY REALTY CORP	138.313	7,789	823,692	1.1
PUBLIC STORAGE	113.125	25,423	2,688,303	3.6
UDR INC	414.751	14,595	1,543,284	2.1
WP CAREY INC	121.353	8,384	886,553	1.2
AGREE REALTY CORP	51.679	3,558	376,233	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	39.156	5,649	597,370	0.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	113.989	12,690	1,341,882	1.8
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	375.568	6,895	729,122	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	8,330.539 30銘柄	337,161	35,651,470	< 48.2% >
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	14,666	1,176,292	1.6
カナダ・ドル 通 貨 計	384.355 1銘柄	14,666	1,176,292	< 1.6% >
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,490.724	12,105	931,132	1.3
MIRVAC GROUP	11,577.99	23,734	1,825,686	2.5
STOCKLAND	2,903.311	10,480	806,194	1.1
GOODMAN GROUP	2,466.876	44,379	3,413,640	4.6
CHARTER HALL GROUP	2,280.644	28,097	2,161,262	2.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,465.159	10,896	838,120	1.1
オーストラリア・ドル 通 貨 計	28,184.704 6銘柄	129,693	9,976,036	< 13.5% >
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,637.892	167,769	2,288,381	3.1
香 港 ・ ド ル 通 貨 計	2,637.892 1銘柄	167,769	2,288,381	< 3.1% >
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	7,045.541	20,784	1,611,202	2.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	6,759.4	9,192	712,624	1.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	8,893.1	15,296	1,185,756	1.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,259.077	25,036	1,940,814	2.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,501.335	11,029	854,983	1.2
シンガポール・ドル 通 貨 計	32,458.453 5銘柄	81,338	6,305,381	< 8.5% >

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	5,760.653	13,508	956,147	1.3
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	5,760.653 1銘柄	13,508	956,147	< 1.3% >
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	6,692.506	5,320	722,370	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,346.502	7,323	994,328	1.3
SEGRO PLC	1,631.735	15,338	2,082,482	2.8
UNITE GROUP PLC/THE	415.03	3,982	540,665	0.7
DERWENT LONDON PLC	180.722	4,778	648,748	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	168.339	911	123,761	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	570.099	4,529	614,961	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	231.121	2,426	329,482	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,201.667	5,041	684,527	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	13,437.721 9銘柄	49,652	6,741,327	< 9.1% >
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	82.711	2,419	303,597	0.4
国 小 計	82.711 1銘柄	2,419	303,597	< 0.4% >
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	106.112	10,887	1,366,221	1.8
COFINIMMO	61.923	7,752	972,893	1.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	223.971	6,595	827,725	1.1
XIOR STUDENT HOUSING NV	45.734	2,506	314,505	0.4
国 小 計	437.74 4銘柄	27,742	3,481,346	< 4.7% >
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	41.788	3,585	449,933	0.6
GECINA SA	71.229	7,949	997,539	1.3
KLEPIERRE	681.451	9,053	1,136,070	1.5
COVIVIO	111.561	6,794	852,587	1.2
国 小 計	906.029 4銘柄	27,381	3,436,130	< 4.6% >
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	561.006	7,006	879,304	1.2
国 小 計	561.006 1銘柄	7,006	879,304	< 1.2% >
ユーロ通貨計	1,987.486 10銘柄	64,549	8,100,378	< 11.0% >
合 計	93,181.803 63銘柄	-	71,195,418	< 96.2% >

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	71,195,418	96.0
コール・ローン等、その他	2,989,133	4.0
投資信託財産総額	74,184,551	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.74円、1カナダ・ドル＝80.20円、1オーストラリア・ドル＝76.92円、1香港ドル＝13.64円、1シンガポール・ドル＝77.52円、1ニュージーランド・ドル＝70.78円、1イギリス・ポンド＝135.77円、1ユーロ＝125.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（73,898,006千円）の投資信託財産総額（74,184,551千円）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9月15日現在

項 目	当 期 末	
	当	期 末
(A) 資産	74,713,201,186円	
コール・ローン等	2,643,310,060	
投資信託証券(評価額)	71,195,418,093	
未収入金	735,758,609	
未収配当金	138,714,424	
(B) 負債	738,832,533	
未払金	587,448,120	
未払解約金	151,382,000	
その他未払費用	2,413	
(C) 純資産総額(A－B)	73,974,368,653	
元本	29,593,247,029	
次期繰越損益金	44,381,121,624	
(D) 受益権総口数	29,593,247,029口	
1万口当り基準価額(C／D)	24,997円	

* 期首における元本額は31,295,569,378円、当作成期間中における追加設定元本額は434,818,660円、同解約元本額は2,137,141,009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）25,928,370,843円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）27,340,397円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）13,628,232円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）12,573,171円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）63,955,061円、6資産バランスファンド（分配型）129,717,242円、6資産バランスファンド（成長型）288,986,037円、リそな ワールド・リート・ファンド1,278,650,681円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）39,723,864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）3,187,040円、常陽3分法ファンド162,629,727円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）41,199,915円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）319,836,112円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）397,899,164円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）510,949,573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）320,757,407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）24,942,695円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）28,899,868円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,997円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月17日 至2020年9月15日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	1,120,397,080円	
受取配当金	1,121,262,099	
受取利息	87,208	
支払利息	△ 952,227	
(B) 有価証券売買損益	5,956,314,762	
売買益	12,057,612,440	
売買損	△ 6,101,297,678	
(C) その他費用	△ 14,136,235	
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,062,575,607	
(E) 前期繰越損益金	39,635,515,493	
(F) 解約差損益金	△ 2,795,770,816	
(G) 追加信託差損益金	478,801,340	
(H) 合計(D + E + F + G)	44,381,121,624	
次期繰越損益金(H)	44,381,121,624	

(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30期（決算日 2020年11月10日）

（作成対象期間 2020年5月12日～2020年11月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

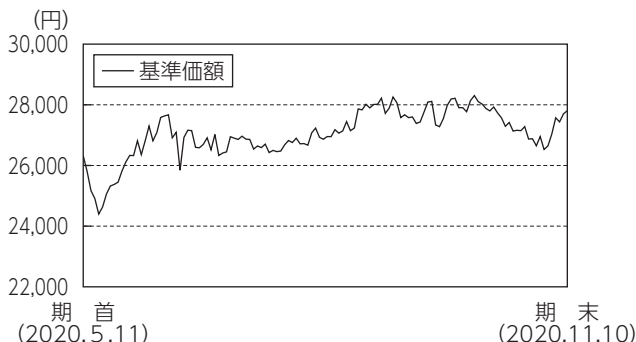
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和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
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2020年5月11日	26,322	—	3,532.59	—	94.5	2.8
5月末	26,813	1.9	3,586.37	1.5	96.2	2.7
6月末	26,410	0.3	3,525.99	△0.2	95.5	2.7
7月末	26,721	1.5	3,535.10	0.1	94.9	2.6
8月末	28,217	7.2	3,735.15	5.7	95.5	2.8
9月末	27,904	6.0	3,698.94	4.7	96.4	2.4
10月末	26,528	0.8	3,512.43	△0.6	96.8	2.4
(期末)2020年11月10日	27,807	5.6	3,678.15	4.1	96.5	2.3

(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：26,322円 期末：27,807円 騰落率：5.6%

【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り発令した緊急事態宣言の解除や経済活動の回復などを背景に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、当作成期首より一時下落したものの、2020年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、上昇に転じました。6月中旬以降は、国内外での新規感染者数が再び増加し、緩やかに下落しました。7月はおおむね横ばい圏の推移でしたが、8月中旬以降は国内での新規感染者数が減少に転じ、先行きの不透明感が後退する中で上昇しました。9月前半は8月下旬の上昇の反動で調整しました。9月中旬にはＦＴＳＥグローバル株式指数への組み入れ前後でＪリート市場は大きく変動しました。10月上旬に大型オフィス銘柄でのＪリート市場で過去最大規模の公募増資が発表されると、

需給悪化懸念から下落に転じました。10月下旬は、欧州での新型コロナウイルス感染の再拡大や米国大統領選挙の不透明な状況による投資家のリスク回避の動きの中で、さらに下落幅が拡大しました。11月に入ると、米国大統領選挙で民主党のバイデン候補の当選が確実となったことから、投資家のリスク選好姿勢が強まり、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・レジデンシャル・ネクスツ、三井不動産ロジパーク、アドバンス・レジデンスなどを東証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、日本ロジスティクスファンド、ＡＰＩなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は4.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.6%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三井不動産ロジパーク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日本アコモデーションファンド、日本ビルファンド、インベスコ・オフィス・Ｊ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ジャパンリアルエステイト、大和ハウスリート、ザイマックス・リートをオーバーウエートとしていたことや、参考指数を上回った星野リゾート・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)	33円 (0) (33)
有価証券取引税	－
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	33

(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

(2020年 5月12日から2020年11月10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	281.77	40,950,787	259.311 ()	39,282,267 ()

(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

(2020年 5月12日から2020年11月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	4,515	4,859	－	－

(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

(2020年 5月12日から2020年11月10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
日本プライムリアルティ		8.973	2,794,313	311,413	ケネディクス・オフィス投資法人		4.403	2,651,160	602,125
日本ビルファンド		4.197	2,315,489	551,701	日本プライムリアルティ		7.935	2,620,325	330,223
産業ファンド		11.356	2,060,449	181,441	G L P 投資法人		15.045	2,312,665	153,716
大和ハウスリート投資法人		7.662	2,004,647	261,635	日本プロロジスリート		6.63	2,287,641	345,043
ラサールロジポート投資		9.502	1,680,406	176,847	野村不動産マスターF		11.763	1,638,577	139,299
日本リテールファンド		11.184	1,654,535	147,937	三井不ロジパーク		2.775	1,497,837	539,761
三井不ロジパーク		3.406	1,609,661	472,595	A P I 投資法人		3.732	1,459,378	391,044
G L P 投資法人		10.058	1,596,096	158,689	三菱地所物流R E I T		3.588	1,428,492	398,130
平和不動産リート		14.403	1,546,515	107,374	ジャパン・ホテル・リート投資法人		26.839	1,304,113	48,590
日本リート投資法人		4.148	1,445,648	348,517	コンフォリア・レジデンシャル		4.156	1,273,132	306,336

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(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	%
エスコンジャパンリート	1,545	175,203	0.2
サンケイリアルエステート	2,881	282,049	0.3
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	6,739	889,548	1.0
日本アコモデーションファンド投資法人	0.81	475,470	0.5
MCUBS MidCity投資法人	9,598	808,151	0.9
森ヒルズリート	13,519	1,784,508	2.0
産業ファンド	20,801	3,671,376	4.2
アドバンス・レジデンス	13,202	4,020,009	4.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	18,641	3,237,941	3.7
G L P 投資法人	21,837	3,358,530	3.9
コンフォリア・レジデンシャル	1,742	526,084	0.6
日本プロロジスリート	9,194	3,038,617	3.5
Oneリート投資法人	0,506	125,386	0.1
イオンリート投資	10,824	1,342,176	1.5
ヒューリックリート投資法	9,616	1,379,896	1.6
日本リート投資法人	3,137	1,123,046	1.3
インバスコ・オフィス・Jリート	22,964	323,562	0.4
積水ハウス・リート投資	22,893	1,719,264	2.0
トーセイ・リート投資法人	0,799	86,451	0.1
ケネディクス商業リート	5,257	1,128,677	1.3
ヘルスケア&メディカル投資	5,103	645,019	0.7
野村不動産マスターF	38,368	5,233,395	6.0
ラサールロジポート投資	9,132	1,474,818	1.7
スターアジア不動産投	11,248	530,905	0.6
三井不ロジパーク	7,14	3,523,590	4.0
森トラスト・ホテルリート投	2,532	298,776	0.3
三菱地所物流R E I T	3,017	1,258,089	1.4
C R E ロジスティクスファンド	3,61	558,467	0.6
ザイマックス・リート	10,129	929,842	1.1
日本ビルファンド	11,597	6,668,275	7.6
ジャパンリアルエステイト	10,024	5,523,224	6.3
日本リテールファンド	20,378	3,452,033	4.0
オリックス不動産投資	15,517	2,478,064	2.8
日本プライムリアルティ	8,352	2,614,176	3.0
プレミアム投資法人	10,373	1,258,244	1.4
東急リアル・エステート	7,3	1,110,330	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人	0,67	67,067	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	20,305	2,570,613	2.9
森トラスト総合リート	0,925	122,840	0.1
インヴィンシブル投資法人	33,321	1,274,528	1.5
フロンティア不動産投資	1,712	647,136	0.7
平和不動産リート	8,67	1,032,597	1.2

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.2	58,080	0.1
福岡リート投資法人	1,574	218,628	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人	2,908	1,840,764	2.1
いちごオフィスリート投資法人	2.5	180,250	0.2
大和証券オフィス投資法人	1.95	1,228,500	1.4
阪急阪神リート投資法人	2,723	338,196	0.4
大和ハウスリート投資法人	20,378	4,982,421	5.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18,445	1,064,276	1.2
ジャパンエクセレント投資法人	12,212	1,531,384	1.8
合 計	口 数 、 金 額	498,818	84,210,483
	銘柄 数<比率>	51銘柄	<96.5%>

※エスコンジャパンリート、サンケイリアルエステート、ＳＯＳＩＬＡ物流リート投、森ヒルズリート、産業ファンド、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、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、Oneリート投資法人、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法人、トーセイ・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R E I T、C R E ロジスティクスファンド、日本ビルファンド、日本プライムリアルティ、平和不動産リート、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R E I T	2,049	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	84,210,483	96.0
コール・ローン等、その他	3,533,632	4.0
投資信託財産総額	87,744,116	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11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,891,716,537円
コール・ローン等	2,020,168,158
投資信託証券(評価額)	84,210,483,810
未収入金	668,963,471
未収配当金	839,221,098
差入委託証拠金	1,152,880,000
(B) 負債	1,667,439,089
未払金	498,170,089
未払解約金	21,669,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
(C) 純資産総額(A－B)	87,224,277,448
元本	31,367,619,624
次期繰越損益金	55,856,657,824
(D) 受益権総口数	31,367,619,624口
1万口当り基準価額(C／D)	27,807円

* 期首における元本額は32,038,794,221円、当作成期間中における追加設定元本額は1,183,297,665円、同解約元本額は1,854,472,262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）28,575,786,364円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）12,369,107円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）11,470,854円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）55,617,947円、6資産バランスファンド（分配型）115,286,250円、6資産バランスファンド（成長型）259,748,593円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）34,855,957円、【しがぎん】ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）1,348,135円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）36,220,996円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）302,761,433円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）364,590,334円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）476,369,186円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド328,853,672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）80,941,202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）26,056,410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）126,655,615円、ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年4回決算型）558,687,569円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は27,807円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月12日 至2020年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,582,558,838円
受取配当金	1,583,114,328
受取利息	10,335
その他収益金	114
支払利息	△ 565,939
(B) 有価証券売買損益	2,869,968,912
売買益	5,541,409,764
売買損	△ 2,671,440,852
(C) 先物取引等損益	69,909,790
取引益	101,889,630
取引損	△ 31,979,840
(D) その他費用	△ 19,597
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	4,522,417,943
(F) 前期繰越損益金	52,293,291,284
(G) 解約差損益金	△ 2,985,809,738
(H) 追加信託差損益金	2,026,758,335
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	55,856,657,824
次期繰越損益金(I)	55,856,657,824

(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SRIFファンド
(適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）
第28期

（決算日 2020年11月19日）
（作成対象期間 2020年5月20日～2020年11月19日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和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/>

★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SRIFマザーファンドの受益証券
	ダイワSRIF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。	

最近5期の運用実績

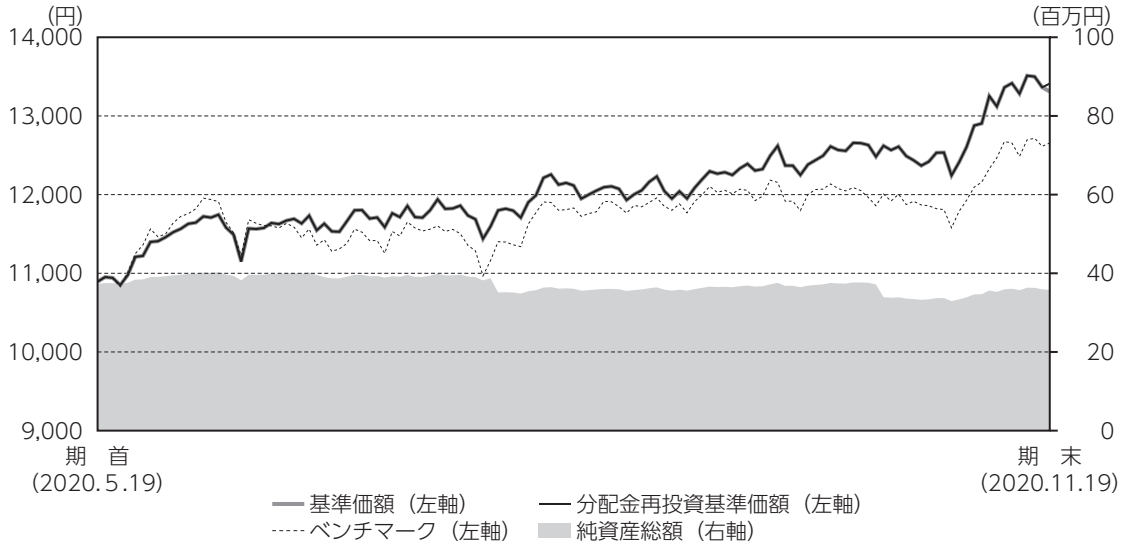
決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
24期末(2018年11月19日)	円 11,944	円 0	% △ 8.0	1,637.61	% △ 9.7	% 94.8	% －	百万円 44
25期末(2019年 5 月20日)	11,169	0	△ 6.5	1,554.92	△ 5.0	95.5	－	44
26期末(2019年11月19日)	12,253	100	10.6	1,696.73	9.1	95.4	－	43
27期末(2020年 5 月19日)	10,894	0	△11.1	1,486.05	△12.4	95.7	－	37
28期末(2020年11月19日)	13,311	100	23.1	1,726.41	16.2	97.7	－	35

(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：10,894円

期末：13,311円（分配金100円）

騰落率：23.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

当作成期首より、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国大統領選挙におけるバイデン氏の当選確実報道、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待感から国内株式市況が上昇したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

(FOFs専用) ダイワSRIFファンド (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率		(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首) 2020年 5 月19日	円	%		%	%	%
	10,894	－	1,486.05	－	95.7	－
5 月末	11,408	4.7	1,563.67	5.2	96.8	－
6 月末	11,631	6.8	1,558.77	4.9	95.3	－
7 月末	11,438	5.0	1,496.06	0.7	96.9	－
8 月末	12,003	10.2	1,618.18	8.9	96.6	－
9 月末	12,369	13.5	1,625.49	9.4	96.9	－
10月末	12,243	12.4	1,579.33	6.3	96.8	－
(期末) 2020年11月19日	13,411	23.1	1,726.41	16.2	97.7	－

(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

(2020.5.20~2020.11.19)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、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欧米で経済活動の再開が進展したこと、国内でも2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感され、上昇しました。しかし6月中旬以降は、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念され、株価は頭打ちとなりました。7月は、国内における感染拡大が再び目立ち始めたほか、米国の雇用回復への不透明感もあり、株価は7月下旬に下落したものの、8月に入ると、ワクチン開発への期待の高まりや米国の緩和的な金融政策の長期化期待により、株価は反発しました。8月下旬に安倍首相が健康問題を理由に退任を表明した際には株価が一時下落する場面が見られたものの、後任の首相として菅官房長官が有力との見方が早期に広がり、政策の継続性が保たれるとの安心感から、株価はすぐに落ち着きを取り戻しました。9月以降の株価は横ばい圏で推移したものの、10月に入ると欧州において新型コロナウイルスの感染拡大が再び目立ち始め、10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再導入および強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。11月上旬から当作成期末にかけては、米国大統領選挙におけるバイデン氏の当選確実報道やワクチンの良好な中間解析結果などが好感され、株価は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワSRマザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワSRマザーファンド

当ファンドが掲げるSR（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。

ポートフォリオについて

(2020.5.20～2020.11.19)

■当ファンド

「ダイワＳＲＩマザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ダイワＳＲＩマザーファンド

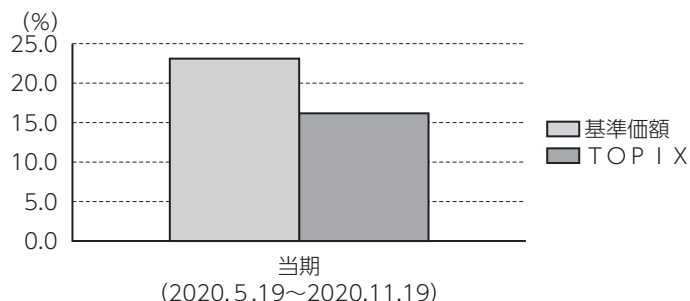
ＣＳＲ（企業の社会責任）への取り組みに着目して持続的な成長が期待される銘柄に投資しました。

株式組入比率は90％程度以上を維持し、業種構成では電気機器、化学、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、日本電産、オリエンタルランド、旭化成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

当作成期のベンチマーク（ＴＯＰＩＸ）の騰落率は16.2％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は23.1％となりました。ベンチマークの騰落率を上回った機械および電気機器のオーバーウエート、下回った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・通信業のオーバーウエート、上回った小売業のアンダ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、日本電産、ダイキン工業、東京エレクトロンなどがプラスに寄与しましたが、花王、資生堂、Ｚホールディングスなどがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	当 期	
	2020年5月20日 ～2020年11月19日	
当期分配金(税込み) (円)	100	
対基準価額比率 (%)	0.75	
当期の収益 (円)	100	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	4,803	

(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	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	95.66円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	632.27
(c) 収益調整金		1,083.57
(d) 分配準備積立金		3,091.96
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		4,903.47
(f) 分配金		100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		4,803.47

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワSR I マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワSR I マザーファンド

当ファンドが掲げるSR I (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 (2020.5.20~2020.11.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.438%	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12,067円です。
(投 信 会 社)	(48)	(0.399)	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	16	0.131	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)	(16)	(0.131)	
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	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	69	0.572	

(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

(2020年5月20日から2020年11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 S R I マザーファンド	—	—	4,080	8,957

(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

(2020年5月20日から2020年11月19日まで)

項 目	当 期
	ダイワ S R I マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	696,287千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	693,871千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.00

(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

(2020年5月20日から2020年11月19日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	344	125	36.4	351	148	42.2
コール・ローン	2,400	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合5.2%

※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

(2020年5月20日から2020年11月19日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	49千円
うち利害関係人への支払額 (B)	19千円
(B)÷(A)	39.1%

(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 S R I マザーファンド	18,658	14,578 36,025

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月19日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
ダイワ S R I マザーファンド	36,025 99.5
コール・ローン等、その他	193 0.5
投資信託財産総額	36,219 100.0

(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11月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	36,219,468円
コール・ローン等	193,630
ダイワ S R I マザーファンド(評価額)	36,025,838
(B) 負債	432,643
未払収益分配金	268,859
未払信託報酬	162,849
その他未払費用	935
(C) 純資産総額(A－B)	35,786,825
元本	26,885,905
次期繰越損益金	8,900,920
(D) 受益権総口数	26,885,905口
1万口当り基準価額(C/D)	13,311円

* 期首における元本額は34,257,812円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は7,371,907円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,311円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月20日 至2020年11月19日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	6,928,833円
売買益	7,678,448
売買損	△ 749,615
(B) 信託報酬等	△ 163,784
(C) 当期損益金(A + B)	6,765,049
(D) 前期繰越損益金	3,505,101
(E) 追加信託差損益金	△ 1,100,371
(配当等相当額)	(2,913,298)
(売買損益相当額)	(△ 4,013,669)
(F) 合計(C + D + E)	9,169,779
(G) 収益分配金	△ 268,859
次期繰越損益金(F + G)	8,900,920
追加信託差損益金	△ 1,100,371
(配当等相当額)	(2,913,298)
(売買損益相当額)	(△ 4,013,669)
分配準備積立金	10,001,291

- (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	257,215円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,699,919
(c) 収益調整金	2,913,298
(d) 分配準備積立金	8,313,016
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,183,448
(f) 分配金	268,859
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,914,589
(h) 受益権総口数	26,885,905口

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

ダイワSRマザーファンド

運用報告書 第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SRマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

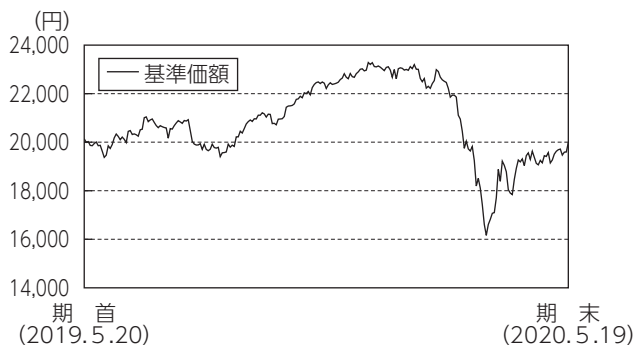
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の株式
株式組入制限	無制限

大和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	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(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F R B (米国連邦準備制度理事会) が金融市場に配慮したスタンスへと転換し、中国も金融財政面で景気刺激策を打ち出すなど、景気に配慮した動きも見られます。国内株式市況は、国内外で景気持ち直しを示唆する経済指標などが確認できれば上昇基調を取り戻すとみており、今後の経済指標を注視していきたいと考えています。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持し、中長期的な観点からC S R (企業の社会責任) への取り組みに関する情報を活用して企業の根幹の部分を精査し、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

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

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 (T O P I X) 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ェイト、ベンチマークの騰落率を下回った銀行業のアンダーウェイ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ェイト、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ェイ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S R I (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E S G (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C S R (企業の社会責任) に関する意識が高まっており、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を重視する傾向にあります。E S G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、R O E (自己資本利益率) の改善を伴った株値リターンを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、C S Rへの取り組みに着目して非財務情報のE S G評価等に着目した銘柄選定を行い、R O E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 (株式)	89円 (89)
有価証券取引税	－
その他費用 (その他)	0 (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
国内	千株	千円	千株	千円
	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ションズ	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	キャノンマーケティング J P N	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			銘柄	期首当期末		
	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
建設業 (－)				トヨタ自動車	2.6	5.6	36,013
五洋建設	5	－	－	本田技研	0.8	－	－
大和ハウス	4	－	－	ヤマハ発動機	3.8	－	－
食料品 (－)				精密機器 (7.4%)			
ヤクルト	0.9	－	－	テルモ	－	11	42,537
化学 (23.4%)				島津製作所	2.3	－	－
旭化成	－	33	25,614	インターアクション	3.6	－	－
昭和電工	0.8	－	－	HOYA	－	0.5	4,803
クレハ	1.7	－	－	その他製品 (4.8%)			
信越化学	3	3	36,450	ビジョン	2.1	－	－
日本触媒	1.4	－	－	任天堂	－	0.7	30,786
三井化学	4	－	－	コクヨ	7	－	－
三菱ケミカルHLDGS	16	－	－	電気・ガス業 (－)			
積水化学	14.5	20.5	28,536	九州電力	2	－	－
タキロンシーアイ	9.5	－	－	海運業 (－)			
花王	0.4	3.3	29,125	商船三井	1	－	－
資生堂	－	4.5	29,263	情報・通信業 (14.2%)			
信越ポリマー	10.8	－	－	NECネットエスアイ	3.5	－	－
医薬品 (7.3%)				GMOベイメントゲートウェイ	－	0.4	4,616
武田薬品	6.1	－	－	野村総合研究所	－	17	44,761
アステラス製薬	1.7	－	－	Zホールディングス	48	－	－
塩野義製薬	0.8	－	－	伊藤忠テクノソリューションズ	9.8	－	－
第一三共	－	5.5	46,854	日本ユニシス	－	9	29,655
石油・石炭製品 (－)				光通信	－	0.2	4,356
JXTGホールディングス	16	－	－	NTTデータ	－	6	6,966
鉄鋼 (－)				JBCホールディングス	7.1	－	－
JFEホールディングス	2.4	－	－	卸売業 (－)			
非鉄金属 (－)				伊藤忠	2	－	－
住友鉱山	2.3	－	－	三井物産	6.7	－	－
住友電工	5.4	－	－	住友商事	2.4	－	－
機械 (9.9%)				三菱商事	8.1	－	－
タクマ	3.5	－	－	小売業 (－)			
ディスコ	－	1.1	26,697	ファーストリテイリング	0.2	－	－
SMC	－	0.1	5,300	銀行業 (3.0%)			
小松製作所	11	－	－	三菱UFJフィナンシャルG	36.5	45	19,075
ダイキン工業	1	2.1	30,922	三井住友トラストHD	1.6	－	－
ダイフク	1.6	－	－	三井住友フィナンシャルG	4.1	－	－
電気機器 (18.1%)				保険業 (3.3%)			
イビデン	3	－	－	MS&AD	3	－	－
日本電産	0.7	5.4	34,700	第一生命HLDGS	4.9	－	－
ソニー	2.8	4.7	32,439	東京海上HD	3.3	4.5	20,745
TDK	1.8	1.3	11,947	その他金融業 (－)			
ヒロセ電機	－	0.5	6,125	オリックス	4.1	－	－
リオン	2.6	－	－	サービス業 (3.1%)			
堀場製作所	0.4	－	－	オリエンタルランド	0.5	1.3	19,753
キーエンス	－	0.1	3,965	ウェルビー	4.7	－	－
ニレコ	22.7	－	－				
日置電機	1.3	－	－	合 計	株数・金額	千株	千円
ローム	1.1	－	－		銘柄数<比率>	63銘柄	28銘柄<95.8%>
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	－	－				

(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 S R I ファンド (適格機関投資家専用) 18,658,499円、DC・ダイワ S R I 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。