

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／株式	
信託期間	約9年11カ月間（2005年10月28日～2015年9月15日）	
運用方針	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による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	ベビーファンド	①ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券 ②ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券 ③ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
ベビーファンドの運用方法	①各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率±10%の範囲内で投資を行なうことを基本とします。 ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 ②保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。	
組入制限	ベビーファンドの実質株式組入上限比率	無制限
	各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、配当等収益等を中心に安定した分配を継続的に行なうことをめざします。3、6、9、12月の計算期末には売買益等を付加して分配を行なう場合があります。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。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ・グローバル好配当株ファンド （毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第109期（決算日	2014年11月17日）
第110期（決算日	2014年12月15日）
第111期（決算日	2015年1月15日）
第112期（決算日	2015年2月16日）
第113期（決算日	2015年3月16日）
第114期（決算日	2015年4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。

さて、「ダイワ・グローバル好配当株ファンド（毎月分配型）」は、このたび、第114期の決算を行ないました。

ここに、第109期～第114期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

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

ダイワ・グローバル好配当株ファンド（毎月分配型）

■最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCIコクサイ指数(円換算)		株 式 組 入 比 率	ハイブリッド 優 先 証 券 組 入 比 率	投資信託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率 率	(参考指数)				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
85期末(2012年11月15日)	4,983	20	0.7	7,748	△ 1.6	84.9	7.4	1.2	559
86期末(2012年12月17日)	5,466	20	10.1	8,537	10.2	85.6	7.0	1.1	616
87期末(2013年1月15日)	5,942	20	9.1	9,472	11.0	86.0	7.3	1.2	671
88期末(2013年2月15日)	6,237	20	5.3	10,051	6.1	86.5	7.4	1.2	695
89期末(2013年3月15日)	6,540	20	5.2	10,581	5.3	86.3	7.4	1.2	703
90期末(2013年4月15日)	6,683	20	2.5	10,903	3.0	85.5	7.2	0.9	669
91期末(2013年5月15日)	7,085	20	6.3	11,677	7.1	86.2	7.4	1.4	715
92期末(2013年6月17日)	6,333	20	△10.3	10,566	△ 9.5	86.4	7.6	1.0	685
93期末(2013年7月16日)	6,678	20	5.8	11,391	7.8	86.7	7.2	1.0	718
94期末(2013年8月15日)	6,601	20	△ 0.9	11,381	△ 0.1	86.6	7.2	1.0	702
95期末(2013年9月17日)	6,760	20	2.7	11,682	2.6	87.0	7.0	0.7	691
96期末(2013年10月15日)	6,783	20	0.6	11,727	0.4	87.2	7.3	0.9	687
97期末(2013年11月15日)	7,052	20	4.3	12,349	5.3	86.9	7.3	1.0	701
98期末(2013年12月16日)	7,110	20	1.1	12,509	1.3	85.7	7.6	1.1	636
99期末(2014年1月15日)	7,338	20	3.5	13,161	5.2	86.5	7.3	0.9	644
100期末(2014年2月17日)	7,184	20	△ 1.8	12,867	△ 2.2	86.2	7.3	0.8	611
101期末(2014年3月17日)	7,136	20	△ 0.4	12,803	△ 0.5	85.4	7.4	0.9	594
102期末(2014年4月15日)	7,301	20	2.6	12,925	1.0	86.6	7.4	0.9	604
103期末(2014年5月15日)	7,481	20	2.7	13,298	2.9	87.1	7.4	0.9	612
104期末(2014年6月16日)	7,553	20	1.2	13,540	1.8	86.5	7.4	0.9	599
105期末(2014年7月15日)	7,578	20	0.6	13,642	0.8	86.0	7.4	0.9	585
106期末(2014年8月15日)	7,530	20	△ 0.4	13,496	△ 1.1	85.2	7.4	0.7	573
107期末(2014年9月16日)	7,832	20	4.3	14,223	5.4	85.2	7.4	0.7	564
108期末(2014年10月15日)	7,324	20	△ 6.2	13,288	△ 6.6	83.8	7.3	0.7	515
109期末(2014年11月17日)	8,269	20	13.2	15,374	15.7	87.0	7.4	0.7	552
110期末(2014年12月15日)	8,236	20	△ 0.2	15,269	△ 0.7	84.9	7.4	0.7	534
111期末(2015年1月15日)	8,165	20	△ 0.6	15,083	△ 1.2	84.4	7.6	0.7	522
112期末(2015年2月16日)	8,472	20	4.0	15,989	6.0	87.5	7.2	0.7	539
113期末(2015年3月16日)	8,457	20	0.1	15,961	△ 0.2	85.3	7.4	1.5	525
114期末(2015年4月15日)	8,723	20	3.4	16,275	2.0	85.7	7.3	1.7	517

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注4) 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。

■ 当作成期間（第109期～第114期）中の基準価額と市況の推移



* 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

	年 月 日	基 準 価 額		MSCI コクサイ指数(円換算)		株 組 入 比 率	ハイブリッド 優 先 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第109期	(期首) 2014年10月15日	円	%			%	%	%
	10月末	7,324	—	13,288	—	83.8	7.3	0.7
	(期末) 2014年11月17日	7,723	5.4	14,217	7.0	85.7	7.2	0.7
第110期	(期首) 2014年11月17日	8,289	13.2	15,374	15.7	87.0	7.4	0.7
	11月末	8,269	—	15,374	—	87.0	7.4	0.7
	(期末) 2014年12月15日	8,488	2.6	15,908	3.5	86.6	7.4	0.7
第111期	(期首) 2014年12月15日	8,256	△ 0.2	15,269	△ 0.7	84.9	7.4	0.7
	12月末	8,236	—	15,269	—	84.9	7.4	0.7
	(期末) 2015年1月15日	8,513	3.4	16,091	5.4	85.4	7.4	0.7
第112期	(期首) 2015年1月15日	8,185	△ 0.6	15,083	△ 1.2	84.4	7.6	0.7
	1月末	8,165	—	15,083	—	84.4	7.6	0.7
	(期末) 2015年2月16日	8,320	1.9	15,394	2.1	86.0	7.2	0.7
第113期	(期首) 2015年2月16日	8,492	4.0	15,989	6.0	87.5	7.2	0.7
	2月末	8,472	—	15,989	—	87.5	7.2	0.7
	(期末) 2015年3月16日	8,422	—	15,989	—	87.5	7.2	0.7
第114期	(期首) 2015年3月16日	8,585	1.3	16,237	1.5	86.8	7.3	1.4
	3月末	8,477	0.1	15,961	△ 0.2	85.3	7.4	1.5
	(期末) 2015年4月15日	8,457	—	15,961	—	85.3	7.4	1.5
		8,618	1.9	16,162	1.3	85.9	7.3	1.5
		8,743	3.4	16,275	2.0	85.7	7.3	1.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第109期首：7,324円 第114期末：8,723円（既払分配金120円） 騰落率：20.8%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

各マザーファンドの受益証券を通じて、北米、欧州およびアジア・オセアニアの株式に投資した結果、主に欧州およびアジア・オセアニア株式市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○北米株式市況

米国株式は2014年11月にかけて上昇しましたが、その後は上値の重い展開となりました。第109期首より、欧米の経済指標の悪化やエボラ出血熱の感染拡大などから軟調な展開で始まりましたが、好調な米企業決算などを受けて大幅に上昇し、10月末にFOMC（米国連邦公開市場委員会）で量的緩和政策の終了が決定されてからも上昇基調が継続しました。12月に入ると原油価格の急落を受けて調整し、FOMCで景気に配慮的な姿勢が確認されたことなどでいったん反発したものの、2015年に入ってから主要経済指標が予想を下回ったことや原油安などから一進一退となりました。2月から3月にかけては、原油安が落ち着いたことや堅調な企業決算などから株式指数が史上最高値を更新する場面もありましたが、米ドル高による企業業績への懸念、イエメンの政情不安などが重しとなり、第114期末にかけてボックス圏での推移となりました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は上昇しました。第109期首から2014年11月にかけて、底堅い経済指標を支援材料に上昇して始まりましたが、12月に入ると、原油価格の急落などを受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりから、一時調整する展開となりました。その後は、早期利上げ観測の後退を受けた米国債券利回りの低下などを背景に、上昇基調で推移しました。

○欧州株式市況

欧州株式は上昇しました。第109期首より、世界経済の減速懸念やエボラ出血熱への懸念などから下落して始まりましたが、米国企業の好決算や欧米、中国の経済指標が市場予想を上回ったことなどから反発しました。2014年12月から2015年1月にかけては、原油価格の下落やSNB（スイス国立銀行）による対ユーロのスイス・フラン上限撤廃などを受けて調整する局面はあったものの、その後は、ECB（欧州中央銀行）理事会で量的緩和策が発表されたことやユーロ圏の経済指標の改善、スウェーデン国立銀行によるマイナス金利を含む量的緩和策の発表、ギリシャ支援の期限延長での合意などを受けて、第114期末にかけて上昇基調が継続しました。

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。第109期首から2014年11月下旬にかけては、香港・上海間の相互株式取引制度の実施に対する期待の高まりや、米国企業の業績改善を受けた世界景気減速懸念の後退などから上昇しました。その後は、中国の製造業活動を測る指標の悪化や原油価格の急落を受けた企業業績の悪化懸念などから下落基調になりました。12月下旬から第114期末にかけては、中国の金融緩和や国有企業改革推進観測、オーストラリアの市場の予想外の利下げ実施、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に上昇しました。

○為替相場

米ドルは、対円で大幅に上昇しました。米ドルは第109期首107円台で始まりましたが、2014年10月に米国において良好な経済指標を受けて量的緩和政策の終了が決定された一方で、日銀が予想外の追加緩和策を発表したことで日米の金融政策スタンスの違いが確認され、米ドルは急騰しました。その後も、消費税増税の延期および衆議院解散などを受けて円安の流れが続き、一時121円台まで上昇しましたが、12月に入ると原油価格の下落を嫌気した世界的な株価調整から116円台

まで買い戻されました。その後は、おおむね116円から121円の間で一進一退の展開が続き、119円台で第114期末を迎えました。

ユーロの対円相場は下落しました。第109期首から2014年12月にかけては、日銀による追加金融緩和の実施や日本の2014年7－9月期実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を大幅に下回ったことなどを受けて円安が進行しました。しかし2015年1月には、ECBによる国債購入への観測が高まったことから反落し、またSNBによるスイス・フランの対ユーロでの上限撤廃による市場の混乱もあり、大幅な調整局面となりました。2月に入ると、原油価格が底入れの兆しを見せたことからユーロも落ち着きを取り戻しましたが、3月にはECBが国債買い入れを開始したことで再び軟調となり、第114期末を迎えました。

香港ドルは米ドルペッグ制（米ドルに連動する政策）を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。台湾ドルなどの新興国通貨およびシンガポール・ドルは、米ドル円と同様に円安基調となりました。オーストラリア・ドルは、コモディティ価格の下落などを受けて対米ドルで下落したことから、円高オーストラリア・ドル安となりました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

- ・マザーファンドの受益証券の組入比率を当面90%以上に維持します。
- ・3地域にそれぞれ3分の1ずつをめどに投資配分するとの運用方針に基づき、「ダイワ北米好配当株マザーファンド」、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」、「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の各受益証券への投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、北米、欧州およびアジア・オセアニアの株式に投資を行ないました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行ないました。

- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3分の1
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の3分の1
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の3分の1

○ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託しております。

有価証券の組入比率は、株式を69～74%程度、ハイブリッド優先証券等を23～26%程度としました。

銘柄選択にあたって、C&Sでは、長期的なビジネスモデルが確立した銘柄に絞って調査しております。当ファンドでは、その中から魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できるキャッシュフローが予想される銘柄を選択しました。その結果、セクター別では金融や情報技術セクターを高位で組入れました。銘柄別では、EXXON MOBIL（エネルギー）、APPLEおよびMICROSOFT（ともに情報技術）などを高位で組入れました。

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、パイオニア・インベスト・マネジメント・リミテッド（以下、パイオニア社）に運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたって、パイオニア社では、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では、金融セクターや生活必需品セクター、個別銘柄では、NESTLE（スイス、生活必需品）、NOVARTIS（スイス、ヘルスケア）、HSBC（英国、金融）などを高位で組入れました。

○ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

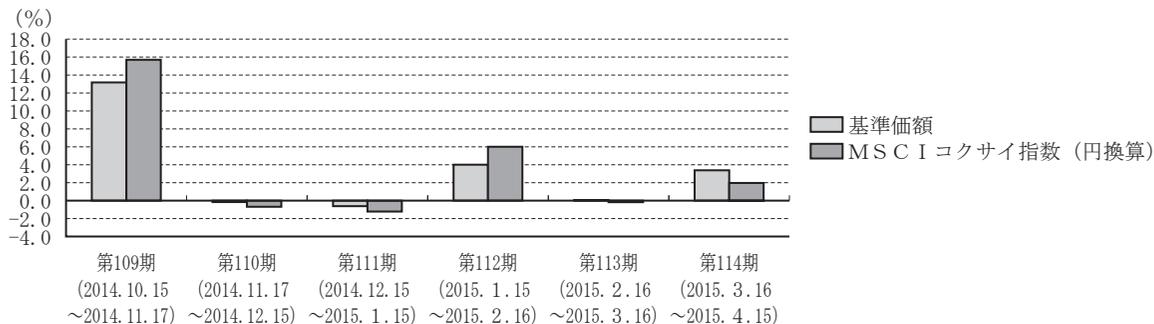
オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組入れました。国別では、雇用や住宅市場の底堅い推移から堅調な株価動向が見込まれたオーストラリアや、革

ダイワ・グローバル好配当株ファンド（毎月分配型）

新たな製品・サービスの提供や高い技術力などを背景に I T（情報技術）企業の好業績が見込まれた台湾を組入高位としました。個別銘柄では、業績安定性が高く配当利回りも高いオーストラリアの金融銘柄や、ウェアラブル機器等の売上高増加が見込まれた台湾の I T 銘柄を組入高位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

第109期から第114期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2014年10月16日 ～2014年11月17日	2014年11月18日 ～2014年12月15日	2014年12月16日 ～2015年1月15日	2015年1月16日 ～2015年2月16日	2015年2月17日 ～2015年3月16日	2015年3月17日 ～2015年4月15日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.23
当期の収益（円）	5	—	5	5	10	10
当期の収益以外（円）	15	20	15	15	10	10
翌期繰越分配対象額（円）	919	899	884	894	886	1,145

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(a) 経費控除後の配当等収益	17.89円	0.00円	5.03円	12.35円	11.96円	14.33円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	17.94	0.00	264.72
(c) 収益調整金	699.71	690.46	680.79	671.10	661.70	652.08
(d) 分配準備積立金	221.72	228.87	218.56	213.28	233.01	234.60
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	939.32	919.33	904.38	914.69	906.67	1,165.74
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	919.32	899.33	884.38	894.69	886.67	1,145.74

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、北米、欧州およびアジア・オセアニアの株式に投資を行ないます。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめぐりに投資を行ないます。

- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3分の1
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の3分の1
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の3分の1

当ファンドは2015年9月15日をもって満期償還を迎えます。償還1カ月前程度をめぐりに、わが国の短期金融資産を中心とした安定運用に切替えていくことを予定しております。

○ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、今後の運用を行なってまいります。普通株式については、今後もキャッシュフローおよび配当の成長が期待できるセクターや銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築してまいります。

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

○ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行ないます。また、世界的な低金利が継続していることから、配当利回りの高い銘柄に注目しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第109期～第114期		項 目 の 概 要
	(2014. 10. 16～2015. 4. 15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	63円	0.751%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は8,333円です。
（投信会社）	(32)	(0.387)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
（販売会社）	(27)	(0.322)	
（受託銀行）	(4)	(0.043)	
売買委託手数料	15	0.178	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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）	(14)	(0.171)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.004)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	5	0.059	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(5)	(0.059)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	7	0.085	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(7)	(0.082)	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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	
（その他）	(0)	(0.001)	
合 計	89	1.074	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

決 算 期	第 109 期 ～ 第 114 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ北米好配当株マザーファンド	535	1,000	18,528	37,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	1,269	2,000	21,323	34,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	17,641	35,500

(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

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

項 目	第 109 期 ～ 第 114 期
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,360,436千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,682,497千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.80
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	317,060千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,789,205千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.17
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,856,877千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,455,054千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.96

(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

当作成期間（第109期～第114期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第108期末		第 114 期 末	
	口 数	千円	口 数	千円
ダイワ北米好配当株マザーファンド	98,919	80,926	169,613	169,613
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	122,655	102,601	169,128	169,128
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	96,444	78,802	171,411	171,411

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

項 目	第 114 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	169,613	32.4
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	169,128	32.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	171,411	32.7
コール・ローン等、その他	13,756	2.6
投資信託財産総額	523,909	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.62円、1カナダ・ドル＝95.75円、1オーストラリア・ドル＝90.99円、1香港ドル＝15.43円、1シンガポール・ドル＝87.88円、1台湾ドル＝3.82円、1イギリス・ポンド＝176.67円、1スイス・フラン＝122.85円、1デンマーク・クローネ＝17.03円、1ノルウェー・クローネ＝15.03円、1スウェーデン・クローネ＝13.64円、100韓国ウォン＝10.94円、1ユーロ＝127.20円です。

(注3) ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産（2,270,176千円）の投資信託財産総額（2,314,265千円）に対する比率は、98.1%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産（1,769,232千円）の投資信託財産総額（1,787,294千円）に対する比率は、99.0%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産（1,496,287千円）の投資信託財産総額（1,552,142千円）に対する比率は、96.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年11月17日)、(2014年12月15日)、(2015年1月15日)、(2015年2月16日)、(2015年3月16日)、(2015年4月15日)現在

項 目	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末
(A) 資 産	564,373,095円	540,698,826円	524,793,169円	543,783,771円	527,164,030円	523,909,687円
コール・ローン等	9,782,227	10,386,305	8,006,849	9,846,160	9,182,965	8,756,726
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	182,333,225	175,277,685	170,417,239	176,323,378	173,660,812	169,613,824
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	181,452,719	172,718,765	167,398,457	178,521,880	170,481,824	169,128,027
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	181,304,924	177,816,071	178,970,624	176,592,353	173,838,429	171,411,110
未 収 入 金	9,500,000	4,500,000	—	2,500,000	—	5,000,000
(B) 負 債	11,627,970	6,382,048	1,978,025	4,361,683	1,880,033	6,120,457
未払収益分配金	1,336,943	1,297,492	1,280,699	1,273,396	1,242,309	1,187,114
未払解約金	9,555,096	4,431,097	—	2,373,004	—	4,273,567
未払信託報酬	733,329	648,555	689,972	705,424	625,644	645,406
その他未払費用	2,602	4,904	7,354	9,859	12,080	14,370
(C) 純資産総額(A-B)	552,745,125	534,316,778	522,815,144	539,422,088	525,283,997	517,789,230
元 本	668,471,694	648,746,419	640,349,783	636,698,429	621,154,519	593,557,422
次期繰越損益金	△115,726,569	△114,429,641	△117,534,639	△ 97,276,341	△ 95,870,522	△ 75,768,192
(D) 受益権総口数	668,471,694口	648,746,419口	640,349,783口	636,698,429口	621,154,519口	593,557,422口
1万口当り基準価額(C/D)	8,269円	8,236円	8,165円	8,472円	8,457円	8,723円

* 第108期末における元本額は704,012,153円、当作成期間（第109期～第114期）中における追加設定元本額は7,783,823円、同解約元本額は118,238,554円です。

* 第114期末の計算口数当りの純資産額は8,723円です。

* 第114期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は75,768,192円です。

ダイワ・グローバル好配当株ファンド（毎月分配型）

■ 損益の状況

第109期 自2014年10月16日 至2014年11月17日 第112期 自2015年1月16日 至2015年2月16日
 第110期 自2014年11月18日 至2014年12月15日 第113期 自2015年2月17日 至2015年3月16日
 第111期 自2014年12月16日 至2015年1月15日 第114期 自2015年3月17日 至2015年4月15日

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(A) 配 当 等 収 益	382円	369円	397円	406円	393円	332円
受 取 利 息	382	369	397	406	393	332
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	65,178,421	△ 195,466	△ 2,617,582	21,561,990	892,853	17,666,798
売 買 益	67,462,823	1,317,113	2,860,989	21,671,686	3,657,101	18,173,572
売 買 損	△ 2,284,402	△ 1,512,579	△ 5,478,571	△ 109,696	△ 2,764,248	△ 506,774
(C) 信 託 報 酬 等	△ 735,931	△ 650,857	△ 692,422	△ 707,929	△ 627,865	△ 647,696
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	64,442,872	△ 845,954	△ 3,309,607	20,854,467	265,381	17,019,434
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 63,732,890	40,155	△ 1,433,675	△ 5,345,232	14,473,590	13,469,261
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 115,099,608	△ 112,326,350	△ 111,510,658	△ 111,512,180	△ 109,367,184	△ 105,069,773
(配 当 等 相 当 額)	(46,773,741)	(44,793,854)	(43,594,453)	(42,729,256)	(41,101,816)	(38,704,862)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△161,873,349)	(△157,120,204)	(△155,105,111)	(△154,241,436)	(△150,469,000)	(△143,774,635)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 114,389,626	△ 113,132,149	△ 116,253,940	△ 96,002,945	△ 94,628,213	△ 74,581,078
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,336,943	△ 1,297,492	△ 1,280,699	△ 1,273,396	△ 1,242,309	△ 1,187,114
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 115,726,569	△ 114,429,641	△ 117,534,639	△ 97,276,341	△ 95,870,522	△ 75,768,192
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 115,768,079	△ 112,975,096	△ 112,151,007	△ 112,148,878	△ 109,988,338	△ 105,663,330
(配 当 等 相 当 額)	(46,105,270)	(44,145,108)	(42,954,104)	(42,092,558)	(40,480,662)	(38,111,305)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△161,873,349)	(△157,120,204)	(△155,105,111)	(△154,241,436)	(△150,469,000)	(△143,774,635)
分 配 準 備 積 立 金	15,349,193	14,199,239	13,677,567	14,872,537	14,595,767	29,895,138
繰 越 損 益 金	△ 15,307,683	△ 15,653,784	△ 19,061,199	—	△ 477,951	—

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

(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：878,001円（未監査）

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,195,977円	0円	322,426円	786,472円	743,332円	850,737円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	1,142,757	0	15,712,702
(c) 収益調整金	46,773,741	44,793,854	43,594,453	42,729,256	41,101,816	38,704,862
(d) 分配準備積立金	14,821,688	14,847,985	13,995,491	13,580,006	14,473,590	13,925,256
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	62,791,406	59,641,839	57,912,370	58,238,491	56,318,738	69,193,557
(f) 分配金	1,336,943	1,297,492	1,280,699	1,273,396	1,242,309	1,187,114
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	61,454,463	58,344,347	56,631,671	56,965,095	55,076,429	68,006,443
(h) 受益権総口数	668,471,694口	648,746,419口	640,349,783口	636,698,429口	621,154,519口	593,557,422口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(8,269円)	(8,236円)	(8,165円)	(8,472円)	(8,457円)	(8,723円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの第19期にかかる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	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による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	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ③株式およびハイブリッド優先証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

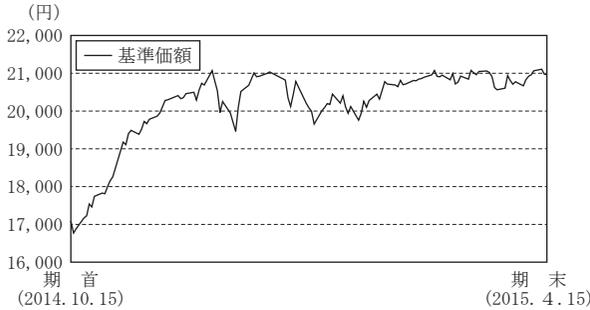
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株式組入 比率	ハイブリッド 優先証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	円	%	%	%	%
(期首)2014年10月15日	17,086	—	17,951	—	70.8	22.4	2.2
10月末	18,260	6.9	19,423	8.2	72.5	21.9	2.1
11月末	20,459	19.7	21,849	21.7	73.4	22.4	2.2
12月末	21,035	23.1	22,416	24.9	72.6	22.5	2.1
2015年1月末	20,117	17.7	21,255	18.4	70.1	22.3	2.2
2月末	20,894	22.3	22,478	25.2	72.9	22.3	1.8
3月末	20,939	22.6	22,409	24.8	72.0	22.3	2.0
(期末)2015年4月15日	20,959	22.7	22,502	25.3	71.5	22.3	2.0

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIノースアメリカ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIノースアメリカ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《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：17,086円 期末：20,959円 騰落率：22.7%

【基準価額の主な変動要因】

北米株式市況が上昇したことや、米ドルおよびカナダ・ドルが対円で上昇したことが寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○北米株式市況

米国株式市況は、期首から2014年11月にかけて上昇しましたが、その後は上値の重い展開となりました。期の初めより、欧米の経済指標の悪化やエボラ出血熱の感染拡大などから軟調な展開が始まりましたが、好調な米企業決算などを受けて大幅に上昇し、10月末にFOMC(米国連邦公開市場委員会)で量的緩和政策の終了が決定されてからも上昇基調が続きました。12月に入ると原油価格の急落を受けて調整し、FOMCで景気が配意的な姿勢が確認されたことなどでいったん反発したものの、2015年に入ってから主要経済指標が予想を下回ったことや原油安などから一進一退となりました。2月から3月にかけては、原油安が落ち着いたことや堅調な企業決算などから株式指数が史上最高値を更新する場面もありましたが、

米ドル高による企業業績への懸念、イエメンの政情不安などが重しとなり、期末にかけてボックス圏での推移となりました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は上昇しました。期首から、底堅い経済指標を支援材料に上昇して始まりましたが、2014年12月に入ると、原油価格の急落などを受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりから、一時調整する展開となりました。その後は、早期利上げ観測の後退を受けた米国債券利回りの低下などを背景に、上昇基調で推移しました。

○為替相場

米ドルは、対円で大幅に上昇しました。米ドルは期首107円台で始まりましたが、2014年10月に米国において良好な経済指標を受けて量的緩和政策の終了が決定した一方で、日銀が予想外の追加緩和策を発表したことで日米の金融政策スタンスの違いが確認され、米ドルは急騰しました。その後も、消費税増税の延期および衆議院解散などを受けて円安の流れが続き、一時121円台まで上昇しましたが、12月に入ると原油価格の下落を嫌気した世界的な株価調整から116円台まで買い戻されました。その後は、おおむね116円から121円の間で一進一退の展開が続き、119円台で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

(組入比率)
 当面90%程度以上の組入比率を継続する方針です。
 (ポートフォリオ)
 ・普通株とハイブリッド優先証券の投資比率は当面現状を維持する方針ですが、債券市場や株式市場の動向等を引き続き勘案して、組入比率を決定します。
 ・今後も、キャッシュフローおよび配当の成長が期待できるセクターや銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。足元では、原油などコモディティ価格の下落に伴い、消費関連銘柄や運輸銘柄などの魅力が高まっていると考えられます。また、これまで割高となっていた情報技術セクターの組入比率引下げを進めていましたが、割安感が出てきたパソコンや半導体銘柄などについて投資機会をうかがいます。今後も引き続き、安定的にキャッシュフロー成長が期待できる銘柄に選別投資してまいります。
 ・ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築してまいります。金利リスクが意識される中、引続き利回りが相対的に高く、デュレーションが短めの期間固定金利型や変動金利型などの証券を愛好いたします。また、クレジットスプレッドの縮小の可能性を念頭に置き、より高い利回りを求めて機動的格付けや格付未付与の証券についても投資機会をうかがいます。

以上のような方針のもとに、外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク(以下、C&S)に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

◆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。
 有価証券の組入比率は、株式を69~74%程度、ハイブリッド優先証券等を23~26%程度としました。
 銘柄選択にあたって、C&Sでは、長期的なビジネスモデルが確立

ダイワ北米好配当株マザーファンド

した銘柄に絞って調査しております。当ファンドでは、その中から魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できるキャッシュフローが予想される銘柄を選択しました。その結果、セクター別では金融や情報技術セクターを高位で組み入れました。銘柄別では、EXXON MOBIL（エネルギー）、APPLEおよびMICROSOFT（ともに情報技術）などを高位で組み入れました。

◆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。

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

《今後の運用方針》

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、今後の運用を行なってまいります。普通株式については、今後もキャッシュフローおよび配当の成長が期待できるセクターや銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	7円
（株式）	(4)
（ハイブリッド優先証券）	(3)
（投資信託証券）	(0)
有価証券取引税	0
（株式）	(0)
（ハイブリッド優先証券）	(0)
（投資信託証券）	(0)
その他費用	10
（保管費用）	(9)
（その他）	(0)
合計	17

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		685 (53.16)	4,706 (△60)	1,169.28	6,459
国内	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		9 (-)	34 (-)	82	273

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	アメリカ	千証券	千アメリカ・ドル	千証券	千アメリカ・ドル
		91.03 (-)	2,320 (-)	106.189 (-)	2,781 (-)

(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。

(3) 投資信託証券

(2014年10月16日から2015年4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	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		3 (-)	76 (-)	5.381 (-)	134 (-)

(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

(1) 株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価		銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円			千株	千円	円	
MERCK & CO. INC. (アメリカ)	4.7	32,690	6,955		PFIZER INC (アメリカ)	11	41,689	3,789	
ALLSTATE CORP (アメリカ)	3.3	27,265	8,262		AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール)	3	35,386	11,795	
ACE LTD (スイス)	1.8	24,229	13,461		CSX CORP (アメリカ)	8.5	34,349	4,041	
HOME DEPOT INC (アメリカ)	1.9	23,589	12,415		CITIGROUP INC (アメリカ)	5.3	33,457	6,312	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS (アメリカ)	2.8	23,550	8,410		HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ)	7.2	32,682	4,539	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B (アメリカ)	1.7	22,669	13,334		CIGNA CORP (アメリカ)	2.5	30,544	12,217	
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	1.8	21,673	12,040		UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B (アメリカ)	2.1	27,454	13,073	
CARDINAL HEALTH INC (アメリカ)	2.2	21,581	9,809		MORGAN STANLEY (アメリカ)	6.3	26,686	4,235	
LYONDELLBASELL INDU-CL A (オランダ)	2.3	21,379	9,295		PRUDENTIAL FINANCIAL INC (アメリカ)	2.6	25,787	9,918	
APACHE CORP (アメリカ)	2	17,679	8,839		DEVON ENERGY CORP (アメリカ)	3.1	21,935	7,075	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	証券数	金額	平均単価		銘柄	証券数	金額	平均単価	
	千証券	千円	円			千証券	千円	円	
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)	5.6	16,789	2,998		COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)	7.404	22,726	3,069	
CHS INC 7.5 4 (アメリカ)	5	15,960	3,192		TEEKAY OFFSHORE PARTNERS 7.25 A (マーシャル諸島)	6.3	18,355	2,913	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)	4.9	15,528	3,169		AFFILIATED MANAGERS GROU 6.375 (アメリカ)	5.5	17,383	3,160	
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	4.8	14,325	2,984		PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	5	16,379	3,275	
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B (アメリカ)	4.35	14,193	3,262		WELLS FARGO & COMPANY 8 J (アメリカ)	4.175	14,545	3,484	
GMAC CAPITAL TRUST I 8.125 2 (アメリカ)	3.6	11,376	3,160		CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B (アメリカ)	4.5	13,335	2,963	
SUNTRUST BANKS INC 5.875 E (アメリカ)	3.486	9,630	2,762		ALLSTATE CORP 6.625 E (アメリカ)	4	12,802	3,200	
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 0 (アメリカ)	3.5	9,540	2,725		ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25 (バミューダ)	3.6	11,317	3,143	
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y (アメリカ)	3.2	9,516	2,973		CITIGROUP INC 6.875 K (アメリカ)	3.5	11,132	3,180	
CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)	2.813	9,234	3,282		CHS INC 7.1 2 (アメリカ)	3.274	10,179	3,109	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
LAS VEGAS SANDS CORP	34	39	217	26,031	一般消費・サービス
AETNA INC	28	35	377	45,166	ヘルスケア
DEVON ENERGY CORP	42	11	72	8,705	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	—	20	126	15,074	公益事業
CITIGROUP INC	53	—	—	—	金融
COVIDIEN PLC	17	—	—	—	その他
TE CONNECTIVITY LTD	20	24	168	20,136	情報技術
APPLE INC	37	31	391	46,834	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	12	35	204	24,462	金融
BECTON DICKINSON AND CO	—	9	127	15,213	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	61	45	283	33,933	金融
CIGNA CORP	25	—	—	—	ヘルスケア
AMERIPRISE FINANCIAL INC	24	20	256	30,687	金融
CMS ENERGY CORP	73	72	250	29,963	公益事業
MORGAN STANLEY	54	—	—	—	金融
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	43	13	161	19,279	情報技術
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	23	214	25,669	素材
HANESBRANDS INC	15	69	233	27,972	一般消費・サービス
CSX CORP	85	—	—	—	資本財・サービス
EXXON MOBIL CORP	62.34	54.34	470	56,310	エネルギー
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	26.5	21.5	266	31,880	資本財・サービス
EOG RESOURCES INC	8	—	—	—	エネルギー
FORD MOTOR CO	134	134	213	25,598	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	24.62	256	30,734	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	122	109	302	36,155	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	6	5	66	7,960	資本財・サービス
GENERAL MILLS INC	22	19	107	12,870	生活必需品
HALLIBURTON CO	—	7	32	3,868	エネルギー
HOME DEPOT INC	—	19	216	25,921	一般消費・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	158	183	204	24,407	金融
HARLEY-DAVIDSON INC	25	25	155	18,591	一般消費・サービス
HEWLETT-PACKARD CO	108	36	117	14,004	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	22	14	140	16,833	ヘルスケア
ABBVIE INC	33	47	290	34,699	ヘルスケア
KROGER CO	21	35	263	31,492	生活必需品
MCDONALD'S CORP	15.97	6.97	68	8,135	一般消費・サービス
MONSANTO CO	13	11	130	15,668	素材
METAC & CO. INC.	—	47	271	32,473	ヘルスケア
NETAPP INC	54	50	179	21,453	情報技術
NORFOLK SOUTHERN CORP	13	6	60	7,212	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	8.28	—	—	—	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	15	26	206	24,663	エネルギー
PFIZER INC	114.83	19.83	69	8,309	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	18	33	275	33,000	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	19	—	—	—	エネルギー
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	26	—	—	—	金融
ACCENTURE PLC-CL A	20	23	215	25,809	情報技術
QUALCOMM INC	35	35	241	28,875	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	39	50	201	24,055	資本財・サービス
ROSS STORES INC	11	23	238	28,558	一般消費・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CHEVRON CORP	15	16	174	20,831	エネルギー
TRIUMPH GROUP INC	23	—	—	—	資本財・サービス
AT&T INC	89	89	290	34,802	電気通信サービス
TIME WARNER CABLE	5	—	—	—	一般消費・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	7	68	8,209	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	9	20	193	23,098	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	13	—	—	—	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	27	23	245	29,344	一般消費・サービス
WELLS FARGO & CO	61.26	51.26	277	33,227	金融
WAL-MART STORES INC	26	34	272	32,597	生活必需品
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	—	25	150	18,017	資本財・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	16	—	—	—	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	7	65	7,839	金融
TYSON FOODS INC-CL A	83	50	199	23,864	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11.94	4.94	65	7,840	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	160	64	101	12,111	金融
AMERICAN EXPRESS CO	14	—	—	—	金融
EQUIFAX INC	—	16	150	17,971	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	—	14	143	17,116	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	10	32	288	34,565	ヘルスケア
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	15	—	—	—	金融
INTEL CORP	34	28	88	10,547	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	83	47	200	23,967	金融
MICROSOFT CORP	99	94	391	46,832	情報技術
CVS HEALTH CORP	43.75	30.75	313	37,559	生活必需品
MEDTRONIC PLC	—	18.16	141	16,920	ヘルスケア
BLACKROCK INC	7	8	298	35,757	金融
ACE LTD	—	18	201	24,096	金融
ALLSTATE CORP	—	33	235	28,224	金融
EASTMAN CHEMICAL CO	18	—	—	—	素材
XILINX INC	46	46	198	23,735	情報技術
PERRIGO CO PLC	6	—	—	—	ヘルスケア
VF CORP	25	20	149	17,861	一般消費・サービス
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 総額<比率>	2,737.49 69銘柄	2,306.37 66銘柄	13,255 1,585,617 <69.0%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	69	53	211	20,248	エネルギー
TRANSCANADA CORP	19	15	83	7,952	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	43	43	176	16,872	素材
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	28	28	119	11,482	電気通信サービス
POWER CORP OF CANADA	53	—	—	—	金融
カナダ・通貨計	株数、金額 総額<比率>	212 5銘柄	139 4銘柄	590 <2.5%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	2,949.49 74銘柄	2,445.37 70銘柄	— 1,642,173 <71.5%>	

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	証券数	証券数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
STATE STREET CORP 6	—	1	25	3,074		
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	—	3.2	82	9,887		
CHS INC 7.5 4	—	5	137	16,453		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	—	1.2	31	3,739		
HANCOCK HOLDING CO 5.95	—	2.1	51	6,179		
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	—	4.35	119	14,267		
SEASPAR CORPORATION 9.5 C	0.818	0.818	21	2,600		
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 6.875 C	3.09	0.19	5	617		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	2.918	0.818	21	2,527		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 6.2 B	1.57	1.57	40	4,856		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	1	—	—	—		
BB&T CORPORATION 5.2 G	—	0.971	23	2,825		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.125 I	1	1	24	2,983		
ZIONS BANCORPORATION 5.75 H	—	2	49	5,942		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	3.3	0.7	18	2,198		
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.75	2.495	2.495	64	7,691		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	—	5.6	144	17,336		
CHS INC 7.1 2	5.4	2.126	57	6,825		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	3.8	3.8	96	11,545		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5	2.5	4.271	105	12,670		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.95	0.9	—	—	—		
AFFILIATED MANAGERS GROU 6.375	5.3	—	—	—		
KEMPER CORP 7.375	4.2	2.2	58	6,952		
TEEKAY OFFSHORE PARTNERS 7.25 A	6.3	—	—	—		
CITY NATIONAL CORP 5.5 C	—	2.5	61	7,359		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	5.8	5.8	146	17,483		
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	—	0.907	22	2,687		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	—	2.9	75	9,002		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.625	4.614	1.814	45	5,472		
SCE TRUST II 5.1	—	0.753	18	2,203		
CITIGROUP INC 6.875 K	3.5	—	—	—		
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	7.404	—	—	—		
METLIFE INC 6.5 B	2.4	0.7	18	2,189		
PRINCIPAL FINL GROUP 6.518 B	1.332	1.332	33	4,037		
MORGAN STANLEY CAP TRUST 6.6	1.499	—	—	—		
COUNTRYWIDE CAPITAL V 7	1.628	—	—	—		
QWEST CORP 6.125	0.96	2.96	74	8,904		
JPM CHASE CAPITAL XXIX 6.7	1.7	—	—	—		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.625	2	2	50	6,009		
SCE TRUST III 5.75	2.9	3.3	90	10,879		
PROTECTIVE LIFE CORP 6.25	1.5	—	—	—		
PRIVATEBANCORP INC 7.125	3.952	2.952	76	9,188		
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	3	0.625	18	2,166		
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	4.617	2.817	79	9,559		
MORGAN STANLEY 6.875	2.626	3.626	99	11,880		
GMAC CAPITAL TRUST I 8.125 2	—	3.6	94	11,317		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	4.715	6.515	171	20,535		
US BANCORP 6.5 F	2.1	2.1	62	7,526		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.541	3.941	112	13,402		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	5.958	0.958	27	3,262		
BB&T CORPORATION 5.85	1.092	—	—	—		
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	1	1.1	28	3,435		

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	証券数	証券数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
INTEGRYS ENERGY GROUP 6	3.075	2.375	66	7,997		
ALLSTATE CORP 6.625 E	5.303	1.303	35	4,262		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	3.344	6.031	163	19,514		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.375	1.3	—	—	—		
QWEST CORP 7	3.5	1.3	34	4,082		
MORGAN STANLEY 6.625 G	—	1.5	39	4,688		
MORGAN STANLEY 7.125 E	3.737	1.737	49	5,913		
BB&T CORPORATION 5.625 E	7.295	5.295	133	16,005		
MORGAN STANLEY 6.375 I	1	2	52	6,239		
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	2.9	—	—	—		
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	1.5	—	—	—		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	4.5	—	—	—		
SUNTRUST BANKS INC 5.875 E	1	4.486	112	13,485		
STATE STREET CORP 5.25 C	—	0.8	19	2,380		
STATE STREET CORP 5.9 D	1.325	—	—	—		
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 0	2	3	75	8,971		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	5.4	7.5	200	23,944		
CITIGROUP INC 7.125 J	—	2.813	78	9,337		
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	3.3	1.8	49	5,863		
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	1.7	1.7	44	5,344		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	5.2	6.3	195	23,407		
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	—	4.8	123	14,802		
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	4.5	6.8	172	20,611		
PARTNERRE LTD 5.875 F	1.7	1.7	43	5,191		
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	177,008 58銘柄	161,849 60銘柄	4,277 22.3%	511,724	

(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) <>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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C	—	1.5	39	4,769		
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 7.875 A	1.319	—	—	—		
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	53	6,399		
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	3.6	3.6	93	11,153		
CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L	2.298	1.298	34	4,114		
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.894	1.894	50	5,994		
AMERICAN REALTY CAP PROP 6.7 F	3.5	1	24	2,888		
EXCEL TRUST INC 8.125 B	2.7	2.138	54	6,485		
PUBLIC STORAGE 5.375 V	—	1.5	36	4,376		
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,311 7銘柄	14,93 8銘柄	386 <2.0%>	46,182	

(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) <>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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,642,173	71.0
ハイブリッド優先証券	511,724	22.1
投資信託証券	46,182	2.0
コール・ローン等、その他	114,185	4.9
投資信託財産総額	2,314,265	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.62円、1カナダ・ドル=95.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,270,176千円)の投資信託財産総額(2,314,265千円)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

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,314,265,157円
コール・ローン等	88,875,863
株 式(評価額)	1,642,173,610
ハイブリッド優先証券(評価額)	511,724,024
投資信託証券(評価額)	46,182,521
未 収 入 金	20,845,784
未 収 配 当 金	2,774,188
未 収 利 息	1,689,167
(B) 負 債	16,363,149
未 払 金	10,036,149
未 払 解 約 金	6,327,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,297,902,008
元 本	1,096,386,553
次 期 繰 越 損 益 金	1,201,515,455
(D) 受 益 権 総 口 数	1,096,386,553口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	20,959円

*期首における元本額は1,266,093,060円、当期中における追加設定元本額は46,726,980円、同解約元本額は216,433,487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・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)80,926,487円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)23,015,417円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)25,105,494円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)406,403,853円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド66,032,306円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)75,516,896円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)73,255,642円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)149,483,468円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)196,646,990円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,959円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	34,259,172円
受 取 配 当 金	18,943,201
受 取 利 息	14,785,514
そ の 他 収 益 金	530,457
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	442,472,609
売 買 益	472,217,524
売 買 損	△ 29,744,915
(C) そ の 他 費 用	△ 1,103,851
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	475,627,930
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	897,202,018
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 218,529,513
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	47,215,020
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,201,515,455
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,201,515,455

(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。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの第19期にかかる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	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による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	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。 ③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利息等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

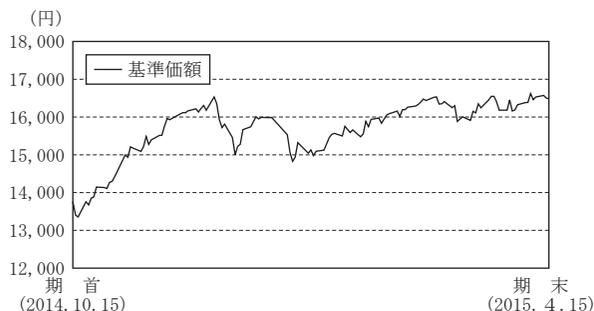
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	(参考指数)	%		
(期首)2014年10月15日	13,756	—	14,656	—	97.7	—
10月末	14,426	4.9	15,313	4.5	97.3	—
11月末	16,163	17.5	17,200	17.4	97.0	—
12月末	15,988	16.2	16,969	15.8	96.3	—
2015年1月末	15,659	13.8	16,614	13.4	96.5	—
2月末	16,436	19.5	17,576	19.9	98.2	—
3月末	16,453	19.6	17,629	20.3	97.2	—
(期末)2015年4月15日	16,484	19.8	17,725	20.9	97.9	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注4) 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：13,756円 期末：16,484円 騰落率：19.8%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロが対円で下落したことがマイナス要因となりましたが、欧州株式市況が堅調に推移したことがプラス寄与となり、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式は上昇しました。期首より、世界経済の減速懸念やエボラ出血熱の感染拡大への懸念などから下落して始まりましたが、米国企業の好決算や欧米、中国の経済指標が市場予想を上回ったことなどから反発しました。2014年12月から2015年1月にかけては、原油価格の下落やSNB (スイス国立銀行) による対ユーロのスイス・フラン上限撤廃などを受けて調整する局面はあったものの、その後は、ECB (欧州中央銀行) 理事会で量的緩和策が発表されたことやユーロ圏の経済指標の改善、スウェーデン国立銀行によるマイナス金利を含む量的緩和策の発表、ギリシャ支援の期限延長での

合意などを受けて、期末にかけて上昇基調が継続しました。

○為替相場

ユーロの対円相場は下落しました。期首から2014年12月にかけては、日銀による追加金融緩和の実施や日本の2014年7-9月期実質GDP (国内総生産) 成長率が市場予想を大幅に下回ったことなどを受けて円安が進行しました。しかし2015年1月には、ECBによる国債購入への観測が高まったことから反落し、またSNBによるスイス・フランの対ユーロでの上限撤廃による市場の混乱もあり、大幅な調整局面となりました。2月に入ると、原油価格が底入れの兆しを見せたことからユーロも落ち着きを取り戻しましたが、3月にはECBが国債買入れを開始したことで再び軟調となり、期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

現在の組入比率を継続する方針です。

・ポートフォリオ

銘柄選定では、収益基盤が安定しており、安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。業種別では、足元では資本財セクターや素材セクターなどをオーバーウエートとしている一方で、金融セクターや一般消費財・サービスセクターをアンダーウエートとしております。

上記の見通しと運用方針に基づき、外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベスト・マネジメント・リミテッド (パイオニア社) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

◆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、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたって、パイオニア社では、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では、金融セクターや生活必需品セクター、個別銘柄では、NESTLE (スイス、生活必需品)、NOVARTIS (スイス、ヘルスケア)、HSBC (英国、金融) などを高位で組入れました。

◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。参考指数は欧州株式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》

外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	3円 (3)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	19 (19) (0)
合 計	22

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株	126.78	百株	661.81
		(39.21)	(△ 0)		572
	スイス	百株	—	百株	41.72
		(—)	(△ 27)		476
	デンマーク	百株	21.46	百株	11.11
		(—)	(—)		54
	ノルウェー	百株	20.1	百株	10.34
(—)		(—)		130	
スウェーデン	百株	—	百株	57.19	
	(—)	(—)		1,227	
国	ユーロ (オランダ)	百株 (—)	千ユーロ (—)	百株 (—)	千ユーロ 62.63
					109
	ユーロ (フランス)	百株 (—)	千ユーロ (—)	百株 (—)	千ユーロ 16.13
					103

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (ドイツ)	百株	—	千ユーロ	百株
		(—)	(—)	(—)	83.32
	ユーロ (ポルトガル)	百株	18.37	千ユーロ	百株
		(—)	(—)	12	千ユーロ
				(—)	89.83
ユーロ (スペイン)	百株	—	千ユーロ	百株	
	(—)	(—)	(—)	千ユーロ	
				18.81	
国	ユーロ (オーストリア)	百株	—	千ユーロ	百株
		(—)	(—)	(—)	千ユーロ
				18.04	
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 (—)	千ユーロ (—)	百株 (—)	千ユーロ 288.76
					769

(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

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
TOTAL SA (フランス)		0.562	3,804	6,769	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		6.8	25,592	3,763
VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		9.188	3,729	405	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (イギリス)		7.843	13,498	1,721
DNB ASA (ノルウェー)		2.01	3,548	1,765	NOVARTIS AG-REG (スイス)		1.141	12,766	11,189
KINGFISHER PLC (イギリス)		3.49	1,910	547	ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.347	12,362	35,626
TDC A/S (デンマーク)		2.146	1,906	888	HOLCIM LTD-REG (スイス)		1.324	11,978	9,047
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)		1.837	1,880	1,023	BP PLC (イギリス)		14.919	11,864	795
SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.195	1,783	9,143	NESTLE SA-REG (スイス)		1.315	11,664	8,870
KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		0.261	1,644	6,299	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)		8.983	11,211	1,248
					BAYER AG-REG (ドイツ)		0.642	10,807	16,834
					DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		5.522	10,682	1,934

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
BP PLC	357.02	207.83	97	17,290	エネルギー
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	78.43	—	—	—	資本財・サービス
REXAM PLC	382.85	352.72	208	36,765	素材
PRUDENTIAL PLC	195.19	170.18	286	50,540	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	175.6	157.72	256	45,377	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC	1,216.41	1,232.19	282	49,916	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	513.94	510.29	184	32,671	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	47.99	39.21	238	42,193	生活必需品
NATIONAL GRID PLC	304.81	254.07	230	40,658	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	96.73	83.28	306	54,107	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	663.11	596.77	367	64,977	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	205.13	137.13	280	49,555	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	4,237.21 12銘柄	3,741.39 11銘柄	2,739 <27.1%>	484,054	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
NESTLE SA-REG	101.26	88.11	665	81,777	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	14.99	11.52	357	43,858	金融
NOVARTIS AG-REG	75.74	64.33	645	79,345	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	2.03	1.58	280	34,511	素材
HOLCIM LTD-REG	41.05	27.81	208	25,623	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	235.07 5銘柄	193.35 5銘柄	2,158 <14.9%>	265,116	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
TDC A/S	453.1	463.45	2,389	40,686	電気通信サービス
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	453.1 1銘柄	463.45 1銘柄	2,389 <2.3%>	40,686	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円	
DNB ASA	188.43	198.19	2,733	41,077	金融
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	188.43 1銘柄	198.19 1銘柄	2,733 <2.3%>	41,077	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
SWEDBANK AB - A SHARES	144.98	141.59	2,884	39,340	金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	64.78	55.47	1,957	26,700	一般消費財・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	152.17	136.76	2,837	38,707	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS	132	102.92	2,118	37,075	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	493.93 4銘柄	436.74 4銘柄	10,397 <8.0%>	141,823	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	125.28	117.04	315	40,069	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	207.18	156.55	305	38,880	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	55.86	54.71	291	37,015	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	388.32 3銘柄	328.3 3銘柄	911 <6.5%>	115,965	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	90.56	92.19	449	57,143	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	45.97	42.78	308	39,239	資本財・サービス
BNP PARIBAS	69.23	68.64	389	49,592	金融

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SANOFI	百株	百株	千ユーロ	千円	
	53	46.59	456	58,029	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	258.76 4銘柄	250.2 4銘柄	1,603 <11.4%>	204,005	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	38.39	31.97	457	58,233	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	32.1	28.54	292	37,210	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	39.15	32.67	376	47,852	一般消費財・サービス
BASF SE	52.09	43.9	416	52,959	素材
ALLIANZ SE-REG	27.91	24.46	411	52,378	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	297.66	242.44	423	53,920	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	487.3 6銘柄	403.98 6銘柄	2,378 <17.0%>	302,555	
ユーロ(ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CIT-CORREIOS DE PORTUGAL	345.63	274.17	285	36,321	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	345.63 1銘柄	274.17 1銘柄	285 <2.0%>	36,321	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA	127.3	126.21	230	29,362	エネルギー
ENAGAS SA	133.69	115.97	330	41,982	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	260.99 2銘柄	242.18 2銘柄	560 <4.0%>	71,345	
ユーロ(オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
OESTERREICHISCHE POST AG	89.4	71.36	334	42,530	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	89.4 1銘柄	71.36 1銘柄	334 <2.4%>	42,530	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	1,830.4 17銘柄	1,570.19 17銘柄	6,074 <43.3%>	772,722	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	7,438.14 40銘柄	6,603.31 39銘柄	— <97.9%>	1,745,480	

(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) < >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

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,745,480	97.7
コール・ローン等、その他	41,814	2.3
投資信託財産総額	1,787,294	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.62円、1イギリス・ポンド=176.67円、1スイス・フラン=122.85円、1デンマーク・クローネ=17.03円、1ノルウェー・クローネ=15.03円、1スウェーデン・クローネ=13.64円、1ユーロ=127.20円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,769,232千円)の投資信託財産総額(1,787,294千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,787,294,330円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	38,134,814
株 式(評価額)	1,745,480,310
未 収 配 当 金	3,679,206
(B) 負 債	4,085,000
未 払 解 約 金	4,085,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,783,209,330
元 本	1,081,762,769
次 期 繰 越 損 益 金	701,446,561
(D) 受 益 権 総 口 数	1,081,762,769口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	16,484円

*期首における元本額は1,268,207,152円、当期中における追加設定元本額は31,942,754円、同解約元本額は218,387,137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・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)102,601,327円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)29,139,338円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)31,784,833円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)519,383,092円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド84,254,777円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)95,654,243円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)38,361,366円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)78,380,556円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)102,203,237円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,484円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,538,986円
受 取 配 当 金	18,528,998
受 取 利 息	9,988
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	320,005,225
売 買 益	388,662,438
買 買 損	△68,657,213
(C) そ の 他 費 用	△2,195,851
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	336,348,360
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	476,366,818
(F) 解 約 差 損 益 金	△128,646,863
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	17,378,246
(H) 合 計(D+E+F+G)	701,446,561
次 期 繰 越 損 益 金(H)	701,446,561

(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・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの第19期にかかる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	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による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	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ③保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利息等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

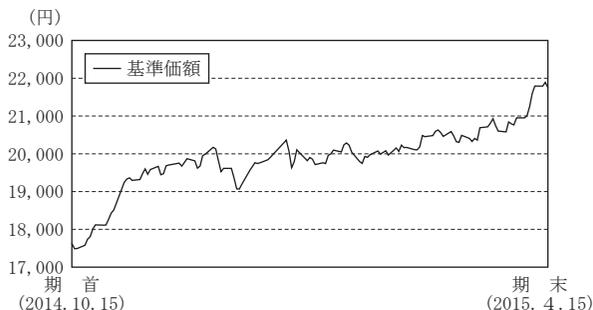
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCIパシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算) (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	%	%			
(期首)2014年10月15日	17,627	—	20,089	—	86.8	—	—
10月末	18,514	5.0	21,473	6.9	90.8	—	—
11月末	19,871	12.7	22,821	13.6	93.0	—	—
12月末	19,916	13.0	22,550	12.3	91.1	—	—
2015年1月末	20,044	13.7	21,974	9.4	94.7	—	—
2月末	20,454	16.0	23,161	15.3	93.2	—	2.4
3月末	20,844	18.3	22,966	14.3	92.2	—	2.5
(期末)2015年4月15日	21,752	23.4	23,708	18.0	91.5	—	3.3

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIパシフィック指数(除く日本、配当込み、円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIパシフィック指数(除く日本、配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIパシフィック指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《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：17,627円 期末：21,752円 騰落率：23.4%

【基準価額の変動要因】

当期の基準価額は、主として株価の上昇が寄与し、値上がりしました。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。期首から2014年11月下旬にかけては、米国企業の業績改善を受けて上昇しました。その後は、中国の製造業活動を測る指標の悪化や原油価格の急落を受けた企業業績の悪化懸念などから下落基調になりました。12月下旬から期末にかけては、中国の金融緩和や国有企業改革推進観測、オーストラリアの市場の予想外の利下げ実施、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に上昇しました。

○為替相場

香港ドルは米ドルペッグ制(米ドルに連動する政策)を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。米ドルは、日銀の追加金融緩和等を受けて、対円で上昇しました。台湾ドルなどの

新興国通貨およびシンガポール・ドルは、米ドル円と同様に円安基調となりました。オーストラリア・ドルは、コモディティ価格の下落などを受けて、円高オーストラリア・ドル安となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

(株式組入比率)

当方は組入比率を85%以上とする運用を継続する方針です。

(ポートフォリオ)

- ・オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。
- ・革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場コンセンサスを上回る業績が期待できる企業の選別に注力してまいります。
- ・世界的な低金利が継続していることから、配当利回りの高い銘柄に注目しています。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組入れました。国別では、革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景にIT(情報技術)企業の好業績が見込まれた台湾や、雇用や住宅市場の底堅い推移から堅調な株価動向が見込まれたオーストラリアを組入高位としました。個別銘柄では、ウェアラブル機器等の売上高増加が見込まれた台湾のIT銘柄や、業績安定性が高く配当利回りも高いオーストラリアの金融銘柄を組入高位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数はアジア・オセアニア企業で構成されるMSCIパシフィック指数(除く日本、配当込み、円換算)を代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行います。また、世界的な低金利が継続していることから、配当利回りの高い銘柄に注目しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	97円 (96) (2)
有価証券取引税 (株式)	35 (35)
その他費用 (保管費用) (その他)	16 (16) (0)
合計	149

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 2,438 (-)	千オーストラリア・ドル 2,514 (-)	百株 4,903.32	千オーストラリア・ドル 3,582
	香 港	百株 26,320 (155,55)	千香港ドル 29,413 (280)	百株 26,010	千香港ドル 29,971
	シンガポール	百株 5,475 (-)	千シンガポール・ドル 1,615 (-)	百株 12,490	千シンガポール・ドル 2,301
	台 湾	百株 27,140 (-)	千台湾ドル 76,817 (-)	百株 22,110.46	千台湾ドル 91,529
国	韓 国	百株 1,391 (-)	千韓国ウォン 1,784,865 (-)	百株 802.6	千韓国ウォン 1,879,699

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	千口 86 (-)	千オーストラリア・ドル 552 (-)	千口 (-)	千オーストラリア・ドル (-)

(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

株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

買 付	期			売 付	期		
	銘	株 数	金 額		銘	株 数	金 額
		千株	千円			千株	千円
			平均単価				平均単価
AMCOR LIMITED (オーストラリア)	50	65,415	1,308	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	65	113,149	1,740
CHICONY ELECTRONICS CO LTD (台湾)	190	62,104	326	ZHUSHOU CSR TIMES ELECTRIC-H (中国)	75	63,716	849
SANTOS LTD (オーストラリア)	75	58,981	786	CSR CORP LTD - H (中国)	400	62,251	155
DULUXGROUP LTD (オーストラリア)	100	54,157	541	SIRTEX MEDICAL LTD (オーストラリア)	23,832	58,128	2,439
HSBC HOLDINGS PLC (香港)	40	45,227	1,130	DULUXGROUP LTD (オーストラリア)	100	56,102	561
MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	60	44,652	744	ASIANA AIRLINES (韓国)	60	48,965	816
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (香港)	114	41,841	367	AU OPTRONICS CORP (台湾)	850	47,442	55
AIA GROUP LTD (香港)	60	39,113	651	CHICONY ELECTRONICS CO LTD (台湾)	150	47,283	315
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	13	39,025	3,001	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H (中国)	200	45,447	227
ASIANA AIRLINES (韓国)	60	37,707	628	SANTOS LTD (オーストラリア)	53	44,084	831

(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) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	—	130	378	34,445	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	60	—	—	—	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	100	100	394	35,877	金融
WESTPAC BANKING CORP	250	250	989	89,989	金融
SANTOS LTD	130	350	269	24,489	エネルギー
AUST AND NZ BANKING GROUP	100	—	—	—	金融
AMCOR LIMITED	—	500	734	66,786	素材
MACQUARIE GROUP LTD	35	35	284	25,919	金融
CSL LTD	20	20	191	17,400	ヘルスケア
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	150	—	—	—	金融
TRANSURBAN GROUP	300	300	297	27,105	資本財・サービス
CHALLENGER LTD	600	—	—	—	金融
SYDNEY AIRPORT	800	800	433	39,453	資本財・サービス
DUET GROUP	1,850	950	245	22,301	公益事業
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	45	—	—	—	一般消費財・サービス
IOOF HOLDINGS LTD	280	—	—	—	金融
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	2,000	1,000	201	18,288	公益事業
SIRTEX MEDICAL LTD	180.32	—	—	—	ヘルスケア
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,900.32 16銘柄	4,435 11銘柄	4,418 402,058 <26.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HUTCHISON WHAMPOA LTD	150	—	—	—	資本財・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	70	1,999	30,847	金融
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	—	5,500	698	10,777	情報技術
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	600	1,081	16,682	金融
PETROCHINA CO LTD-H	—	1,300	1,290	19,918	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	1,500	1,126	17,381	金融
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	155.55	369	5,700	金融
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	3,500	—	—	—	資本財・サービス
ATA GROUP LTD	—	600	3,195	49,298	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	2,000	—	—	—	金融
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	740	2,105	32,484	金融
CSR CORP LTD - H	4,000	—	—	—	資本財・サービス
KWG PROPERTY HOLDING LTD	1,500	—	—	—	金融
CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	—	1,000	1,198	18,485	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	600	1,794	27,681	金融
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	450	—	—	—	資本財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,600 6銘柄	12,065.55 10銘柄	14,858 229,259 <15.0%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
EZION HOLDINGS LTD	—	1,500	183	16,147	エネルギー
DBS GROUP HOLDINGS LTD	650	125	259	22,782	金融
SHENG SIONG GROUP LTD	3,500	3,500	276	24,298	生活必需品
CAPITALAND LTD	—	1,000	365	32,076	金融
CENTURION CORP LTD	2,500	—	—	—	一般消費財・サービス
MI LTD	—	570	221	19,435	電気通信サービス
HI-P INTERNATIONAL LTD	3,000	—	—	—	情報技術
PENGUIN INTERNATIONAL LTD	3,000	—	—	—	資本財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	1,500	440	25	2,242	資本財・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,150 6銘柄	7,135 6銘柄	1,331 116,984 <7.7%>	

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	350	150	5,775	22,060	一般消費財・サービス
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	—	110	2,431	9,286	一般消費財・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	1,853.74	853.74	6,138	23,448	一般消費財・サービス
ORIENTAL UNION CHEMICAL	1,100	—	—	—	素材
DELTA ELECTRONICS INC	180	—	—	—	情報技術
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	2,600	3,000	26,400	100,848	情報技術
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,250	—	—	—	情報技術
AU OPTRONICS CORP	6,000	—	—	—	情報技術
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	5,000	5,000	14,225	54,339	情報技術
CHINA AIRLINES LTD	—	6,200	10,974	41,920	資本財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	734.95	—	—	—	金融
GATHAY FINANCIAL HOLDING CO	500	1,500	7,590	28,993	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	—	8,700	9,483	36,225	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	3,587.5	—	—	—	金融
TAIWAN MOBILE CO LTD	—	500	5,450	20,819	電気通信サービス
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	800	3,280	12,529	情報技術
SPORTON INTERNATIONAL INC	209.1	209.1	3,565	13,618	資本財・サービス
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	300	—	—	—	情報技術
CTCI CORP	500	—	—	—	資本財・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	—	900	4,851	18,530	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,000	800	11,520	44,006	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	900	450	4,221	16,124	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	778.01	—	—	—	資本財・サービス
UNITED MICROELECTRONICS CORP	—	2,700	4,077	15,574	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	26,843.3 17銘柄	31,872.84 15銘柄	119,980 458,325 <30.0%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	7.1	—	—	—	一般消費財・サービス
POSCO	2	—	—	—	素材
TORAY CHEMICAL KOREA INC	—	90	177,750	19,445	一般消費財・サービス
LOTTE CHEMICAL CORP	—	14	337,400	36,911	素材
HYUNDAI DEVELOPMENT CO-ENGIN	50	—	—	—	資本財・サービス
KCC CORP	4.5	—	—	—	資本財・サービス
NAVER CORP	2	—	—	—	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.1	2.1	309,540	33,863	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	60	30	131,700	14,407	公益事業
SK TELECOM	7	7	186,200	20,370	電気通信サービス
HANA FINANCIAL GROUP	50	—	—	—	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	—	600	479,400	52,446	金融
ISCO CO LTD	—	30	117,300	12,832	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	184.7 9銘柄	773.1 7銘柄	1,739,290 190,278 <12.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	59,678.32 54銘柄	56,281.49 49銘柄	1,396,906 1,396,906 <91.5%>	

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

(注2) < > は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア) GOODMAN GROUP	千口	千口	オーストラリア・ドル	千円
	—	86	549	50,002
合計	口数、金額	—	86	—
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	<3.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の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) < >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

2015年4月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	1,396,906	90.0
投資信託証券	50,002	3.2
コール・ローン等、その他	105,233	6.8
投資信託財産総額	1,552,142	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、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15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=90.99円、1香港ドル=15.43円、1シンガポール・ドル=87.88円、1台湾ドル=3.82円、100韓国ウォン=10.94円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,496,287千円)の投資信託財産総額(1,552,142千円)に対する比率は、96.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,552,142,537円
コール・ローン等	104,475,736
株式(評価額)	1,396,906,408
投資信託証券(評価額)	50,002,645
未収配当金	757,748
(B) 負債	26,230,000
未払解約金	26,230,000
(C) 純資産総額(A-B)	1,525,912,537
元本	701,501,310
次期繰越損益金	824,411,227
(D) 受益権総口数	701,501,310口
1万口当り基準価額(C/D)	21,752円

*期首における元本額は866,434,169円、当期中における追加設定元本額は4,063,284円、同解約元本額は168,996,143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・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)78,802,460円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)22,548,291円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)24,326,752円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)406,237,299円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド63,888,854円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)74,178,226円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)5,535,280円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)11,233,444円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)14,750,704円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は21,752円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	12,768,857円
受取配当金	12,683,415
受取利息	85,442
(B) 有価証券売買損益	318,718,149
売買益	400,897,222
売買損	△82,179,073
(C) その他費用	△1,294,481
(D) 当期損益金(A+B+C)	330,192,525
(E) 前期繰越損益金	660,850,843
(F) 解約差損益金	△170,722,857
(G) 追加信託差損益金	4,090,716
(H) 合計(D+E+F+G)	824,411,227
次期繰越損益金(H)	824,411,227

(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。