

★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	下記の各マザーファンドの受益証券とケイマン籍の外国投資信託「Daiwa "RICI" Fund」（以下「ダイワ"RICI" ファンド」といいます。）の受益証券（米ドル建）	
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
	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。）	
当ファンドの運用方法	①主として複数の投資信託証券を通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行ない、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。		
	②各投資信託証券の組入比率については、下記の標準組入比率を目処に投資を行ないます。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。		
	ダイワ日本国債マザーファンドの受益証券		
	…信託財産の純資産総額の5%		
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券		
	…信託財産の純資産総額の35%		
	ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券		
	…信託財産の純資産総額の20%		
	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6.6%		
組入制限	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6.6%		
	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6.6%		
	ダイワ"RICI" ファンドの受益証券		
	…信託財産の純資産総額の20%		
	③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。		
	当ファンドの投資信託証券組入上限比率		
	無制限		
	株式組入上限比率		
分配方針	ダイワ日本国債マザーファンド		
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		
	ダイワ好配当日本株マザーファンド		
	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		
	ダイワ"RICI" ファンド		
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継続的な分配を行なうことをめざします。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。なお、5月と11月の計算期末については、収益分配前の基準価額（1万口当り。以下「分配方針」において同じ。）が10,000円を超えている場合、付加分配額を上記継続分配相当額に加えて、以下の金額の範囲内で分配する場合があります。			
・収益分配前の基準価額が12,000円未満の場合…500円を上限とします。			
・収益分配前の基準価額が12,000円以上の場合…1,000円を上限とします。			

ダイワ・株／債券／コモディティ・
バランスファンド
(愛称：賢者のセオリー)

運用報告書（全体版）

第52期（決算日 2015年7月10日）
第53期（決算日 2015年9月10日）
第54期（決算日 2015年11月10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・株／債券／コモディティ・バランスファンド（愛称：賢者のセオリー）」は、このたび、第54期の決算を行ないました。

ここに、第52期～第54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/>

最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	ダイワ “RICI” ファンド 組入比率	投資信託 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
40期末(2013年 7月10日)	7,890	35	△4.9	9,969	△1.9	36.8	0.2	39.4	－	20.4	0.2	3,093
41期末(2013年 9月10日)	7,887	35	0.4	10,046	0.8	36.9	0.3	38.3	－	19.6	0.3	2,915
42期末(2013年11月11日)	7,916	35	0.8	10,075	0.3	36.4	0.1	39.0	－	18.7	0.9	2,826
43期末(2014年 1月10日)	8,394	35	6.5	10,781	7.0	36.7	0.4	36.8	－	19.1	1.0	2,788
44期末(2014年 3月10日)	8,415	35	0.7	10,892	1.0	35.6	0.1	38.1	－	19.9	1.0	2,732
45期末(2014年 5月12日)	8,306	35	△0.9	10,716	△1.6	35.4	0.3	39.7	－	19.7	1.0	2,615
46期末(2014年 7月10日)	8,466	35	2.3	10,946	2.1	35.7	－	39.6	－	19.6	1.2	2,565
47期末(2014年 9月10日)	8,693	35	3.1	11,167	2.0	35.7	－	39.1	－	19.7	1.1	2,487
48期末(2014年11月10日)	8,908	25	2.8	11,695	4.7	35.7	0.1	38.0	－	19.4	1.0	2,438
49期末(2015年 1月13日)	8,821	25	△0.7	11,512	△1.6	35.5	0.3	40.4	－	18.2	0.9	2,249
50期末(2015年 3月10日)	8,936	25	1.6	11,924	3.6	35.5	0.1	37.3	－	19.1	1.0	2,180
51期末(2015年 5月11日)	9,032	25	1.4	12,156	2.0	34.5	0.1	39.6	－	20.1	1.3	2,106
52期末(2015年 7月10日)	8,798	25	△2.3	11,945	△1.7	34.7	0.1	38.6	8.0	19.3	1.0	1,966
53期末(2015年 9月10日)	8,334	25	△5.0	11,363	△4.9	33.4	1.0	40.5	△6.0	19.7	0.9	1,839
54期末(2015年11月10日)	8,440	15	1.5	11,669	2.7	34.5	－	38.4	△4.5	19.3	1.1	1,853

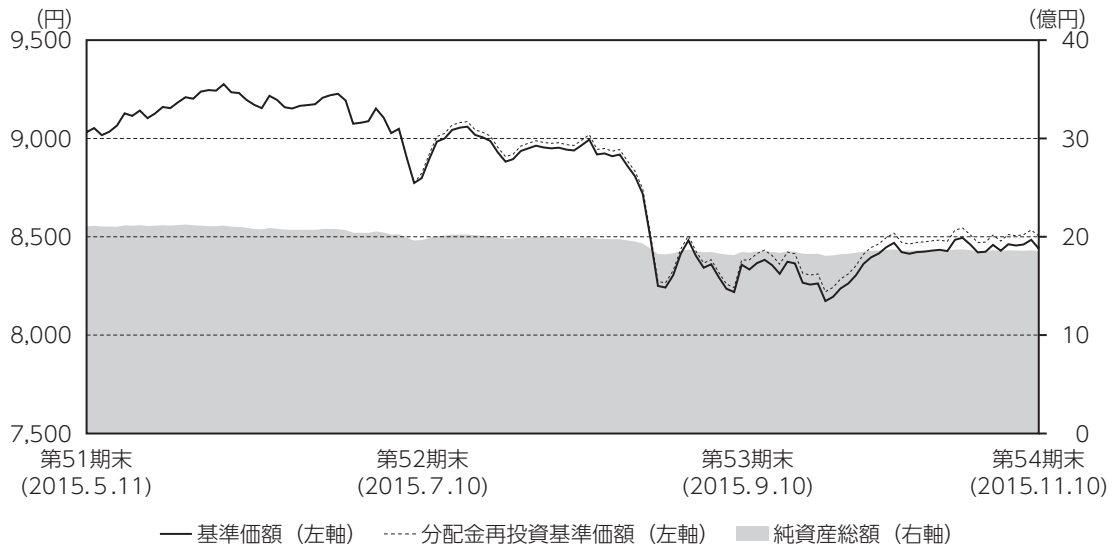
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指 数	配 分 比 率
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス国債指数	5%
海 外 債 券	シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	35%
国 内 株 式	T O P I X	20%
海 外 株 式	M S C I コクサイ（円換算）	20%
コ モ デ ィ テ ィ	RICI®（円換算）	20%

(注3) 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) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注5) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注6) 投資信託証券組入比率は、「ダイワ “RICI” ファンド」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。

■基準価額・騰落率

第52期首：9,032円

第54期末：8,440円（既払分配金65円）

騰 落 率：△5.8%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ日本国債マザーファンド	0.9%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△3.1%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△0.0%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	2.8%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△6.4%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△12.5%
ダイワ“RICI”ファンド	△15.4%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドおよび「Daiwa “RICI” Fund」（以下、「ダイワ“RICI”ファンド」といいます。）を通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行なった結果、主にコモディティや海外株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド組入比率	投資信託組入比率
		円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第52期	(期首)2015年 5 月11日	9,032	—	12,156	—	34.5	0.1	39.6	—	20.1	1.3
	5 月末	9,202	1.9	12,432	2.3	35.3	0.2	40.1	—	19.5	1.3
	6 月末	9,080	0.5	12,194	0.3	35.2	0.1	39.1	—	20.0	1.3
	(期末)2015年 7 月10日	8,823	△2.3	11,945	△1.7	34.7	0.1	38.6	8.0	19.3	1.0
第53期	(期首)2015年 7 月10日	8,798	—	11,945	—	34.7	0.1	38.6	8.0	19.3	1.0
	7 月末	8,950	1.7	12,177	1.9	35.4	—	39.4	△ 2.6	19.7	1.0
	8 月末	8,482	△3.6	11,564	△3.2	34.5	0.2	40.6	△ 3.0	19.0	1.0
	(期末)2015年 9 月10日	8,359	△5.0	11,363	△4.9	33.4	1.0	40.5	△ 6.0	19.7	0.9
第54期	(期首)2015年 9 月10日	8,334	—	11,363	—	33.4	1.0	40.5	△ 6.0	19.7	0.9
	9 月末	8,195	△1.7	11,133	△2.0	33.0	0.5	40.9	△ 1.0	19.4	1.1
	10月末	8,459	1.5	11,641	2.4	35.3	—	39.4	△10.1	19.3	1.1
	(期末)2015年11月10日	8,455	1.5	11,669	2.7	34.5	—	38.4	△ 4.5	19.3	1.1

(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

○国内債券市況

国内長期金利は、第52期首から、欧米の早期金融引締め観測や国内景況感の改善、株式市場の堅調な推移などを受けて上昇しました。2015年6月半ばからは、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や株価急落による中国経済の先行き不透明感、新興国通貨安の進行、国内景況感の悪化、米国の利上げ先送り観測などを背景に、長期間にわたって金利は低下基調が続きました。10月末から第54期末にかけては、日銀の追加金融緩和見送りや雇用統計の改善による米国の利上げ期待の高まりから、金利は小幅に上昇しました。

○海外債券市況

海外債券市況は、第52期首から、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示す中、米国と欧州の金利は、上下に振れ幅の大きい中で横ばいから上昇で推移しました。その後は、ギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落に加え、2015年7月以降は、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念を背景に、金利は低下しました。8月下旬からは、米国の利上げへの警戒が強まって金利は上昇に転じました。9月と10月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）では利上げが見送られたものの、米国金融当局が年内の利上げ姿勢を取り下げなかったことや米国経済指標が改善したことから、金利は上昇に転じました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第52期首から、景気の持ち直しや良好な株式需給関係、円安の進行などを受けて、上昇しました。しかし2015年6月からは、ギリシャのデフォルト懸念や中国株の急落が上値の抑制要因となり、さらに8月以降は世界経済の先行き懸念や円高の進行、ドイツ大手自動車会社の排ガス不正問題の波及懸念、スイス大手資源商社の経営不安観測などが重なり、株価は大きく下落しました。10月に入ると、世界経済に対する過度な不安感の後退やECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和示唆、中国の追加金融緩和実施、国内企業の良好な決算などを受け、株価は上昇しました。

○海外株式市況

米国株式市況は上下に振れる展開となり、第52期首比ではほぼ横ばいとなりました。堅調な米国経済は市場の支援材料となりましたが、景気回復を受けた根強い利上げ観測は上値抑制要因となり、第52期首から2015年8月中旬にかけて、市況は狭いレンジで一進一退の展開となりました。その後、景気対策を打ち出してはいるものの景気減速に歯止めがかからない中国経済の先行きに対する不安や、中国本土の株式市況の大幅下落を背景に、市場のリスク回避姿勢が急速に強まったため、8月下旬に市況は大きく下落しました。9月に入り、FRB（米国連邦準備制度理事会）が中国経済鈍化の影響に対する不透明感などを理由に利上げを見送ったことが市場に安心感をもたらした市況が反発に転じると、第54期末にかけて急速に値を戻し、下落分をほぼ取り戻しました。業種別では、堅調な業績が好感されたインターネット小売関連銘柄を中心に小売セクターが上昇したほか、業績拡大が続く大手IT（情報技術）銘柄が大幅に上昇しました。一方、中国経済の減速による資源需要の鈍化観測を背景にエネルギー

ギーセクターや素材セクターは下落しました。

欧州株式市況は下落しました。第52期首から、ギリシャと国際債権団との交渉が決裂したことなどを受けて、上値の重い展開が続きました。2015年7月には、ユーロ圏首脳会合でギリシャ救済案が合意されたことなどを好感して、一時反発しました。しかし8月以降は、中国をはじめとする新興国の景気への懸念や中国株式の急落から、欧州株式も大幅下落となりました。さらに、米国の利上げ開始時期への不透明感や、ドイツ自動車大手が米国の排ガス検査で不正行為を行っていたことなどが嫌気されて下値を試す展開となりました。しかし10月以降は、米国企業の業績が総じて市場予想を上回ったことやE C Bのドラギ総裁が追加金融緩和実施を示唆したことを好感し、下げ幅を縮小して第54期末を迎えました。

アジア・オセアニア株式市況は下落しました。第52期首から2015年8月中旬にかけては、年内の米国利上げ観測や中国の株式信用取引規制強化に対する懸念、ギリシャのユーロ離脱懸念、中国人民元の実質的な切下げを受けた中国および新興国の株式市場でのリスクオフの動きなどから、下落基調となりました。8月下旬から第54期末にかけては、中国財政部が経済成長の目標達成へ向けて積極的な財政措置を実施する旨を示したことや、米国の労働市場回復の緩みを受けて早期の利上げ観測がいったん後退したことなどを背景に上昇しました。

○商品市況

商品市況は、エネルギーを中心にすべてのセクターが下落しました。エネルギーは、第52期首から中国経済の成長減速や中国株式市況の下落を受けて売りが広がりました。2015年8月には、中国の利下げや米国の第2四半期（4－6月）実質GDP（国内総生産）改定値が速報値から上方修正されたことを好感して、エネルギーはそれまでの下落幅を縮小しましたが、その後は、米国内の原油在庫の上昇やリグ稼働数の減少ペースに鈍化が確認されたことから、第54期末にかけて下落しました。産業金属は、中国が人民元の切下げを実施したことで中国経済に対する懸念が強まり下落しました。貴金属は、FOMCで9月の利上げが見送られたものの、その後は市場予想を上回る経済指標を受けて年内利上げ観測が強まり下落しました。農産物は、6月には悪天候の影響から大きく上昇する場面もありましたが、海外向け輸出需要の低迷や気象環境の改善を背景に第54期末にかけて軟調に推移しました。

○為替相場

為替相場は、第52期首から、欧米の金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。2015年6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避姿勢が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、またユーロは対円で下落しました。7月以降は、原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。その後、9月と10月のFOMCでは米国の利上げが見送られたため米ドル円は動意なく横ばいに推移しましたが、米国金融当局が年内の利上げ姿勢を取り下げなかったことや米国経済指標が改善したことから、米国金利の先高観が強まり米ドル円は上昇に転じ、逆にユーロは対円で下落しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

各マザーファンドおよびダイワ“RICI”ファンドを通じて、内外の公社債と株式およびコモディティに投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。各ファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の約5%
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の約35%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の約20%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド……………純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド……………純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……………純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ“RICI”ファンド（ケイマン籍）……………純資産総額の約20%

保有実質外貨建資産については、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、「ダイワ北米好配当株マザーファンド」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（以下、C&S）、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」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（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。

○ダイワ日本国債マザーファンド

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

○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、信用力や経済環境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。

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

引続きバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。特に訪日外国人の増加により恩恵を受ける銘柄や自動車の電装化・安全対策、ウェアラブル端末、マイナンバー、電力自由化、軍事・航空に関連する銘柄などに注目してまいります。また、株価が割安となり企業買収の対象となり得る銘柄や株主還元の積極化が期待される銘柄などにも注目してまいります。

○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、台湾、韓国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。

○**ダイワ“RICI” ファンド**

RICI指数の構成品目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、RICI指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○**当ファンド**

各マザーファンドおよびダイワ“RICI” ファンドを通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティに投資を行ないました。

○**ダイワ日本国債マザーファンド**

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

○**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する一方、政府保証債や国際機関債にも投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどして金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の利上げ観測が材料視されるなど金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。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。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

○**ダイワ好配当日本株マザーファンド**

予想配当利回りが高いと判断される銘柄の中から、企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズやP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などの株価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、200～230銘柄程度を選択して投資しました。

株式の組入比率は設定・解約に対応する場合を除いて、93～100%程度としました。

業種構成は、バリュエーションの割安な銘柄などを買付け、建設業、輸送用機器、情報・通信業、サービス業などの組入比率を上げました。一方、大幅に上昇した銘柄や上値の重い銘柄などを売却し、機械、電気機器、石油・石炭製品、食料品などの組入比率を下げました。第54期末では、卸売業、輸送用機器、化学、電気機器などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、業績の先行きに対する不透明感の強かった牧野フライスやJXホールディングスなどを売却しました。一方、バリュエーションが割安で業績好調なマツダや大和ハウスなどを買付けました。

○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、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20～27%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を生み出せると考える銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。その結果、業種別では、ITセクターや金融セクターを高位で組入れました。また個別銘柄では、APPLE（情報技術）、EXXON MOBIL（エネルギー）、MICROSOFT（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）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

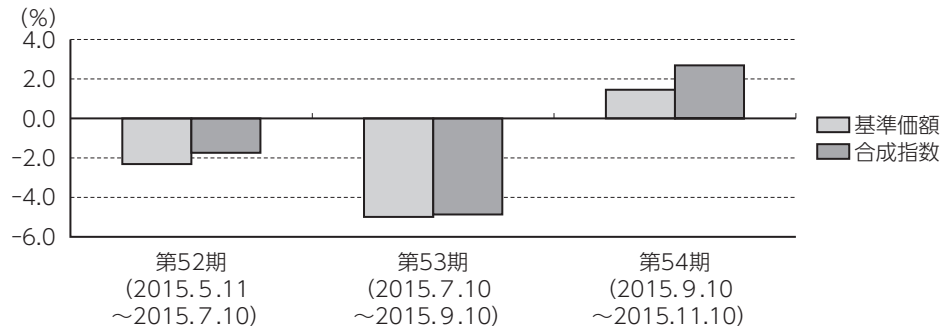
オーストラリアや台湾、韓国、香港を中心に、高い利益成長が見込まれる銘柄や予想配当利回りが高いと判断される銘柄などを組入れました。国別では、雇用や住宅市場の底堅い推移から堅調な株価動向が見込まれたオーストラリアや、革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景にIT企業的好業績が見込まれた台湾を組入高位としました。個別銘柄では、製品の内外製化による採算改善や高い配当利回りが見込まれたオーストラリアの包装資材関連銘柄や、ウェアラブル機器等の売上高増加が見込まれた台湾のIT銘柄を組入高位としました。

○ダイワ“RICI”ファンド

RICI指数の構成品目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、RICI指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
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。
当作成期間における参考指数の騰落率は△4.0%となりました。一方、当ファンドの騰落率は△5.8%となりました。



分配金について

1 万口当り分配金（税込み）は、第52期および第53期はそれぞれ25円、第54期は15円といたしました。

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。

■分配原資の内訳（1 万口当り）

項 目		第52期	第53期	第54期
		2015年5月12日 ～2015年7月10日	2015年7月11日 ～2015年9月10日	2015年9月11日 ～2015年11月10日
当期分配金（税込み）	(円)	25	25	15
対基準価額比率	(%)	0.28	0.30	0.18
当期の収益	(円)	11	3	15
当期の収益以外	(円)	13	22	—
翌期繰越分配対象額	(円)	73	53	63

（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52期	第53期	第54期
(a) 経費控除後の配当等収益	11.97円	5.59円	24.21円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	8.65	8.95	1.22
(d) 分配準備積立金	77.63	64.32	52.69
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	98.26	78.88	78.13
(f) 分配金	25.00	25.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	73.26	53.88	63.13

(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

各マザーファンドおよびダイワ“RICI”ファンドを通じて、内外の公社債と株式およびコモディティに投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。各ファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の約5%
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の約35%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の約20%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド……………純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド……………純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……………純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ“RICI”ファンド（ケイマン籍）……………純資産総額の約20%

保有実質外貨建資産については、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、「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC & S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」は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。

○ダイワ日本国債マザーファンド

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

○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、信用力や経済環境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。

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

引続き予想配当利回りが高い銘柄のうち、P E R、P B Rなどのバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄中心のポートフォリオを継続する方針です。とりわけテーマ性のある銘柄（訪日外国人消費関連、マイナンバー関連、電力小売自由化関連銘柄）や株価が割安で出遅れ感のある銘柄などに注目してまいります。また、株主還元強化により市場の評価が高まることが想定される銘柄や、企業買収の対象となり得る銘柄、中長期での成長が期待される銘柄などにも注目してまいります。

○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業種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

オーストラリアや台湾、韓国、香港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、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株に注目しています。

○ダイワ“RICI” ファンド

RICI指数の構成品目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、RICI指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第52期～第54期		項 目 の 概 要
	(2015.5.12～2015.11.10)		
	金 額	比 率	
信託報酬	64円	0.728%	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は8,755円です。
(投信会社)	(31)	(0.351)	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)	(31)	(0.351)	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)	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	7	0.075	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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)	(6)	(0.067)	
(先物)	(0)	(0.005)	
(ハイブリッド 優先証券)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	1	0.016	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)	(1)	(0.016)	
(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	4	0.042	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)	(3)	(0.037)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	75	0.861	

(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

(1) 投資信託受益証券

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

決 算 期		第 52 期 ～ 第 54 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ダイワ "RICI" ファンド	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		3.112	200	3.3	233

(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

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

決 算 期		第 52 期 ～ 第 54 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		—	—	35,761	62,000
ダイワ日本国債マザーファンド		—	—	9,025	11,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド		3,366	8,000	20,241	53,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド		—	—	8,382	18,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		—	—	5,319	9,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		—	—	888	2,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

項 目	第 52 期 ～ 第 54 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	130,617,958千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,495,746千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.35
	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	883,952千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,566,385千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.56
	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	371,545千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,518,745千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.24
	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	3,132,204千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,149,006千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.72

(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

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第52期～第54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間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第52期～第54期）中における利害関係人との取引はありません。

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

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

決 算 期		第 52 期 ～ 第 54 期					
		買付額等		B／A		売付額等	
区 分		A	うち利害関係人との取引状況B			C	うち利害関係人との取引状況D
D／C							
公社債		百万円	百万円	%		百万円	百万円
コール・ローン		64,587	2,108	3.3		24,125	—
		218,434	—	—		—	—

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

決 算 期		第 52 期 ～ 第 54 期					
		買付額等		B／A		売付額等	
区 分		A	うち利害関係人との取引状況B			C	うち利害関係人との取引状況D
D／C							
株式		百万円	百万円	%		百万円	百万円
株式先物取引		59,464	29,019	48.8		71,153	33,844
投資信託証券		10,328	8,249	79.9		10,746	8,253
コール・ローン		1,037	204	19.7		1,607	542
		221,833	—	—		—	—

(注) 平均保有割合0.6%

(5) ダイワ北米好配当株マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第52期～第54期）中における利害関係人との取引はありません。

(6) ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第52期～第54期）中における利害関係人との取引はありません。

(7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第52期～第54期）中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人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

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

種 類	第 52 期 ～ 第 54 期
	買 付 額
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
株式	百万円 1,231
投資信託証券	百万円 43

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 当作成期間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

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

項 目	第52期～第54期
売買委託手数料総額（A）	1,470千円
うち利害関係人への支払額（B）	454千円
(B)／(A)	30.9%

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

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	第 54 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	千円
ダイワ "RICI" ファンド	48,735	2,898	357,105
			19.3

(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) 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。

(2) 親投資信託残高

種 類	第51期末	第 54 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	413,976	378,214	643,645
ダイワ日本国債マザーファンド	82,987	73,961	90,588
ダイワ好配当日本株マザーファンド	165,392	148,518	374,265
ダイワ北米好配当株マザーファンド	65,077	56,694	122,415
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	81,571	76,252	120,211
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	60,768	59,880	115,335

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年11月10日現在

項 目	第 54 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	357,105	19.2
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	643,645	34.6
ダイワ日本国債マザーファンド	90,588	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	374,265	20.1
ダイワ北米好配当株マザーファンド	122,415	6.6
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	120,211	6.5
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	115,335	6.2
コール・ローン等、その他	37,861	1.9
投資信託財産総額	1,861,429	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、11月10日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝123.20円、1 カナダ・ドル＝92.80円、1 オーストラリア・ドル＝86.82円、1 香港ドル＝15.89円、1 シンガポール・ドル＝86.64円、1 台湾ドル＝3.76円、1 イギリス・ポンド＝186.28円、1 スイス・フラン＝122.87円、1 デンマーク・クローネ＝17.76円、1 ノルウェー・クローネ＝14.22円、1 スウェーデン・クローネ＝14.18円、1 チェコ・コルナ＝4.90円、100韓国ウォン＝10.67円、1 ポーランド・ズロチ＝31.13円、1 ユーロ＝132.46円です。
(注3) 第54期末における外貨建純資産（357,105千円）の投資信託財産総額（1,861,429千円）に対する比率は、19.2%です。
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産（49,341,517千円）の投資信託財産総額（50,772,660千円）に対する比率は、97.2%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産（2,125,448千円）の投資信託財産総額（2,162,304千円）に対する比率は、98.3%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産（1,460,756千円）の投資信託財産総額（1,499,115千円）に対する比率は、97.4%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54期末における外貨建純資産（1,106,557千円）の投資信託財産総額（1,138,661千円）に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年7月10日)、(2015年9月10日)、(2015年11月10日) 現在

項 目	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末
(A) 資産	1,980,919,362円	1,850,361,302円	1,861,429,000円
コール・ローン等	34,099,119	38,274,059	30,861,618
投資信託受益証券(評価額)	379,300,593	361,920,673	357,105,464
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	695,595,045	650,700,324	643,645,904
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	97,729,372	96,362,909	90,588,181
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	383,311,768	351,720,092	374,265,480
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	130,543,712	119,569,488	122,415,133
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	126,446,116	118,831,666	120,211,834
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)	125,586,888	112,982,091	115,335,386
未収入金	8,306,749	—	7,000,000
(B) 負債	14,330,308	10,419,248	8,427,728
未払収益分配金	5,588,481	5,519,645	3,293,153
未払解約金	3,731,882	31,470	556,309
未払信託報酬	4,982,299	4,813,770	4,498,937
その他未払費用	27,646	54,363	79,329
(C) 純資産総額(A－B)	1,966,589,054	1,839,942,054	1,853,001,272
元本	2,235,392,509	2,207,858,274	2,195,435,345
次期繰越損益金	△ 268,803,455	△ 367,916,220	△ 342,434,073
(D) 受益権総口数	2,235,392,509口	2,207,858,274口	2,195,435,345口
1万口当り基準価額(C／D)	8,798円	8,334円	8,440円

*第51期末における元本額は2,332,036,168円、当作成期間(第52期～第54期)中における追加設定元本額は29,536,461円、同解約元本額は166,137,284円です。

*第54期末の計算口数当りの純資産額は8,440円です。

*第54期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は342,434,073円です。

■損益の状況

第52期 自2015年5月12日 至2015年7月10日
第53期 自2015年7月11日 至2015年9月10日
第54期 自2015年9月11日 至2015年11月10日

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(A) 配当等収益	2,756円	2,737円	3,016円
受取利息	2,756	2,737	3,016
(B) 有価証券売買損益	△ 41,885,305	△ 91,970,778	31,281,419
売買益	11,483,676	2,182,925	45,245,523
売買損	△ 53,368,981	△ 94,153,703	△ 13,964,104
(C) 信託報酬等	△ 5,074,873	△ 4,920,440	△ 4,584,812
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 46,957,422	△ 96,888,481	26,699,623
(E) 前期繰越損益金	8,953,587	△ 42,867,207	△ 142,074,209
(F) 追加信託差損益金	△ 225,211,139	△ 222,640,887	△ 223,766,334
(配当等相当額)	(1,935,815)	(1,978,210)	(268,633)
(売買損益相当額)	(△ 227,146,954)	(△ 224,619,097)	(△ 224,034,967)
(G) 合計(D + E + F)	△ 263,214,974	△ 362,396,575	△ 339,140,920
(H) 収益分配金	△ 5,588,481	△ 5,519,645	△ 3,293,153
次期繰越損益金(G + H)	△ 268,803,455	△ 367,916,220	△ 342,434,073
追加信託差損益金	△ 225,211,139	△ 224,407,173	△ 223,766,334
(配当等相当額)	(1,935,815)	(211,924)	(268,633)
(売買損益相当額)	(△ 227,146,954)	(△ 224,619,097)	(△ 224,034,967)
分率準備積立金	14,442,876	11,685,555	13,592,424
繰越損益金	△ 58,035,192	△ 155,194,602	△ 132,260,163

(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17ページの「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: 639,185円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,676,594円	1,236,275円	5,316,860円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,935,815	1,978,210	268,633
(d) 分配準備積立金	17,354,763	14,202,639	11,568,717
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	21,967,172	17,417,124	17,154,210
(f) 分配金	5,588,481	5,519,645	3,293,153
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	16,378,691	11,897,479	13,861,057
(h) 受益権総口数	2,235,392,509口	2,207,858,274口	2,195,435,345口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 52 期	第 53 期	第 54 期
1 万 口 当 り 分 配 金	25円	25円	15円
(単 価)	(8,798円)	(8,334円)	(8,440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。

《訂正のお知らせ》
作成対象期間の末日が2015年5月11日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は8,975円です。」

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2015年3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54期の決算日（2015年11月10日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を18～20ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円			千円			千円		
3	30年国債 2.3% 2030/5/20	9,858,735	91	20年国債 2.3% 2026/9/20	3,612,330						
121	20年国債 1.9% 2030/9/20	6,200,120	110	20年国債 2.1% 2029/3/20	2,392,100						
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	4,904,087	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	2,251,990						
90	20年国債 2.2% 2026/9/20	3,579,870	83	20年国債 2.1% 2025/12/20	2,000,744						
72	20年国債 2.1% 2024/9/20	3,030,849	313	10年国債 1.3% 2021/3/20	1,705,676						
125	5年国債 0.1% 2020/9/20	3,006,300	111	20年国債 2.2% 2029/6/20	1,390,007						
115	20年国債 2.2% 2029/12/20	2,424,160	306	10年国債 1.4% 2020/3/20	1,379,443						
106	20年国債 2.2% 2028/9/20	2,169,537	123	5年国債 0.1% 2020/3/20	1,299,302						
107	20年国債 2.1% 2028/12/20	2,119,956	107	20年国債 2.1% 2028/12/20	1,195,130						
88	20年国債 2.3% 2026/6/20	1,786,270	72	20年国債 2.1% 2024/9/20	1,153,680						

(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、2015年11月10日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（354,326,120千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2015年11月10日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 380,231,000	千円 431,220,004	% 99.4	% －	% 67.1	% 19.2	% 13.1

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2015年11月10日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	276 10年国債	1.6000	300,000	300,501	2015/12/20	
	566 国庫短期証券	—	500,000	499,999	2016/02/01	
	337 2年国債	0.1000	1,000,000	1,000,270	2016/02/15	
	95 5年国債	0.6000	1,000,000	1,002,130	2016/03/20	
	32 利付国債20年	3.7000	9,543,000	9,668,872	2016/03/21	
	339 2年国債	0.1000	300,000	300,132	2016/04/15	
	281 10年国債	2.0000	2,000,000	2,024,280	2016/06/20	
	344 2年国債	0.1000	1,000,000	1,000,880	2016/09/15	
	283 10年国債	1.8000	400,000	406,188	2016/09/20	
	33 利付国債20年	3.8000	10,694,000	11,042,945	2016/09/20	
	284 10年国債	1.7000	400,000	407,528	2016/12/20	
	349 2年国債	0.1000	900,000	901,188	2017/02/15	
	350 2年国債	0.1000	100,000	100,140	2017/03/15	
	104 5年国債	0.2000	800,000	802,208	2017/03/20	
	34 利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,654,782	2017/03/20	
	35 利付国債20年	3.3000	300,000	313,371	2017/03/20	
	351 2年国債	0.1000	500,000	500,745	2017/04/15	
	352 2年国債	0.1000	500,000	500,785	2017/05/15	
	353 2年国債	0.1000	500,000	500,830	2017/06/15	
	287 10年国債	1.9000	350,000	360,685	2017/06/20	
	354 2年国債	0.1000	500,000	500,875	2017/07/15	
	355 2年国債	0.1000	800,000	801,472	2017/08/15	
	356 2年国債	0.1000	1,000,000	1,001,930	2017/09/15	
	288 10年国債	1.7000	400,000	412,648	2017/09/20	
	36 利付国債20年	3.0000	770,000	812,765	2017/09/20	
	37 利付国債20年	3.1000	10,723,000	11,338,500	2017/09/20	
	357 2年国債	0.1000	500,000	501,005	2017/10/15	
	358 2年国債	0.1000	500,000	500,987	2017/11/15	
	107 5年国債	0.2000	300,000	301,260	2017/12/20	
	289 10年国債	1.5000	1,400,000	1,444,030	2017/12/20	
	292 10年国債	1.7000	1,400,000	1,455,944	2018/03/20	
	38 利付国債20年	2.7000	9,426,000	10,023,042	2018/03/20	
	112 5年国債	0.4000	500,000	505,205	2018/06/20	
	114 5年国債	0.3000	500,000	504,210	2018/09/20	
	296 10年国債	1.5000	700,000	729,869	2018/09/20	
	40 20年国債	2.3000	11,242,000	11,978,351	2018/09/20	
	116 5年国債	0.2000	1,000,000	1,006,050	2018/12/20	
	297 10年国債	1.4000	400,000	417,316	2018/12/20	
	300 10年国債	1.5000	700,000	735,056	2019/03/20	
	42 20年国債	2.6000	10,518,000	11,432,329	2019/03/20	
	301 10年国債	1.5000	500,000	526,925	2019/06/20	
	43 20年国債	2.9000	12,572,000	13,972,017	2019/09/20	
	122 5年国債	0.1000	500,000	501,740	2019/12/20	
	123 5年国債	0.1000	1,000,000	1,003,470	2020/03/20	
	306 10年国債	1.4000	300,000	317,925	2020/03/20	
	44 20年国債	2.5000	8,085,000	8,956,563	2020/03/20	
	46 20年国債	2.2000	4,500,000	4,949,370	2020/06/22	
	125 5年国債	0.1000	3,000,000	3,010,170	2020/09/20	

2015年11月10日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	47 20年国債	2.2000	8,100,000	8,952,525	2020/09/21
	48 20年国債	2.5000	5,701,000	6,417,330	2020/12/21
	313 10年国債	1.3000	2,200,000	2,347,356	2021/03/20
	49 20年国債	2.1000	4,618,000	5,126,441	2021/03/22
	51 20年国債	2.0000	4,900,000	5,435,619	2021/06/21
	52 20年国債	2.1000	7,868,000	8,807,439	2021/09/21
	319 10年国債	1.1000	400,000	425,300	2021/12/20
	54 20年国債	2.2000	5,487,000	6,202,998	2021/12/20
	55 20年国債	2.0000	4,904,000	5,504,396	2022/03/21
	56 20年国債	2.0000	5,870,000	6,614,550	2022/06/20
	58 20年国債	1.9000	7,975,000	8,964,458	2022/09/20
	59 20年国債	1.7000	5,095,000	5,672,008	2022/12/20
	61 20年国債	1.0000	5,900,000	6,280,550	2023/03/20
	63 20年国債	1.8000	6,408,000	7,210,858	2023/06/20
	64 20年国債	1.9000	7,685,000	8,729,007	2023/09/20
	65 20年国債	1.9000	4,477,000	5,096,124	2023/12/20
	68 20年国債	2.2000	5,105,000	5,953,348	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	9,188,000	10,897,427	2024/06/20
	72 20年国債	2.1000	6,500,000	7,561,320	2024/09/20
	74 20年国債	2.1000	4,815,000	5,617,901	2024/12/20
	75 20年国債	2.1000	4,474,000	5,230,240	2025/03/20
	77 20年国債	2.0000	736,000	853,679	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	10,423,000	12,213,984	2025/06/20
	82 20年国債	2.1000	4,865,000	5,708,639	2025/09/20
	83 20年国債	2.1000	3,150,000	3,704,211	2025/12/20
	86 20年国債	2.3000	5,750,000	6,887,177	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	8,960,000	10,757,196	2026/06/20
	90 20年国債	2.2000	3,000,000	3,576,630	2026/09/20
	91 20年国債	2.3000	3,900,000	4,690,374	2026/09/20
	92 20年国債	2.1000	3,170,000	3,750,902	2026/12/20
	94 20年国債	2.1000	5,900,000	6,992,798	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	8,105,000	9,807,050	2027/06/20
	97 20年国債	2.2000	7,640,000	9,165,326	2027/09/20
	99 20年国債	2.1000	2,800,000	3,332,224	2027/12/20
	101 20年国債	2.4000	5,560,000	6,820,563	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	8,720,000	10,716,008	2028/06/20
	106 20年国債	2.2000	7,340,000	8,852,480	2028/09/20
	107 20年国債	2.1000	3,400,000	4,061,504	2028/12/20
	110 20年国債	2.1000	4,400,000	5,258,000	2029/03/20
	111 20年国債	2.2000	6,450,000	7,801,791	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	9,750,000	12,566,092	2029/09/20
	115 20年国債	2.2000	4,800,000	5,809,968	2029/12/20
	2 30年国債	2.4000	6,300,000	7,796,061	2030/02/20
	3 30年国債	2.3000	8,100,000	9,919,017	2030/05/20
	121 20年国債	1.9000	5,300,000	6,201,636	2030/09/20
合 計	銘 柄 数 金 額	93銘柄		380,231,000	431,220,004

(注) 単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）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（2015年10月13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54期の決算日（2015年11月10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21～24ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円			千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	10,854,121	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	12,806,739	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	9,805,175	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	7,834,071
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	10,574,206	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	9,951,079	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	9,950,352	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	7,776,399
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	9,805,175	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	9,950,352	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	7,997,052	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	7,326,411
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	9,354,413	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	7,834,071	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	7,776,399	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/5/31	7,282,451
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	8,936,864	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	7,776,399	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/5/31	7,282,451	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	6,861,823
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	8,430,614	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	5,563,684	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,670,032			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/5/31	7,326,690									
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,726,529									
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,936,787									
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	5,563,684									

(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、2015年11月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（29,149,846千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年11月10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 96,500	千アメリカ・ドル 94,265	千円 11,613,560	% 23.4	% －	% 21.2	% 2.2	% －
カナダ	千カナダ・ドル 41,500	千カナダ・ドル 44,592	4,138,173	8.3	－	7.4	1.0	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 48,200	千オーストラリア・ドル 51,010	4,428,716	8.9	－	8.0	0.9	－
イギリス	千イギリス・ポンド 33,900	千イギリス・ポンド 40,608	7,564,637	15.2	－	15.2	－	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,000	千デンマーク・クローネ 42,164	748,848	1.5	－	0.9	0.6	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,143	58,917	0.1	－	0.1	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 54,200	千スウェーデン・クローネ 63,130	895,193	1.8	－	1.8	－	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 34,000	千ポーランド・ズロチ 37,755	1,175,325	2.4	－	1.0	1.4	－

区 分	2015年11月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,926	千円 784,984	% 1.6	% -	% 1.6	% -	% -
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 15,500	千ユーロ 15,305	2,027,322	4.1	-	4.1	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 57,800	千ユーロ 61,241	8,112,076	16.4	-	16.4	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 23,000	千ユーロ 26,282	3,481,350	7.0	-	7.0	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 4,600	千ユーロ 4,823	638,960	1.3	-	1.3	-	-
ユーロ (小計)	105,900	113,579	15,044,694	30.3	-	30.3	-	-
合 計	-	-	45,668,067	92.1	-	85.9	6.2	-

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月10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。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2015年11月10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		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	% 千アメリカ・ドル	12,500	千アメリカ・ドル 千円	11,971	1,474,912	2025/01/15
		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	4,000	4,019	495,185	2020/04/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	14,000	13,930	1,716,176	2024/11/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	25,000	24,554	3,025,114	2025/05/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	5,000	4,975	612,920	2020/07/31		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	28,000	27,172	3,347,698	2025/08/15		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	8,000	7,642	941,553	2045/08/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			96,500	94,265	11,613,560			
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千カナダ・ドル	5,000	千カナダ・ドル	5,562	516,232	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	10,000	10,888	1,010,471	2022/06/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	5,000	6,145	570,256	2045/12/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	12,000	12,557	1,165,326	2025/06/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,344	403,163	2026/06/01		
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,094	472,723	2018/03/19		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			41,500	44,592	4,138,173			
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル	5,000	千オーストラリア・ドル	5,857	508,569	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	5,000	5,371	466,366	2018/01/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	32,500	33,428	2,902,292	2025/04/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	5,700	6,352	551,487	2026/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			48,200	51,010	4,428,716			

2015年11月10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		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	12,000	15,122	2,817,000	2025/03/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	8,400	11,133	2,073,922	2046/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	13,500	14,353	2,673,714	2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			33,900	40,608	7,564,637		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	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	15,000	17,433	309,626	2019/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		23,000	24,730	439,222	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			38,000	42,164	748,848		
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		4,000	4,143	58,917	2023/05/24	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,000	4,143	58,917		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	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	2.5000	8,700	10,825	153,509	2020/12/01	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		45,500	52,304	741,684	2025/05/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			54,200	63,130	895,193		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	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	4.0000	20,000	22,578	702,853	2019/10/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券		14,000	15,177	472,472	2023/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			34,000	37,755	1,175,325		
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	千ユーロ	千ユーロ			
		IRISH TREASURY	国 債 証 券		5,000	5,926	784,984	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,000	5,926	784,984		
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ	千ユーロ			
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	3,500	3,953	523,684	2022/07/15	
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		12,000	11,351	1,503,638	2025/07/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			15,500	15,305	2,027,322		
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ			
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	42,000	41,388	5,482,318	2025/06/22	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	1,500	2,193	290,600	2041/03/28	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	14,300	17,659	2,339,158	2021/09/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			57,800	61,241	8,112,076		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ	千ユーロ			
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	20,000	22,485	2,978,442	2022/10/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		3,000	3,796	502,908	2045/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			23,000	26,282	3,481,350		

2015年11月10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	
ユーロ（その他）		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	2,000	2,140	283,493	2026/10/29
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	600	708	93,799	2024/01/22
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	1.2500	2,000	1,975	261,666	2025/10/22
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				4,600	4,823	638,960	
通貨小計		11銘柄						
					105,900	113,579	15,044,694	
合 計	銘 柄 数	38銘柄						
	金 額						45,668,067	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月10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。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2015年11月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	T-NOTE（10YR）（アメリカ）	百万円 －	百万円 3,493
	T-NOTE（5YR）（アメリカ）	－	1,462
	T-NOTE（2YR）（アメリカ）	6,719	－
	A-BOND（10YR）（オーストラリア）	－	1,097
	A-BOND（3YR）（オーストラリア）	－	3,868
	GILT 10YR（イギリス）	－	2,168
国	BUND（10YR）（ドイツ）	－	1,029

(注1) 外貨建の評価額は、2015年11月10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) 単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2015年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2015年11月10日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を25～27ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2015年5月12日から2015年11月10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	
日本電信電話	464	2,252,305	4,854		三井住友フィナンシャルG	390	1,965,444	5,039	
伊藤忠	1,140	1,670,168	1,465		伊藤忠	1,270	1,961,204	1,544	
日本航空	374	1,606,912	4,296		日本航空	394	1,704,846	4,327	
三井住友フィナンシャルG	290	1,543,761	5,323		みずほフィナンシャルG	5,936	1,547,385	260	
みずほフィナンシャルG	5,996	1,533,490	255		三井物産	1,005	1,499,985	1,492	
MS&AD	367	1,421,689	3,873		三菱UFJフィナンシャルG	1,700	1,377,265	810	
三井物産	888	1,377,040	1,550		住友商事	1,090	1,356,253	1,244	
日産自動車	1,120	1,289,297	1,151		村田製作所	63.8	1,236,861	19,386	
住友商事	940	1,284,653	1,366		日本電信電話	238	1,094,571	4,599	
アルプス電気	321	1,188,597	3,702		アルプス電気	303	1,080,555	3,566	

(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、2015年11月10日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（22,847,290千口）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2015年11月10日現在				銘柄	2015年11月10日現在				銘柄	2015年11月10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		
建設業 (8.7%)					食料品 (0.3%)					日本特殊塗料	86.5	94,112		
安藤・間	600	427,800			S Foods	82	173,840			D I C	446	144,058		
北弘電社	278	112,034			繊維製品 (0.7%)					コーセー	9	103,050		
西松建設	600	295,200			サイボー	106.6	56,391			ポーラ・オルビスHD	26	202,540		
田辺工業	104.9	95,354			帝人	580	243,600			デクセリアルズ	310	426,250		
イチケン	469	197,918			サカイ オーベックス	324	68,040			寺岡製作所	214.7	96,615		
名工建設	165	138,105			化学 (9.8%)					有沢製作所	602.6	487,503		
矢作建設	286	255,970			共和レザー	72	69,336			天馬	94.7	207,108		
大東建託	16.4	207,624			東ソー	690	450,570			パーカーコーポレーション	506	196,328		
前田道路	96	212,448			関東電化	748	743,512			医薬品 (1.3%)				
東洋建設	688	379,088			デンカ	510	278,970			協和発酵キリン	114	241,794		
世紀東急	434	275,156			第一稀元素化学工	31.4	163,908			科研製薬	10	80,900		
テノックス	250	181,000			日本化学工業	78	21,450			小野薬品	13	226,395		
日成ビルド工業	1,060	411,280			三井化学	510	250,920			ダイト	50	143,600		
大和ハウス	142	473,854			宇部興産	1,060	260,760			石油・石炭製品 (0.9%)				
ライト工業	170	192,950			積水化成品	358	142,484			東燃ゼネラル石油	386	487,132		
東京エネシス	78	91,182			タイガース ポリマー	229	160,758			ゴム製品 (1.0%)				
九電工	76	176,320			日本化薬	120	163,680			オカモト	400	388,400		
太平電業	249	317,724			扶桑化学工業	223	382,668			相模ゴム	138	140,070		
高橋カーテンウォール	81.2	75,759			中国塗料	72	65,232							

銘柄	2015年11月10日現在			銘柄	2015年11月10日現在			銘柄	2015年11月10日現在		
	株	数	評 価 額		株	数	評 価 額		株	数	評 価 額
ガラス・土石製品 (1.6%)		千株	千円	輸送用機器 (10.5%)		千株	千円	アドヴァン		千株	千円
神島化学	110		52,250	ダイハツディーゼル	233		183,138	萩原電気	141.2		155,037
ノザワ	569		327,744	名村造船所	12		12,708	岡谷鋼機	9.3		81,003
トーヨーアサノ	68		11,356	日産自動車	1,210		1,553,640	丸文	314		287,624
ヨシコン	46		55,154	トヨタ自動車	125		953,625	日本ライフライン	158.5		187,188
クニミネ工業	257		174,760	新明和工業	310		403,000	白銅	196		276,164
ニチハ	126		211,050	カルソニックカンセイ	300		315,900	伊藤忠	730		1,137,340
鉄鋼 (1.1%)				太平洋工業	23.6		31,081	住友商事	70		94,080
共英製鋼	134		274,566	河西工業	400		679,600	三谷商事	70.8		208,222
山陽特殊製鋼	66		33,990	マツダ	290		738,630	フルサト工業	91.4		159,858
日本精線	487		271,259	富士重工業	88		443,168	ニチモウ	84		17,472
非鉄金属 (0.3%)				ジャムコ	40		156,200	稲畑産業	346		467,100
古河機金	140		35,140	その他製品 (1.9%)				三信電気	243		353,565
日本精鉱	271		85,094	バンダイナムコHLDGS	28		79,856	加賀電子	218		397,632
UACJ	200		55,600	SHOEI	108.4		240,973	フオーバル	62		44,826
金属製品 (2.6%)				桑山	131.3		81,668	丸紅建材リース	1,855		415,520
ケー・エフ・シー	160.1		409,856	ニッピ	414		305,946	パイテックホールディングス	300.8		392,844
サンコーテクノ	171.2		206,467	ピジヨン	80		264,000	東テコ	277.6		248,452
横河ブリッジHLDGS	150		191,400	ナカバヤシ	12		3,744	ジェコス	282		307,380
東プレ	62		163,990	岡村製作所	2		2,288	小売業 (1.5%)			
東京製綱	1,300		241,800	陸運業 (1.2%)				日本調剤	31		152,055
スーパーツール	305		137,860	東海旅客鉄道	5.6		124,376	ノジマ	129		212,850
機械 (3.3%)				鴻池運輸	17		25,806	ハークスレイ	119		165,410
タクマ	84		82,992	センコー	344		284,832	大塚家具	157		268,313
小池酸素	50		18,500	トナミホールディングス	592		209,568	銀行業 (8.4%)			
日進工具	35		76,965	空運業 (1.3%)				ゆうちょ銀行	215		369,800
レオン自動車	330		232,980	日本航空	146		678,024	あおぞら銀行	3,470		1,540,680
日精樹脂工業	159		157,569	倉庫・運輸関連業 (0.3%)				三菱UFJフィナンシャルG	510		422,790
オカダアイヨン	258		283,800	日本コンセプト	142.8		146,227	三井住友フィナンシャルG	170		875,840
北川鉄工所	526		167,794	情報・通信業 (8.4%)				ぶくおかフィナンシャルG	90		57,960
鶴見製作所	163.5		373,434	システナ	39		45,279	大分銀行	390		202,800
三精テクノロジーズ	51.4		38,807	新日鉄住金SOIL	40		224,800	宮崎銀行	363		158,994
北越工業	269		232,954	エイジア	26		34,892	みずほフィナンシャルG	2,960		763,384
兼松エンジニアリング	33		32,703	ソリトンシステムズ	154.4		161,348	保険業 (2.2%)			
電気機器 (8.9%)				エムアップ	47		30,785	MS&AD	174		661,548
明電舎	529		218,477	SRAホールディングス	162.4		406,162	第一生命	212		498,518
愛知電機	680		248,880	アパント	133		212,800	その他金融業 (0.3%)			
SEMITEC	79.4		105,840	クレスコ	100		199,600	オリックス	75		137,962
寺崎電気産業	365.5		440,062	フューチャーアーキテクト	67.5		46,980	不動産業 (3.4%)			
戸上電機	504		281,736	オービックビジネスC	8		58,000	アーバンネットコーポレーション	371		106,477
能美防災	198		289,872	大塚商会	38		215,460	サムティ	324.4		398,038
ホーチキ	134		159,058	日本電信電話	322		1,545,600	ユニゾホールディングス	52		252,200
日立国際電気	198		349,866	沖縄セルラー電話	65.9		211,209	サンセイランディック	346		331,122
TDK	21		181,650	スクウェア・エニックス・HD	130		398,450	スターツコーポレーション	146		278,276
アルプス電気	137		532,245	シーイーシー	295		305,915	シノケングループ	239		423,986
スミダコーポレーション	430		331,530	ジャステック	104		119,912	サービス業 (7.4%)			
リオン	118		212,872	SCSK	34		156,230	トラスト・テック	181.5		430,336
本多通信工業	101		101,606	卸売業 (12.7%)				GCAサヴィアン	230		313,950
協立電機	2.4		3,972	横浜冷凍	278		273,274	エス・エム・エス	86		178,364
山一電機	378		336,420	アルコニックス	180.4		303,252	キャリアデザインセンター	247.8		289,678
富士通フロンテック	194.6		300,073	あいホールディングス	80		244,400	ワールドホールディングス	118		182,192
村田製作所	28		538,300	クリヤマホールディングス	208.6		344,190	日本エス・エイチ・エル	17.4		47,101

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘 柄		2015年11月10日現在	
		株 数	評 価 額
		千株	千円
テー・オー・ダブリュー		292	234,768
日本ハウズイング		25.5	90,397
山田コンサルティングG P		48.3	160,597
テクノプロ・ホールディング		276	920,460
ジャパンマテリアル		110	217,690
日本郵政		69.1	121,270
セレスポ		171	61,047
三協フロンテア		139	128,297
トランス・コスモス		72	230,400
東海リース		528	116,160
ステップ		122.6	130,323
合 計	株 数 、 金 額	千株 52,136.2	千円 52,205,748
	銘柄数<比率>	200銘柄	<90.7%>

(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。

(2) 国内投資信託証券

銘 柄		2015年11月10日現在	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
MCUBS MidCity投資法人		3.19	1,126,070
星野リゾート・リート		0.156	185,484
ジャパン・ホテル・リート投資法人		15.8	1,380,920
合 計	口 数 、 金 額	19.146	2,692,474
	銘柄数<比率>	3銘柄	<4.7%>

(注1) 合計欄の< >内は、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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2015年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2015年11月10日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を28～30ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	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		千株	千円	円		千株	千円	円
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	3.6	30,254	8,404	XILINX INC (アメリカ)	4.7	25,450	5,414								
ANALOG DEVICES INC (アメリカ)	3.1	21,243	6,852	ALLSTATE CORP (アメリカ)	3.3	25,392	7,694								
APPLE INC (アメリカ)	1.4	21,202	15,144	L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS (アメリカ)	1.6	22,123	13,827								
TE CONNECTIVITY LTD (スイス)	2.4	19,686	8,202	GENERAL ELECTRIC CO (アメリカ)	6	19,109	3,184								
HONEYWELL INTERNATIONAL INC (アメリカ)	1.5	18,063	12,042	LAS VEGAS SANDS CORP (アメリカ)	3.9	18,773	4,813								
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC (アメリカ)	0.9	16,472	18,302	WAL-MART STORES INC (アメリカ)	2.3	18,710	8,135								
MAGNA INTERNATIONAL INC (カナダ)	2.3	16,187	7,038	AETNA INC (アメリカ)	1.2	18,135	15,113								
ACCENTURE PLC-CL A (アイルランド)	1.2	14,295	11,913	VF CORP (アメリカ)	2	17,322	8,661								
GENERAL DYNAMICS CORP (アメリカ)	0.8	14,260	17,826	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS (アメリカ)	2.5	17,127	6,850								
ANTHEM INC (アメリカ)	0.8	14,185	17,732	HARLEY-DAVIDSON INC (アメリカ)	2.5	15,794	6,317								

(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

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

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	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		千証券	千円	円		千証券	千円	円
CITIGROUP CAPITAL XIII 6.6919 (アメリカ)	8.466	26,935	3,181	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)	7.231	23,377	3,232								
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	6.9	21,687	3,143	INTEGRYS HOLDING INC 6 (アメリカ)	6.675	21,729	3,255								
WELLS FARGO & COMPANY 8 J (アメリカ)	5.9	19,966	3,384	BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)	6.295	18,709	2,972								
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)	6.05	18,950	3,132	WELLS FARGO & COMPANY 5.85 (アメリカ)	5.8	18,197	3,137								
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	6.15	18,889	3,071	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A (アメリカ)	5.3	16,656	3,142								
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D (アメリカ)	5.2	16,554	3,183	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)	4.9	15,186	3,099								
FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F (アメリカ)	5.225	15,189	2,907	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	4.8	14,995	3,123								
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A (アメリカ)	4.4	13,858	3,149	SUNTRUST BANKS INC 5.875 E (アメリカ)	4.686	14,176	3,025								
SEASpan CORPORATION 9.5 C (マーシャル諸島)	4.3	13,455	3,129	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)	4.044	13,140	3,249								
ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40 (アメリカ)	4.225	13,273	3,141	JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O (アメリカ)	4.225	12,366	2,927								

(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、2015年11月10日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（990,229千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	株数	2015年11月10日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	15	72	8,901	素材
AETNA INC	30	324	39,916	ヘルスケア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	15	154	18,980	資本財・サービス
DEVON ENERGY CORP	11	51	6,366	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	27	153	18,897	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	48	316	39,000	情報技術
APPLE INC	42	506	62,387	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	45	257	31,667	金融
JPMORGAN CHASE & CO	47	316	39,021	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	22	258	31,817	金融
CMS ENERGY CORP	37	127	15,680	公益事業
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	18	227	28,052	情報技術
TIME WARNER INC	14	95	11,813	一般消費財・サービス
EAST WEST BANCORP INC	23	99	12,255	金融
LYONDELLBASELL INDU-CL A	15	141	17,461	素材
HANESBRANDS INC	77	245	30,290	一般消費財・サービス
EXPEDIA INC	5	64	7,975	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	57.34	469	57,891	エネルギー
L3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	7.5	90	11,150	資本財・サービス
FORD MOTOR CO	129	184	22,774	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	243	30,001	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	43	127	15,760	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	13	187	23,109	資本財・サービス
MGIC INVESTMENT CORP	100	95	11,753	金融
HALLIBURTON CO	7	27	3,371	エネルギー
HOME DEPOT INC	20	249	30,676	一般消費財・サービス
ASSURANT INC	11	92	11,393	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	145	167	20,668	金融
JOHNSON & JOHNSON	10	100	12,423	ヘルスケア
ABBVIE INC	35	221	27,264	ヘルスケア
KROGER CO	47	174	21,540	生活必需品
MONSANTO CO	16	150	18,582	素材
MERCK & CO. INC.	43	233	28,734	ヘルスケア
NETAPP INC	29	99	12,197	情報技術
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	195	24,091	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	26	196	24,152	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	30	314	38,763	情報技術
QUALCOMM INC	27	142	17,609	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	43	187	23,086	資本財・サービス
ROSS STORES INC	40	196	24,206	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	12	110	13,648	エネルギー
SYSCO CORP	22	89	10,968	生活必需品
AT&T INC	89	292	36,008	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	11	59	7,361	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	17	176	21,783	資本財・サービス
ANTHEM INC	8	107	13,184	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	22	256	31,554	一般消費財・サービス

銘 柄	2015年11月10日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WELLS FARGO & CO	52.26	289	35,713	金融
WAL-MART STORES INC	11	64	7,926	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	36	280	34,612	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	17	160	19,819	金融
TYSON FOODS INC-CL A	29	130	16,095	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11.94	160	19,755	ヘルスケア
ANALOG DEVICES INC	31	188	23,281	情報技術
EQUIFAX INC	14	146	18,094	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	14	151	18,646	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	29	254	31,322	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	37	173	21,369	金融
VWV GRAINGER INC	4	83	10,287	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	71	384	47,374	情報技術
CVS HEALTH CORP	34.75	340	41,951	生活必需品
MEDTRONIC PLC	26.16	198	24,452	ヘルスケア
BLACKROCK INC	7	244	30,146	金融
ACE LTD	17	191	23,566	金融
XILINX INC	7	33	4,084	情報技術
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,050.57 65銘柄	1,494,705 <69.9%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	53	206	19,167	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	30	83	7,706	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	23	144	13,423	一般消費財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	106 3銘柄	434 <1.9%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,156.57 68銘柄	1,535,001 <71.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月10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) < >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	2015年11月10日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	80	9,978
CHS INC 7.5 4	3.475	96	11,918
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	1.35	35	4,349
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4	100	12,384
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	3.7	97	12,006
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	6.225	165	20,392
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	4.4	115	14,267
FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F	5.225	129	15,932
CHARLES SCHWAB CORP 6 C	1.3	33	4,140
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	42	5,206
SCE TRUST IV 5.375 J	1	25	3,177
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	1.75	44	5,540
QWEST CORP 6.625	2.075	52	6,419
SOUTHERN CO 6.25	4.1	106	13,117
SEASpan CORPORATION 9.5 C	5.118	129	15,996
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	1.2	30	3,769
BB&T CORPORATION 5.2 G	1.071	26	3,294
DTE ENERGY COMPANY 5.25	3	74	9,132
ZIONS BANCORPORATION 5.75 H	2.1	51	6,403
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	18	2,295
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	83	10,293
AMTRUST FINANCIAL SERVIC 6.75 A	1.5	35	4,407
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5	3.321	82	10,114
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	53	6,597
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	0.9	22	2,826
PARTNERRE LTD 7.25 E	3.5	99	12,220
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	5.05	129	15,958
PARTNERRE LTD 6.5 D	1.818	49	6,063
PRIVATEBANCORP INC 7.125	1.513	40	5,029
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	5.025	141	17,408
CITIGROUP CAPITAL XIII 6.6919	7.491	190	23,506
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	2.1	59	7,275
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.004	54	6,666
ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40	7.325	189	23,301
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	2.471	64	7,991
US BANCORP 6.5 F	3.452	99	12,205
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	68	8,432
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	2.308	64	7,887
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	1.97	52	6,426
ALLSTATE CORP 6.625 E	0.628	17	2,111
QWEST CORP 7	1.3	34	4,212
ALLSTATE CORP 5.1	1.1	28	3,482
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	39	4,911

銘柄	証券数	2015年11月10日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千アメリカ・ドル	千円
MORGAN STANLEY 7.125 E	1.737	48	5,953
MORGAN STANLEY 6.375 I	5.9	152	18,826
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	0.5	14	1,748
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O	0.775	19	2,365
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	1.7	43	5,380
CITIGROUP INC 7.125 J	4.213	115	14,211
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	3.2	85	10,585
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	18	2,224
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	1.6	43	5,320
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	3.325	101	12,534
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	6.15	155	19,138
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	5.8	151	18,614
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	156.256 55銘柄	4,106 <23.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月10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) < >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	口数	2015年11月10日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C	1.5	36	4,494
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	50	6,256
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	0.662	16	2,027
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 B	1.7	43	5,319
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	3.2	81	10,013
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.11	28	3,559
VEREIT INC 6.7 F	2.826	70	8,644
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L	2.2	52	6,472
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	15.198 8銘柄	379 <2.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月10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) < >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（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2015年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2015年11月10日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を31～32ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

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
AVIVA PLC（イギリス）		26.501	25,202	950	TOTAL SA（フランス）		3.583	22,604	6,308
ENI SPA（イタリア）		10.824	21,382	1,975	REPSOL SA（スペイン）		12.992	19,400	1,493
SCHNEIDER ELECTRIC SE（フランス）		0.945	7,181	7,599	BP PLC（イギリス）		20.783	17,848	858
HENNES & MAURITZ AB-B SHS（スウェーデン）		1.54	7,079	4,596	OESTERREICHISCHE POST AG（オーストリア）		2.708	15,275	5,640
KONINKLIJKE AHOLD NV（オランダ）		2.158	5,426	2,514	VODAFONE GROUP PLC（イギリス）		33.214	14,580	438
GLAXOSMITHKLINE PLC（イギリス）		2.143	5,287	2,467	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS（イギリス）		3.789	13,969	3,686
ALLIANZ SE-REG（ドイツ）		0.176	3,565	20,259	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG（ドイツ）		1.184	12,626	10,664
					NESTLE SA-REG（スイス）		1.126	10,581	9,397
					NOVARTIS AG-REG（スイス）		0.822	10,313	12,546
					HSBC HOLDINGS PLC（イギリス）		7.631	8,054	1,055

(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、2015年11月10日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（949,233千口）の内容です。

外国株式

銘 柄		2015年11月10日現在				業 種 等
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)		百株	千イギリス・ポンド	千円		
REXAM PLC		291.92	159	29,799	素材	
PRUDENTIAL PLC		148.44	230	42,859	金融	
AVIVA PLC		406.69	197	36,833	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC		159	217	40,503	ヘルスケア	
VODAFONE GROUP PLC		900.05	192	35,946	電気通信サービス	
KINGFISHER PLC		445.04	157	29,347	一般消費財・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		34.2	211	39,409	生活必需品	
NATIONAL GRID PLC		221.59	198	36,984	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		72.64	274	51,053	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC		520.46	274	51,151	金融	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		99.24	168	31,436	エネルギー	
イギリス・ポンド 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,299.27 11銘柄	2,283 <28.4%>		
(スイス)		百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REG		76.85	574	70,630	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG		10.05	264	32,501	金融	
NOVARTIS AG-REG		56.11	497	61,151	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG		1.38	247	30,419	素材	

銘 柄		2015年11月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株		千円	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG		25.47	145	17,932	素材
スイス・フラン 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	169.86 5銘柄	1,730 212,634 <14.2%>	
(デンマーク)					
TDC A/S		百株	千デンマーク・クローネ	千円	
		404.2	1,521	27,027	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>	404.2 1銘柄	1,521 27,027 < 1.8%>	
(ノルウェー)					
DNB ASA		百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
		142.81	1,636	23,272	金融
ノルウェー・クローネ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	142.81 1銘柄	1,636 23,272 < 1.6%>	
(スウェーデン)					
		百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
SWEDBANK AB - A SHARES		123.5	2,377	33,711	金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		63.78	2,102	29,809	一般消費財・サービス
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B		107.34	2,677	37,960	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS		102.92	2,145	30,428	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>	397.54 4銘柄	9,302 131,909 < 8.8%>	

銘柄		2015年11月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (オランダ)		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		102.09	253	33,611	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV		118.75	226	29,980	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV		47.72	232	30,735	素材
国 小 計	株数、金額	268.56	712	94,327	
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 6.3%>	
ユーロ (フランス)		百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA		56.36	258	34,281	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE		46.76	265	35,180	資本財・サービス
BNP PARIBAS		59.87	341	45,242	金融
SANOFI		40.64	341	45,294	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額	203.63	1,207	159,999	
	銘柄数<比率>	4銘柄		<10.7%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG		27.89	336	44,608	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG		24.89	229	30,447	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		20.83	197	26,200	一般消費財・サービス
BASF SE		38.29	292	38,779	素材
ALLIANZ SE-REG		15.41	241	31,975	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	346	45,850	電気通信サービス
国 小 計	株数、金額	338.76	1,644	217,862	
	銘柄数<比率>	6銘柄		<14.6%>	
ユーロ (ポルトガル)		百株	千ユーロ	千円	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL		207.73	189	25,039	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	207.73	189	25,039	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.7%>	
ユーロ (スペイン)		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	272	36,061	公益事業
国 小 計	株数、金額	101.15	272	36,061	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 2.4%>	
ユーロ (イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA		108.24	159	21,076	エネルギー
国 小 計	株数、金額	108.24	159	21,076	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.4%>	
ユーロ (オーストリア)		百株	千ユーロ	千円	
OESTERREICHISCHE POST AG		38.18	128	17,083	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	38.18	128	17,083	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.1%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,266.25 17銘柄	4,314 571,449 <38.2%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	5,679.93 39銘柄	— 1,391,619 <93.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月10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) < >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（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2015年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2015年11月10日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を33～34ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)	160	91,541	572	CLP HOLDINGS LTD (香港)	97.5	101,675	1,042	TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)	160	87,456	546	TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)	160	87,456	546
CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)	1.19	83,463	70,137	TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)	160	87,456	546	RIO TINTO LTD (オーストラリア)	15.5	72,935	4,705	RIO TINTO LTD (オーストラリア)	15.5	72,935	4,705
CLP HOLDINGS LTD (香港)	65	68,876	1,059	CLP HOLDINGS LTD (香港)	65	68,876	1,059	CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL (台湾)	1,570	58,441	37	CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL (台湾)	1,570	58,441	37
CRUCIALTEC CO LTD (韓国)	41.743	65,742	1,574	CRUCIALTEC CO LTD (韓国)	41.743	65,742	1,574	MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	60	50,563	842	MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	60	50,563	842
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.48	61,748	128,641	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.48	61,748	128,641	CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)	0.67	49,517	73,906	CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)	0.67	49,517	73,906
AMCOR LIMITED (オーストラリア)	38	48,009	1,263	AMCOR LIMITED (オーストラリア)	38	48,009	1,263	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	21	47,171	2,246	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	21	47,171	2,246
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	20.5	44,969	2,193	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	20.5	44,969	2,193	WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	15	44,490	2,966	WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	15	44,490	2,966
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	31	40,181	1,296	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	31	40,181	1,296	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD (台湾)	500	43,743	87	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD (台湾)	500	43,743	87
CHINA AIRLINES LTD (台湾)	700	37,863	54	CHINA AIRLINES LTD (台湾)	700	37,863	54	KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)	8	40,238	5,029	KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)	8	40,238	5,029
KT&G CORP (韓国)	3.5	36,747	10,499	KT&G CORP (韓国)	3.5	36,747	10,499								

(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、2015年11月10日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（579,691千口）の内容です。

外国株式

銘 柄	2015年11月10日現在			業 種 等
	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(オーストラリア)	百株		千円	
BHP BILLITON LIMITED	125	267	23,246	素材
SOUTH32 LTD	130	18	1,613	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	45	131	11,419	エネルギー
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	130	137	11,918	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	108	303	26,329	金融
WESTPAC BANKING CORP	100	312	27,165	金融
AMCOR LIMITED	680	916	79,582	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	41.73	315	27,382	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	469.5	174	15,122	資本財・サービス
CSL LTD	17	162	14,095	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	80	309	26,893	生活必需品
COMPUTERSHARE LTD	140	151	13,139	情報技術
SONIC HEALTHCARE LTD	140	277	24,054	ヘルスケア
TRANSURBAN GROUP	300	305	26,514	資本財・サービス
DUET GROUP	603.15	139	12,148	公益事業
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,109.38 15銘柄	340,627 <30.5%>	

銘柄		2015年11月10日現在		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		3,000	1,167	18,543	一般消費財・サービス
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H		1,500	472	7,508	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD		300	1,449	23,024	金融
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD		1,600	1,382	21,966	一般消費財・サービス
FIH MOBILE LTD		3,580	1,299	20,649	情報技術
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING		7,790	2,407	38,248	資本財・サービス
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	17,770	8,177	129,941	
		6銘柄	<11.6%>		
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		170	296	25,716	金融
SHENG SIONG GROUP LTD		5,000	422	36,605	生活必需品
INNOVALUES LTD		3,500	266	23,046	一般消費財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD		440	16	1,410	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>	9,110	1,001	86,778	
		4銘柄	< 7.8%>		
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
GENERAL INTERFACE SOLUTION		400	5,220	19,627	情報技術

銘 柄		2015年11月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
		百株	千台湾ドル	千円	
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD		113.84	2,669	10,037	一般消費財・サービス
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		1,962.5	14,954	56,227	情報技術
LARGAN PRECISION CO LTD		10	2,620	9,851	情報技術
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		210	3,969	14,923	一般消費財・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD		914.61	3,676	13,824	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		800	11,360	42,713	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		472.5	4,063	15,278	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		400	8,560	32,185	生活必需品
台 湾 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,283.45 9銘柄	57,093	214,669 <19.2%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
MEDY-TOX INC		2.7	129,789	13,848	ヘルスケア
CROWN CONFECTIONERY CO LTD		5.2	312,000	33,290	生活必需品
COSMAX INC		7	128,100	13,668	生活必需品
CRUCIALTEC CO LTD		307.43	458,070	48,876	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		4.7	631,680	67,400	情報技術
CELLTRION INC		27	207,900	22,182	ヘルスケア
韓 国 ウォン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	354.03 6銘柄	1,867,539	199,266 <17.8%>	
フ ァ ン ド 合 計	株数、金額 銘柄数<比率>	35,626.86 40銘柄	—	971,283 <87.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月10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) < >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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2015年3月10日）

（計算期間 2014年3月11日～2015年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第10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	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
運用方法	①主としてわが国の国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。 ②わが国の国債への投資にあたっては、原則として、最長15年程度までの国債を、各残存期間毎の投資金額がほぼ同程度となるように組入れます。 ③国債の組入れは原則として高位を保ちます。 ④運用の効率化を図るため、債券先物取引等を利用することがあります。このため、公社債の組入総額ならびに債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

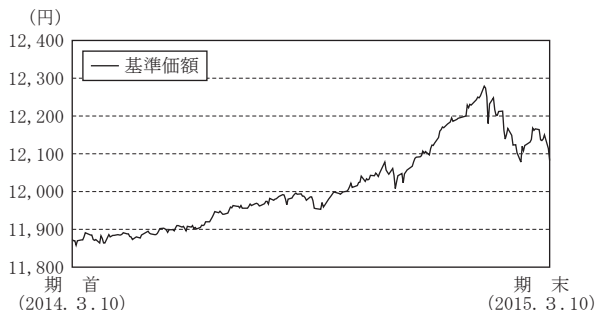
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<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		ダイワ・ボンド・インデックス国債指数 (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2014年3月10日	11,873	—	11,858	—	98.7	—
3月末	11,864	△0.1	11,844	△0.1	99.4	—
4月末	11,878	0.0	11,862	0.0	99.4	—
5月末	11,910	0.3	11,899	0.3	99.2	—
6月末	11,944	0.6	11,935	0.6	99.3	—
7月末	11,962	0.7	11,954	0.8	99.1	—
8月末	11,993	1.0	11,997	1.2	99.0	—
9月末	11,995	1.0	12,005	1.2	99.6	—
10月末	12,049	1.5	12,065	1.7	99.5	—
11月末	12,091	1.8	12,145	2.4	99.4	—
12月末	12,194	2.7	12,285	3.6	99.3	—
2015年1月末	12,212	2.9	12,287	3.6	99.0	—
2月末	12,166	2.5	12,212	3.0	99.2	—
(期末)2015年3月10日	12,082	1.8	12,113	2.1	98.8	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ダイワ・ボンド・インデックス国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

ダイワ・ボンド・インデックスは、大和総研が開発した日本における確立利付債券市場のパフォーマンスを測定する指数であり、対象となる債券の時価総額加重方式による累積投資収益率指数です。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除く。

(注4) 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：11,873円 期末：12,082円 騰落率：1.8%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、国債からの利息収入を得るとともに金利水準の低下による国債の値上がり益が発生したことが寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内長期金利は、期首より横ばい圏での推移で始まりましたが、2014年6月半ば以降は、良好な国債需給が反映され始め世界的に株価が不安定化する中、欧米の長期金利低下もあり8月末にかけて低下しました。9月に入ると、国内長期金利はいったん上昇しましたが、9月半ば以降は、地政学的な緊張や世界経済の鈍化懸念などから低下に転じ、10月末には日銀が量的・質的金融緩和を拡大したこ

とから、11月初めに一段と低下しました。その後の国内長期金利は11月半ばにかけていったん上昇しましたが、引締まった国債需給を背景に再び低下に転じ、欧米長期金利が大幅に低下する中、日銀の追加緩和への思惑もあって2015年1月にかけて低下基調を強めました。日銀が金融政策を据え置中、1月下旬以降、国内長期金利は、流動性の低下した国債市場での一時的な需給悪化を契機に、乱高下を交えながら2月半ばにかけて急上昇し、その後も不安定な推移が続く中で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざします。そのため、国債の組入れは原則として高位を保ちながら、残存年限が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの投資金額がほぼ同程度となるようにポートフォリオを構築する方針を継続いたします。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ1.8%、2.1%となりました。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注) 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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年3月11日から2015年3月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内 国 債 証 券		千円	千円
		146,959,844	58,635,135 (20,038,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年3月11日から2015年3月10日まで)

当			期				
買		付	売		付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額		
		千円			千円		
111	20年国債 2.2%	2029/6/20	10,091,092	47	20年国債 2.2%	2020/9/21	6,094,051
1	30年国債 2.8%	2029/9/20	9,971,318	111	20年国債 2.2%	2029/6/20	6,045,360
110	20年国債 2.1%	2029/3/20	6,507,312	64	20年国債 1.9%	2023/9/20	5,396,037
80	20年国債 2.1%	2025/6/20	5,886,990	65	20年国債 1.9%	2023/12/20	3,494,112
64	20年国債 1.9%	2023/9/20	5,587,340	44	20年国債 2.5%	2020/3/20	2,822,995
74	20年国債 2.1%	2024/12/20	4,946,476	83	20年国債 2.1%	2025/12/20	2,622,830
47	20年国債 2.2%	2020/9/21	4,922,745	49	20年国債 2.1%	2021/3/22	2,465,811
61	20年国債 1%	2023/3/20	4,170,083	70	20年国債 2.4%	2024/6/20	2,395,540
46	20年国債 2.2%	2020/6/22	4,128,345	63	20年国債 1.8%	2023/6/20	2,229,405
115	20年国債 2.2%	2029/12/20	3,654,060	95	20年国債 2.3%	2027/6/20	2,071,597

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

作 成 期		当			期				末		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率						
					5年以上	2年以上	2年未満				
国 債 証 券	千円 341,654,000	千円 384,049,615	% 98.8	% —	% 66.4	% 19.4	% 13.0				

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

当			期			末		
区 分	銘	柄	年利利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日		
国債証券	28	利付国債20年	5.0000	9,963,000	9,973,859	2015/03/20		
	270	10年国債	1.3000	1,200,000	1,204,248	2015/06/20		
	92	5年国債	0.3000	300,000	300,471	2015/09/20		
	273	10年国債	1.5000	1,500,000	1,511,790	2015/09/20		
	29	利付国債20年	4.2000	10,070,000	10,293,050	2015/09/21		
	30	利付国債20年	3.7000	690,000	703,461	2015/09/21		
	276	10年国債	1.6000	300,000	303,708	2015/12/20		
	337	2年国債	0.1000	1,000,000	1,000,930	2016/02/15		
	32	利付国債20年	3.7000	9,543,000	9,903,725	2016/03/21		
	281	10年国債	2.0000	2,000,000	2,050,560	2016/06/20		
	283	10年国債	1.8000	400,000	410,892	2016/09/20		
	33	利付国債20年	3.8000	10,694,000	11,310,616	2016/09/20		
	284	10年国債	1.7000	400,000	411,924	2016/12/20		
	349	2年国債	0.1000	1,100,000	1,101,584	2017/02/15		
	285	10年国債	1.7000	200,000	206,748	2017/03/20		
	34	利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,865,344	2017/03/20		
	35	利付国債20年	3.3000	300,000	319,821	2017/03/20		
	287	10年国債	1.9000	850,000	886,116	2017/06/20		
	288	10年国債	1.7000	400,000	416,860	2017/09/20		
	36	利付国債20年	3.0000	770,000	827,511	2017/09/20		
	37	利付国債20年	3.1000	10,723,000	11,550,922	2017/09/20		
	107	5年国債	0.2000	300,000	301,371	2017/12/20		
	289	10年国債	1.5000	700,000	728,427	2017/12/20		
	292	10年国債	1.7000	1,200,000	1,259,928	2018/03/20		

当			期			末		
区 分	銘	柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日		
			%	千円	千円			
	38	利付国債20年	2.7000	9,426,000	10,181,211	2018/03/20		
	296	10年国債	1.5000	700,000	735,462	2018/09/20		
	40	20年国債	2.3000	11,242,000	12,125,846	2018/09/20		
	116	5年国債	0.2000	1,000,000	1,004,510	2018/12/20		
	42	20年国債	2.6000	10,518,000	11,571,272	2019/03/20		
	43	20年国債	2.9000	11,372,000	12,789,292	2019/09/20		
	122	5年国債	0.1000	800,000	798,480	2019/12/20		
	44	20年国債	2.5000	7,285,000	8,148,418	2020/03/20		
	46	20年国債	2.2000	3,500,000	3,877,825	2020/06/22		
	47	20年国債	2.2000	6,600,000	7,347,912	2020/09/21		
	48	20年国債	2.5000	5,701,000	6,472,117	2020/12/21		
	49	20年国債	2.1000	3,018,000	3,371,528	2021/03/22		
	51	20年国債	2.0000	4,900,000	5,463,647	2021/06/21		
	52	20年国債	2.1000	7,868,000	8,848,510	2021/09/21		
	319	10年国債	1.1000	1,400,000	1,484,714	2021/12/20		
	54	20年国債	2.2000	5,487,000	6,226,812	2021/12/20		
	55	20年国債	2.0000	4,304,000	4,835,630	2022/03/21		
	56	20年国債	2.0000	5,870,000	6,606,215	2022/06/20		
	58	20年国債	1.9000	7,975,000	8,930,484	2022/09/20		
	59	20年国債	1.7000	4,895,000	5,419,792	2022/12/20		
	61	20年国債	1.0000	3,800,000	4,005,200	2023/03/20		
	63	20年国債	1.8000	6,208,000	6,948,552	2023/06/20		
	64	20年国債	1.9000	8,185,000	9,239,146	2023/09/20		
	65	20年国債	1.9000	4,777,000	5,407,372	2023/12/20		
	68	20年国債	2.2000	4,205,000	4,876,790	2024/03/20		
	70	20年国債	2.4000	8,188,000	9,665,278	2024/06/20		
	72	20年国債	2.1000	4,900,000	5,661,754	2024/09/20		
	74	20年国債	2.1000	5,015,000	5,806,066	2024/12/20		
	75	20年国債	2.1000	3,974,000	4,609,402	2025/03/20		
	77	20年国債	2.0000	236,000	271,468	2025/03/20		
	80	20年国債	2.1000	10,423,000	12,105,793	2025/06/20		
	82	20年国債	2.1000	4,365,000	5,078,590	2025/09/20		
	83	20年国債	2.1000	3,350,000	3,903,989	2025/12/20		
	86	20年国債	2.3000	4,850,000	5,761,945	2026/03/20		
	88	20年国債	2.3000	7,460,000	8,878,817	2026/06/20		
	91	20年国債	2.3000	6,600,000	7,868,916	2026/09/20		
	92	20年国債	2.1000	2,970,000	3,477,157	2026/12/20		
	94	20年国債	2.1000	3,700,000	4,334,476	2027/03/20		
	95	20年国債	2.3000	8,105,000	9,691,229	2027/06/20		
	97	20年国債	2.2000	6,840,000	8,100,817	2027/09/20		
	99	20年国債	2.1000	2,800,000	3,284,708	2027/12/20		
	101	20年国債	2.4000	4,960,000	6,002,096	2028/03/20		
	102	20年国債	2.4000	8,520,000	10,316,697	2028/06/20		
	106	20年国債	2.2000	5,540,000	6,574,872	2028/09/20		
	107	20年国債	2.1000	2,600,000	3,053,466	2028/12/20		
	110	20年国債	2.1000	4,800,000	5,636,448	2029/03/20		
	111	20年国債	2.2000	3,650,000	4,332,367	2029/06/20		
	1	30年国債	2.8000	7,850,000	9,964,476	2029/09/20		
	115	20年国債	2.2000	3,000,000	3,559,650	2029/12/20		
	2	30年国債	2.4000	2,100,000	2,548,518	2030/02/20		
合計		銘柄数	74銘柄					
		金 額			341,654,000	384,049,615		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年 3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	384,049,615	98.8
コール・ローン等、その他	4,637,936	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	388,687,551	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

2015年 3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	388,687,551,846円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,294,076,790
公 社 債(評価額)	384,049,615,349
未 収 利 息	3,262,866,085
前 払 費 用	80,993,622
(B) 負 債	119,594,725
未 払 金	117,667,000
未 払 解 約 金	1,927,725
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	388,567,957,121
元 本	321,599,486,803
次 期 繰 越 損 益 金	66,968,470,318
(D) 受 益 権 総 口 数	321,599,486,803口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	12,082円

*期首における元本額は271,058,114,615円、当期中における追加設定元本額は70,522,732,476円、同解約元本額は19,981,360,288円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本国債ファンドV A（適格機関投資家専用）17,654,058円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）432,343,294円、6 資産バランスファンド（分配型）527,999,523円、6 資産バランスファンド（成長型）245,507,699円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）315,037,733,445円、世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）196,854,386円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド87,901,192 円、ダイワ日本国債ファンド（年1 回決算型）4,763,280,922円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol. 4－日本の真価－（国債コース）290,212,284円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,082円です。

■損益の状況

当期 自2014年 3月11日 至2015年 3月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,195,247,292円
受 取 利 息	8,195,247,292
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,048,596,551
売 買 益	2,214,581,670
売 買 損	△ 4,263,178,221
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	6,146,650,741
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	50,776,746,933
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 4,033,796,059
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,078,868,703
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	66,968,470,318
次 期 繰 越 損 益 金(G)	66,968,470,318

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

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2015年10月13日）

（計算期間 2015年4月11日～2015年10月13日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第21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	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
運 用 方 法	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、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。 ②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。 ※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ ※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等 ロ．ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。 ハ．国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS & PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS & PでA-以上）とすることを基本とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

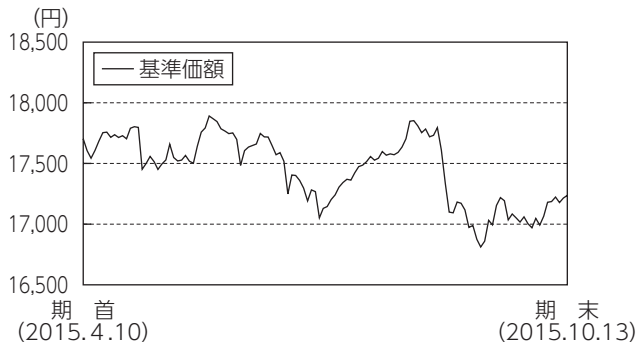
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<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		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2015年 4月10日	17,703	%	16,446	%	97.8	—
4月末	17,803	0.6	16,526	0.5	94.3	—
5月末	17,793	0.5	16,864	2.5	97.7	—
6月末	17,405	△1.7	16,578	0.8	94.6	—
7月末	17,543	△0.9	16,826	2.3	94.1	△ 7.3
8月末	17,172	△3.0	16,516	0.4	95.5	△ 8.4
9月末	17,047	△3.7	16,470	0.1	95.6	△ 2.8
(期末)2015年10月13日	17,237	△2.6	16,628	1.1	95.5	△15.0

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、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。

(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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は売建比率－買建比率です。

《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：17,703円 期末：17,237円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資対象通貨は対円で値下がり (円高) と値上がり (円安) がまちまちでしたが、ユーロや英ポンドの値上がりにより、為替要因による基準価額への影響は合計でプラスでした。しかし、ユーロ圏を中心に債券価格が下落したことから債券投資による基準価額への影響がマイナスとなり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況については、期首より、ECB (欧州中央銀行) による量的金融緩和実施や軟調な国内景気を受けて米国の利上げ観測が後退したことで、欧米の金利は低下傾向で推移しました。しかし2015年4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じた際に欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、米国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて、債券市

場は上下に振れ幅の大きい中、横ばいに推移しました。7月以降は、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念を背景に金利が低下に転じ、4月からの金利上昇幅を縮小しました。8月下旬からは、米国の利上げへの警戒が強まり一時的に金利は上昇しましたが、FOMC (米連邦公開市場委員会) では利上げが見送られたため、再び金利は低下に転じました。

○為替相場

為替相場は、期首より、量的金融緩和を背景にユーロが対円で下落する一方で、原油価格の底打ちから、それまで売られていたオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨が対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米の金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避姿勢が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、また、ユーロは対円で下落しました。7月以降は原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。その後、9月のFOMCで米国の利上げが見送られたため米ドル円は動意なく横ばいで推移しましたが、リスク環境の改善から資源国通貨は安値から反発しました。

◆前期における「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、信用力や経済環境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する一方、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどして金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の利上げ観測が材料視されるなど金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

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。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆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。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境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 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	5

(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) 公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 596,907	千アメリカ・ドル 573,279 (—)
		国債証券	千カナダ・ドル 248,523	千カナダ・ドル 263,630 (—)
	カナダ	特殊債券	48,954	71,704 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 352,747	千オーストラリア・ドル 359,583 (—)
		国債証券	千イギリス・ポンド 151,574	千イギリス・ポンド 166,001 (—)
国	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 49,945	千デンマーク・クローネ 40,664 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 41,544	千ノルウェー・クローネ 37,625 (—)
		特殊債券	—	27,612 (—)

			買 付 額	売 付 額
外	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 418,206	千スウェーデン・クローネ 523,345 (—)
		国債証券	千ポーランド・ズロチ 312,528	千ポーランド・ズロチ 353,809 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 119,017	千ユーロ 160,730 (—)
		国債証券	千ユーロ (オランダ) 22,531	千ユーロ 11,880 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 129,447	千ユーロ 75,582 (—)
		特殊債券	千ユーロ —	千ユーロ 4,184 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 12,230	千ユーロ 29,499 (—)
		国債証券	千ユーロ 263,187	千ユーロ 264,154 (—)
	ユーロ (その他)	国債証券	千ユーロ 715	千ユーロ 17,868 (—)
		国債証券	千ユーロ 547,130	千ユーロ 559,716 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	特殊債券	—	4,184 (—)
		特殊債券	—	—

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年4月11日から2015年10月13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
外国	債券先物取引	百万円 53,366	百万円 53,529	百万円 49,833	百万円 42,055

(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
公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		15,699,690	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		13,286,758
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,575,898	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,273,457
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		10,854,121	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		10,704,977
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		9,763,881	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		10,207,708
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,364,550	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		10,125,320
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		8,430,614	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,951,079
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		7,458,153	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		7,997,052
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,326,690	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,282,451
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		6,805,810	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15		6,868,695
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		6,726,165	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		6,861,823

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

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成 区分	当			期					末		
	額面金額	価額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期	間別組	入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満			
アメリカ	千アメリカ・ドル 103,000	千アメリカ・ドル 102,578	千円 12,304,320	% 24.2	% －	% 24.2	% －	% －			
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 43,736	4,024,218	7.9	－	7.0	0.9	－			
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 48,200	千オーストラリア・ドル 51,737	4,550,301	8.9	－	8.0	0.9	－			
イギリス	千イギリス・ポンド 33,500	千イギリス・ポンド 40,760	7,483,943	14.7	－	14.7	－	－			
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,000	千デンマーク・クローネ 42,422	774,206	1.5	－	0.9	0.6	－			
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,179	61,942	0.1	－	0.1	－	－			
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 64,200	千スウェーデン・クローネ 77,556	1,136,982	2.2	－	2.2	－	－			
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,000	千ポーランド・ズロチ 48,868	1,575,504	3.1	－	1.7	1.4	－			
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,969	812,827	1.6	－	1.6	－	－			
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 22,000	千ユーロ 22,734	3,095,507	6.1	－	6.1	－	－			
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 56,300	千ユーロ 59,313	8,076,069	15.9	－	15.9	－	－			
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 31,000	千ユーロ 31,528	4,292,979	8.4	－	8.4	－	－			
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,600	千ユーロ 2,894	394,076	0.8	－	0.8	－	－			
ユーロ（小計）	116,900	122,440	16,671,460	32.8	－	32.8	－	－			
合 計	－	－	48,582,879	95.5	－	91.6	3.9	－			

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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。

(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	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
アメリカ		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	千アメリカ・ドル 24,500	千アメリカ・ドル 23,879	千円 2,864,400	2025/01/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	14,000	14,218	1,705,530	2024/11/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	45,000	45,150	5,415,832	2025/05/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	17,000	16,855	2,021,776	2025/08/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	2,500	2,474	296,780	2045/08/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			103,000	102,578	12,304,320		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 10,000	千カナダ・ドル 11,014	1,013,444	2022/06/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	5,000	6,282	578,052	2045/12/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	20,000	21,309	1,960,641	2025/06/01	
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,130	472,080	2018/03/19	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			40,000	43,736	4,024,218		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 5,000	千オーストラリア・ドル 5,914	520,193	2021/05/15	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	5,000	5,400	475,004	2018/01/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	32,500	33,964	2,987,173	2025/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	5,700	6,457	567,929	2026/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			48,200	51,737	4,550,301		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	千イギリス・ポンド 12,000	千イギリス・ポンド 15,440	2,835,011	2025/03/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	7,000	9,590	1,760,819	2046/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	14,500	15,729	2,888,111	2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			33,500	40,760	7,483,943		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	千デンマーク・クローネ 15,000	千デンマーク・クローネ 17,427	318,042	2019/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	23,000	24,995	456,163	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			38,000	42,422	774,206		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,179	61,942	2023/05/24	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,000	4,179	61,942		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 28,700	千スウェーデン・クローネ 36,018	528,027	2020/12/01	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	35,500	41,538	608,955	2025/05/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			64,200	77,556	1,136,982		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 22,638	729,849	2019/10/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	25,000	26,230	845,655	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			45,000	48,868	1,575,504		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,969	812,827	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,000	5,969	812,827		

区 分		当 期			末		
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
						千円	千円
ユーロ(オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,301	千円 1,538,757
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	12,000	11,433	1,556,749
国 小 計		銘 柄 数 金 額	2銘柄		22,000	22,734	3,095,507
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 42,000	千ユーロ 41,622	千円 5,667,365
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	14,300	17,690	2,408,703
国 小 計		銘 柄 数 金 額	2銘柄		56,300	59,313	8,076,069
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 17,000	千ユーロ 16,962	千円 2,309,650
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,000	14,566	1,983,328
国 小 計		銘 柄 数 金 額	2銘柄		31,000	31,528	4,292,979
ユーロ(その他)		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,178	千円 296,646
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	600	715	97,430
国 小 計		銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,600	2,894	394,076
通貨小計		銘 柄 数 金 額	9銘柄		116,900	122,440	16,671,460
合 計		銘 柄 数 金 額	32銘柄				48,582,879

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期	
		買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	百万円 －	百万円 2,168
	T-NOTE(2YR)(アメリカ)	－	2,628
	GILT 10YR(イギリス)	－	2,830

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	48,582,879	92.9
コール・ローン等、その他	3,725,229	7.1
投資信託財産総額	52,308,108	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13日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝119.95円、1 カナダ・ドル＝92.01円、1 オーストラリア・ドル＝87.95円、1 イギリス・ポンド＝183.61円、1 デンマーク・クローネ＝18.25円、1 ノルウェー・クローネ＝14.82円、1 スウェーデン・クローネ＝14.66円、1 チェコ・コルナ＝5.03円、1 ポーランド・ズロチ＝32.24円、1 ユーロ＝136.16円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（51,263,308千円）の投資信託財産総額（52,308,108千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	61,878,611,241円
コール・ローン等	1,556,085,611
公社債(評価額)	48,582,879,685
未収入金	10,628,442,902
未収利息	162,656,704
前払費用	198,813,895
差入委託証拠金	749,732,444
(B) 負債	11,016,092,774
未払金	10,402,281,129
未払解約金	613,811,645
(C) 純資産総額(A－B)	50,862,518,467
元本	29,508,610,085
次期繰越損益金	21,353,908,382
(D) 受益権総口数	29,508,610,085口
1万口当り基準価額(C／D)	17,237円

* 期首における元本額は34,253,194,785円、当期中における追加設定元本額は79,794,733円、同解約元本額は4,824,379,433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）2,615,441,216円、富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）774,114,168円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,444,740,808円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）67,877,831円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）272,326,838円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）563,054,282円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）763,562,855円、F I T ネット・三県応援ファンド（毎月分配型）304,186,245円、長野応援ファンド（毎月分配型）426,934,250円、栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型）268,035,437円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）324,409,125円、北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）254,740,238円、6資産バランスファンド（分配型）1,692,690,469円、6資産バランスファンド（成長型）159,462,497円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）14,530,564,359円、富山応援ファンド P A R T 2（地域企業株・外債バランス／隔月分配型）419,794,083円、奈良応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）135,662,465円、ダイワ三資産分散ファンド（インカム&キャッシュ、外債、内外リート）（隔月分配型）357,781,572円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）112,582,291円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）1,455,030,453円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）120,001,118円、「しがぎん」S R I三資産バランス・オープン（奇数月分配型）33,407,695円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド381,141,538円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）82,634,626円、愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）84,984,008円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,681,243,023円、地球環境株・外債バランス・ファンド113,229,521円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）68,977,074円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,237円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月11日 至2015年10月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	723,329,038円
受取利息	723,472,715
その他収益金	102,967
支払利息	△ 246,644
(B) 有価証券売買損益	△ 2,098,966,668
売買益	4,600,144,757
売買損	△ 6,699,111,425
(C) 先物取引等損益	△ 66,465,584
取引益	235,523,515
取引損	△ 301,989,099
(D) その他費用	△ 10,832,842
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,452,936,056
(F) 前期繰越損益金	26,384,150,946
(G) 解約差損益金	△ 3,637,521,775
(H) 追加信託差損益金	60,215,267
(I) 合計(E + F + G + H)	21,353,908,382
次期繰越損益金(I)	21,353,908,382

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

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2015年10月15日）

（計算期間 2015年4月16日～2015年10月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第21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	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。以下同じ。）
運 用 方 法	①主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資して、高水準の配当収入の確保と、値上がり益の獲得をめざします。 ②株式への投資にあたっては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、成長性、企業のファンダメンタルズ、株価の割安性等に着目し、投資銘柄を選定します。 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。 ④Ｊ－ＲＥＩＴ（不動産投資信託証券）に投資することがあります。Ｊ－ＲＥＩＴへの投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。当該Ｊ－ＲＥＩＴは、外貨建資産を保有する場合があります。
株 式 組 入 制 限	無制限

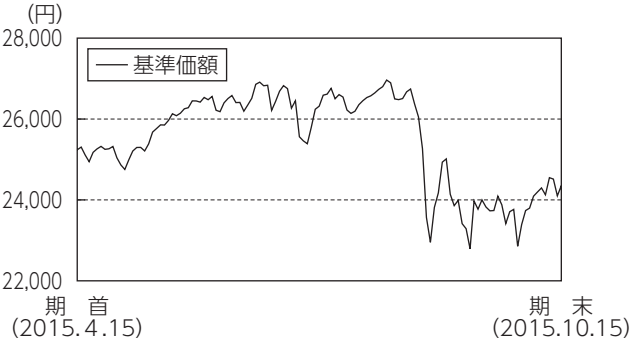
大和投資信託

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		T O P I X		株 式 組 入 率	株 式 先 行 比	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2015年 4月15日	25,239	—	1,588.81	—	92.3	1.8	4.8
4月末	25,041	△0.8	1,592.79	0.3	90.4	0.9	4.7
5月末	26,279	4.1	1,673.65	5.3	91.7	0.9	4.4
6月末	26,434	4.7	1,630.40	2.6	93.5	0.3	4.5
7月末	26,453	4.8	1,659.52	4.5	93.7	—	4.4
8月末	25,015	△0.9	1,537.05	△ 3.3	91.5	0.9	4.3
9月末	23,390	△7.3	1,411.16	△11.2	89.0	2.5	5.1
(期末)2015年10月15日	24,353	△3.5	1,490.72	△ 6.2	90.3	0.5	4.8

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 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：25,239円 期末：24,353円 騰落率：△3.5%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の下落を反映し、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の導入や国内景気の持ち直し、良好な株式需給関係、円安の進行などを受けて、大きく上昇しました。しかし2015年6月からは、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や中国株の急落が上値の抑制要因となり、さらに8月以降は中国を中心とした世界経済の先行き懸念が株価を大きく押し下げました。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では利上げが見送られましたが、かえって实体经济の弱さを市場参加者に意識させる結果となり、期末にかけて不安定な推移が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

引続き、予想配当利回りが高い銘柄のうち、PER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。特に、株主還元の積極化が期待される銘柄や自動車の電装化・安全対策、ウェアラブル端末、マイナンバー、電力自由化、軍事・航空に関連する銘柄などに注目してまいります。また、株価が割安となり企業買収の対象となり得る銘柄や中長期での成長が期待される銘柄などにも注目してまいります。

◆ポートフォリオについて

企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズやPER、PBRなどの株価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、おおむね210～230銘柄程度を選択して投資しました。

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、設定・解約に対応する場合を除いて、おおむね93～100%程度としました。

業種構成は、業績好調な銘柄やバリュエーション面から魅力的な銘柄などを買付け、建設業、情報・通信業、銀行業、輸送用機器などの組入比率を上げました。一方、大幅に上昇した銘柄や上値の重い銘柄などを売却し、電気機器、機械、化学、食料品などの組入比率を下げました。期末では、卸売業、化学、輸送用機器、建設業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、大幅に上昇した村田製作所やヤマハ発動機などを売却しました。一方、バリュエーションの割安な日本電信電話やMCUBS Midcity投資法人などを買付けました。

◆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。

参考指数との差異については、組入れていた中小型銘柄の一部が大幅に上昇したことがプラスに寄りました。特に、河西工業やオカモトなどの中小型銘柄の株価が大幅に上昇したことがプラス要因となりました。

《今後の運用方針》

引続き、予想配当利回りが高い銘柄のうち、PER、PBRなどのバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。とりわけテーマ性のある銘柄（訪日外国人の増加により恩恵を受ける銘柄やマイナンバー関連、電力小売自由化関連銘柄など）やバリュエーションが割安で株価に出遅れ感のある銘柄などに注目してまいります。また、株主還元策の強化により市場の評価が高まることが想定される銘柄や、企業買収の対象となり得る銘柄、中長期での成長が期待される銘柄などにも注目してまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	39円
(株式)	(36)
(先物)	(2)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	39

(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

(2015年4月16日から2015年10月15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
	50,918.7 (408.2)	59,044,431 (—)	66,582.2	75,216,878

(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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
日本電信電話		522	2,729,201	5,228	伊藤忠		1,160	1,791,728	1,544
三井住友フィナンシャルG		494	2,557,583	5,177	村田製作所		96.1	1,778,027	18,501
みずほフィナンシャルG		7,190	1,772,765	246	三井住友フィナンシャルG		342	1,740,147	5,088
伊藤忠		1,204	1,760,686	1,462	日本航空		386.4	1,649,472	4,268
日本航空		382.4	1,624,964	4,249	みずほフィナンシャルG		5,776	1,507,510	260
三井物産		968	1,508,577	1,558	三井物産		928	1,411,059	1,520
三菱UFJフィナンシャルG		1,610	1,379,327	856	三菱UFJフィナンシャルG		1,630	1,322,131	811
住友商事		986	1,346,995	1,366	住友商事		1,060	1,317,426	1,242
日産自動車		1,120	1,289,297	1,151	日本たばこ産業		280	1,215,171	4,339
MS & AD		267	1,058,670	3,965	日本電信電話		234	1,162,613	4,968

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
	8.03	1,388,004	7.689 (—)	1,944,973 (—)

(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。

(3) 先物取引の種別取引状況

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内 株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
	9,575	10,601	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
水産・農林業 (一)	千株	千株	千円	千株	千株	千円	千円	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
日本水産	822	—	—	デクセリアルズ	—	244.2	361,171	DMG森精機	千株	千株	千円
建設業 (8.8%)				寺岡製作所	170.8	214.7	94,038	ディスコ	33	—	—
ウエストホールディングス	243	—	—	有沢製作所	696	634	483,742	日進工具	19.7	35	73,395
第一カッター興業	3.4	—	—	天馬	—	82	163,754	パンチ工業	139	22	19,844
安藤・間	—	616	498,960	パーカーコーポレーション	518	506	193,798	やまびこ	131.7	—	—
東急建設	782	—	—	医薬品 (1.4%)				レオン自動車	832	330	188,760
北弘電社	278	278	113,702	協和発酵キリン	142	32	58,976	日精エーエスビー	36.1	—	—
第一建設工業	101.7	73.9	85,797	武田薬品	59	—	—	日精樹脂工業	123	157	162,809
大豊建設	488	—	—	科研製薬	150	48	423,840	オカダアイオン	311	266	305,368
田辺工業	104.9	104.9	96,298	エーザイ	29	—	—	北川鉄工所	150	662	202,572
イチケン	—	464	203,696	小野薬品	—	6	86,580	鶴見製作所	226	163.5	328,471
名古屋建設	185	165	140,415	日本ケミファ	212	—	—	三精テクノロジーズ	—	50	36,050
矢作建設	—	322.3	358,719	ダイト	66	50	135,050	北越工業	287	269	229,995
大東建託	11	17.6	226,424	石油・石炭製品 (1.6%)				加藤製作所	884	—	—
前田道路	—	105	231,840	東燃ゼネラル石油	430	672	832,608	タダノ	6	100	140,200
東洋建設	—	688	378,400	MORESCO	162	—	—	兼松エンジニアリング	30	33	32,505
世紀東急	—	434	262,136	JXホールディングス	1,400	—	—	JUKI	810	—	—
テクノックス	250	250	192,500	ゴム製品 (1.7%)				電気機器 (6.7%)			
日成ビルド工業	—	1,060	403,860	東洋ゴム	—	100	247,200	ミネベア	112	—	—
大和ハウス	—	157	479,321	ブリヂストン	152	—	—	富士電機	80	—	—
ライト工業	—	173	211,060	オカモト	316	400	486,800	明電舎	—	573	237,795
積水ハウス	208	—	—	フコク	218.2	—	—	ダイヘン	870	—	—
東京エネシス	52	84	85,512	相模ゴム	6	138	152,904	愛知電機	788	788	286,044
九電工	—	76	158,688	ガラス・土石製品 (1.8%)				日清電機	430	—	—
太平電業	—	264	335,016	神島化学	—	110	55,110	SEMITEC	79.1	79.4	105,522
明星工業	260	—	—	日本電気硝子	350	—	—	寺崎電気産業	365.5	365.5	441,524
高橋カーテンウォール	8.9	81.2	68,857	太平洋セメント	—	240	92,160	ミキエンジニアリング	342	—	—
食料品 (0.7%)				ノザフ	612	569	311,243	戸上電機	627	512	343,040
岩塚製菓	22.7	—	—	トヨヨーアサノ	68	68	11,560	富士通	680	—	—
S Foods	337	175	381,675	ヨシコシ	—	44.2	51,714	能美防災	265.6	200	281,000
日本たばこ産業	162	—	—	クニミネ工業	257	257	181,185	ホーチキ	94	137	163,715
繊維製品 (0.7%)				ニチハ	—	126	217,728	アルプス電気	124	33	109,560
サイボー	99.9	106.6	54,152	鉄鋼 (1.0%)				スミダコーポレーション	—	462	393,162
帝人	960	580	230,260	日新製鋼	232	—	—	リオン	132	118	202,134
サカイ オーベックス	220	320	60,800	共栄製鋼	—	118	252,520	本多通信工業	55	90	89,910
化学 (10.3%)				東洋銅飯	139	—	—	アオイ電子	154.7	—	—
旭化成	240	100	79,270	中部銅飯	255.2	—	—	京享	183	—	—
共和レザー	53.5	72	81,720	モリ工業	787	—	—	協立電機	—	2.4	3,631
住友化学	—	480	328,320	栗本鉄工所	510	—	—	三社電機製作所	479.5	—	—
東ソー	1,410	790	489,800	日本精線	490	487	254,214	山一電機	584	388.4	384,516
セントラル硝子	46	—	—	非鉄金属 (0.9%)				富士通フロンテック	236.3	199.6	347,703
関東電化	1,046	757	641,936	日本軽金属HD	—	400	79,600	ファナック	22	—	—
デンカ	770	480	258,240	古河機金	—	527	152,303	芝浦電子	200.7	22.9	42,136
第一稀元素化学工	146.8	31.4	142,870	日本精鋅	251	271	92,140	村田製作所	74.1	—	—
日本化学工業	—	78	20,826	リョービ	—	330	146,190	指月電機	32	—	—
大日精化	506	—	—	金属製品 (2.7%)				小糸製作所	36	—	—
アイカ工業	63	—	—	ケー・エフ・シー	160.1	160.1	459,326	スター精密	265	—	—
宇部興産	—	860	198,660	サンコーテクノ	185.2	171.2	217,766	キャノン	128	—	—
積水化成製品	426	456	176,928	横河ブリッジHLDGS	—	142	158,046	輸送用機器 (10.2%)			
タイガース ポリマー	195	229	161,903	駒井ハルテック	630	—	—	ダイハツディーゼル	245	233	184,303
日本化薬	—	100	120,800	三和ホールディングス	246	—	—	三桜工業	260	—	—
扶桑化学工業	228.8	223	328,925	三協立山	—	6	10,116	名村造船所	232	—	—
中国塗料	55	72	60,192	東プレ	—	62	155,124	サノヤホールディングス	400	—	—
日本特殊塗料	58	86.5	90,652	東京製綱	—	1,300	237,900	日産自動車	958	1,280	1,532,160
太陽ホールディングス	49.2	—	—	スーパーツール	307	305	146,705	トヨタ自動車	106	144	1,044,144
DIC	3,100	—	—	機械 (3.5%)				新明和工業	—	318	401,316
富士フィルムHLDGS	92	96	436,704	タクマ	—	84	82,404	大同メタル工業	118	—	—
コーセー	—	14.6	164,250	アマダホールディングス	248	—	—	カルソニックカンセイ	—	300	288,000
ポーラ・オルビスHD	31	26	193,700	牧野フライス	938	—	—	河西工業	719	493	710,413
JCU	110.5	—	—	小池酸素	46	50	16,850	マツダ	—	234	533,286
				旭ダイヤモンド	60	—	—	富士重工業	40	54	241,704

銘柄	期首株数	当期末株数	期首評価額	当期末評価額
ヤマハ発動機	千株 348	千株 —	千円 —	—
IJITテクノロジーHD	111	—	—	—
ジャムコ	—	63	297,675	—
精密機器 (—)				
国際計測器	127	—	—	—
HOYA	66	—	—	—
ニプロ	196	—	—	—
その他製品 (2.5%)				
ブロッコリー	159	—	—	—
パンダイナムコHLDGS	—	144	426,960	—
S HOE I	181	108.4	195,662	—
フジールインターナショナル	42	—	—	—
桑山	131.3	131.3	85,345	—
ニッピ	414	414	306,774	—
ピジョン	—	95	293,550	—
陸運業 (1.5%)				
東海旅客鉄道	—	12.2	249,429	—
鴻池運輸	—	16	22,912	—
山丸	480	—	—	—
センコー	650	270	237,060	—
トナミホールディングス	490	592	226,736	—
丸和運輸機関	—	24	55,392	—
海運業 (0.2%)				
商船三井	850	300	92,400	—
川崎汽船	1,260	—	—	—
川崎近海汽船	245	—	—	—
空運業 (1.3%)				
日本航空	160	156	668,460	—
倉庫・運輸関連業 (0.4%)				
倉庫	495	202	51,712	—
東陽倉庫	45.7	142.8	143,085	—
情報・通信業 (8.4%)				
システナ	7	39	45,552	—
エイジア	43.6	26	30,030	—
ソリトンシステムズ	223.7	154.4	155,789	—
エムアップ	6	45	28,440	—
SRAホールディングス	93.6	163.4	339,218	—
アバント	133	133	191,387	—
グレスコ	90	100	179,900	—
フューチャー・アークテクト	505.6	245	169,785	—
CAC HOLDINGS	54	—	—	—
オービックビジネスC	—	11.2	69,552	—
大塚商会	—	37	220,890	—
ネットワンシステムズ	252	—	—	—
アルゴグラフィックス	157.9	—	—	—
日本ユニシス	52	—	—	—
日本電信電話	—	350	1,505,350	—
KDDI	96	—	—	—
沖縄セルラー電話	72.5	66.2	214,488	—
NTTドコモ	204	—	—	—
NTTデータ	—	28	164,360	—
スクウェア・エニックス・HD	—	114	361,950	—
シーイーシー	364	295	304,145	—
カブコン	—	36	86,724	—
ジャストテック	63.2	112	126,784	—
SCSK	—	33	145,035	—
卸売業 (13.9%)				
横浜冷凍	—	278	276,054	—
アルコニックス	296	236.4	401,643	—
あいホールディングス	—	84	241,752	—
クリヤホールディングス	300.2	230	347,760	—
アドヴァン	1	43.2	43,934	—
秋原電気	133.3	118	210,512	—
岡谷銅機	9.3	9.3	78,585	—

銘柄	期首株数	当期末株数	期首評価額	当期末評価額
丸文	千株 210	千株 314	千円 272,238	—
日本ライフライン	—	82	105,780	—
白銅	192	196	257,348	—
伊藤忠	740	784	1,156,792	—
三井物産	210	—	—	—
三井物産	210	250	371,625	—
丸藤シニアパイル	29	18	5,004	—
住友商事	174	100	127,650	—
三菱商事	19.6	—	—	—
三谷商事	70.8	70.8	213,816	—
阪和興業	400	—	—	—
フルサト工業	116.3	91.4	162,417	—
ニチモウ	—	89	21,805	—
稲畑産業	426	346	462,602	—
伊藤忠エネクス	243	242	231,352	—
リョーサン	23.3	—	—	—
三信電気	—	247	313,196	—
加賀電子	234	218	367,330	—
フオーバル	16	62	39,928	—
丸紅建材リース	1,889	1,858	423,624	—
日鉄住金物産	1,201	—	—	—
因幡電機産業	69	—	—	—
パイテックホールディングス	341.7	300.8	444,883	—
東テック	274	277.6	233,739	—
ジェコス	359.2	285	312,075	—
小売業 (1.4%)				
ローソン	12.6	—	—	—
コメ兵	80	—	—	—
日本調剤	—	35	151,725	—
ノジマ	—	129	183,051	—
良品計画	0.6	—	—	—
ハークスレイ	—	119	159,817	—
大家家具	55	145	223,300	—
銀行業 (7.0%)				
あおぞら銀行	3,380	3,440	1,479,200	—
三菱UFJフィナンシャルG	600	580	430,186	—
三井住友フィナンシャルG	66	218	1,007,378	—
大分銀行	400	390	186,420	—
宮崎銀行	302	363	143,385	—
みずほフィナンシャルG	—	1,414	327,906	—
証券・商品先物取引業 (0.1%)				
FPG	444	—	—	—
東海東京HD	90	—	—	—
極東証券	179	—	—	—
岩井コスモホールディング	25	30	41,340	—
保険業 (0.8%)				
損保ジャパン興亜HD	158	—	—	—
MS&AD	—	78	262,002	—
第一生命	82	80	157,600	—
東京海上HD	98	—	—	—
その他金融業 (0.4%)				
オリックス	330	114	195,795	—
不動産業 (3.4%)				
アーバネットコーポレーション	—	371	112,042	—
サムディ	—	270.3	305,439	—
ユニゾホールディングス	106	56	282,800	—
サンセイランディック	338.3	344.7	346,768	—
スターツコーポレーション	209.8	148.1	281,390	—
シノケングループ	309	239	426,137	—
サービス業 (6.8%)				
ミクシィ	75	—	—	—
トラスト・テック	205	182	396,214	—
GCAサヴィアン	300	240	349,440	—
エス・エム・エス	147	102	229,704	—

銘柄	期首株数	当期末株数	期首評価額	当期末評価額
学情	千株 199	千株 —	千円 —	—
キャリアデザインセンター	—	238.1	270,957	—
ワールドホールディングス	83	111.6	183,024	—
日本エス・エイチ・エル	17.4	17.4	43,587	—
テー・オー・ダブリュー	168	294	227,262	—
日本ハウズイング	25.5	25.5	90,015	—
山田コンサルティングGP	34.9	48	157,200	—
フルキャストホールディングス	160	—	—	—
テックプロ・ホールディング	246	299	953,810	—
ジャパネットマテリアル	—	65.2	135,420	—
セレスポ	171	171	61,560	—
三協フロンテア	134	139	125,934	—
東海リース	508	528	113,520	—
ステップ	153	136	139,944	—
合 計	株数	株数	千円	千円
	67,521.7	52,266.4	51,420,096	—
	銘柄数<比率>	228銘柄	204銘柄	<90.3%>

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

(2) 国内投資信託証券

銘柄	期首口数	当期末口数	期首評価額	当期末評価額
MCUBS MidCity投資法人	千口 1.172	千口 3.38	千円 1,074,840	—
星野リゾート・リート	0.894	0.23	275,310	—
ケネディクス商業リート	1.168	—	—	—
ヘルスケア&メディカル投資	0.295	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	17.3	17.56	1,406,556	—
合 計	口数	口数	千円	千円
	20,829	21.17	2,756,706	—
	銘柄数<比率>	5銘柄	3銘柄	<4.8%>

(注1) 合計欄の< >内は、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。

(3) 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 T O P I X	百万円 298	百万円 －

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 51,420,096	% 87.5
投資信託証券	2,756,706	4.7
コール・ローン等、その他	4,557,003	7.8
投資信託財産総額	58,733,806	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

2015年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	58,733,806,064円
コール・ローン等	2,105,063,854
株式(評価額)	51,420,096,400
投資信託証券(評価額)	2,756,706,000
未収入金	2,032,772,470
未収配当金	419,167,340
(B) 負債	1,806,319,722
未払金	1,805,319,722
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	56,927,486,342
元本	23,375,682,621
次期繰越損益金	33,551,803,721
(D) 受益権総口数	23,375,682,621口
1万口当り基準価額(C／D)	24,353円

* 期首における元本額は29,847,152,893円、当期中における追加設定元本額は4,934,914,725円、同解約元本額は11,406,384,997円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ好配当日本株投信Q（FOFs用）（適格機関投資家専用）10,042,916,067円、ダイワ好配当日本株投信（季節点描）11,361,202,247円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）45,794,507円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）52,380,043円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）56,665,163円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）924,092,345円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド151,334,220円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）162,857,153円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）97,288,848円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）193,129,279円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）288,022,749円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,353円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月16日 至2015年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	627,202,440円
受取配当金	625,432,150
受取利息	548,996
その他収益金	1,221,294
(B) 有価証券売買損益	△ 2,209,192,771
売買益	4,390,095,472
売買損	△ 6,599,288,243
(C) 先物取引等損益	△ 7,319,330
取引益	109,846,606
取引損	△ 117,165,936
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,589,309,661
(E) 前期繰越損益金	45,484,936,110
(F) 解約差損益金	△17,634,416,003
(G) 追加信託差損益金	7,290,593,275
(H) 合計(D + E + F + G)	33,551,803,721
次期繰越損益金(H)	33,551,803,721

(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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年10月15日）

（計算期間 2015年4月16日～2015年10月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの第20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

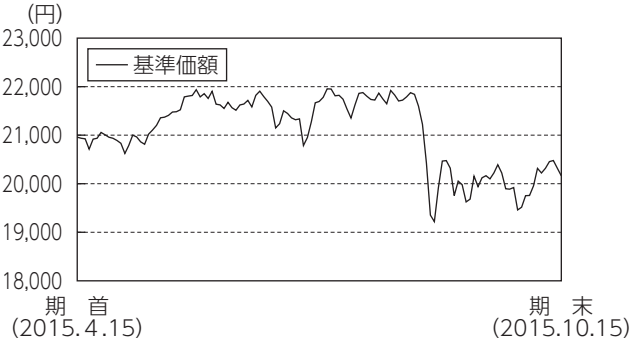
大和投資信託

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)		株式組入 率	ハイブリッド 優先証券組入 率	投資信託 証券組入率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2015年4月15日	20,959	% -	22,502	% -	71.5	22.3	2.0
4月末	20,892	△0.3	22,542	0.2	71.9	22.3	2.0
5月末	21,806	4.0	23,554	4.7	71.3	21.9	2.2
6月末	21,150	0.9	22,655	0.7	72.3	22.6	2.2
7月末	21,877	4.4	23,431	4.1	72.4	22.2	2.0
8月末	20,477	△2.3	21,643	△3.8	71.8	22.6	2.1
9月末	19,517	△6.9	20,265	△9.9	70.4	24.0	2.1
(期末)2015年10月15日	20,163	△3.8	21,329	△5.2	71.8	22.7	2.2

(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：20,959円 期末：20,163円 騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

当期は株式市況の下落がマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○北米株式市況

米国株式市況は下落しました。堅調な米国経済を受けた根強い利上げ観測を背景に、期首から2015年8月中旬までは狭いレンジで一進一退の展開になりました。その後、景気対策を打ち出してはいるものの景気減速に歯止めがかからない中国経済の先行きに対する不安や中国本土株式市況の大幅下落を背景に、市場のリスク回避姿勢が急速に強まったため、北米株式市況は8月下旬に大きく下落しました。9月に入り、FRB (米国連邦準備制度理事会) が中国経済鈍化の影響に対する不透明感などを理由に利上げを見送ったことが市場に安心感をもたらし、期末にかけて市況はやや持ち直しました。

業種別では、中国をはじめとした新興国経済の鈍化により資源需要の伸びが弱まるとの見方からエネルギーセクターや素材セクターの下落率が大きくなりました。一方、事業拡大が続くインターネット小売関連銘柄を中心に小売セクターが上昇しました。

○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小幅ながら上昇しました。期首から2015年6月にかけては、欧州経済に対する過度の懸念の後退を背景にドイツ国債利回りが急上昇 (債券価格は下落) したことや、米国の利上げ観測の広まりを受けて米国長期国債利回りが上昇したことがマイナス要因となり、市況は下落しました。その後は、財政問題を抱えるギリシャの支援協議の混迷や中国経済の減速に対する不安などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、長期国債利回りが低下したことが支援材料となり市況は上昇に転じると、期末にかけてそれまでの下落分を取り戻しました。

○為替相場

米ドル円は、円安に振れた後に円が反発し、期末には1米ドル＝118円99銭とおおむね期首なみの水準となりました。2015年5月中旬から6月上旬にかけて、米国の利上げ観測の強まりから米ドルが買われて大きく円安米ドル高が進みました。その後は一進一退の展開になりましたが、世界的な株安や中国の景気減速に対する懸念を背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、低リスク資産と考えられている円が買われ、8月下旬以降は円高米ドル安になりました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、コーペン&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、今後の運用を行なってもらいます。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。

◆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67～74%程度、ハイブリッド優先証券等を20～27%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を生み出せると考える銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。その結果、業種別では、金融セクターやIT (情報技術) セクターを高位で組入れました。また個別銘柄では、APPLE (情報技術)、EXXON MOBIL (エネルギー)、MICROSOFT (情報技術) 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業種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)	(2)
(ハイブリッド優先証券)	(4)
(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)	(10)
(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

(2015年4月16日から2015年10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 448 (75)	千アメリカ・ドル 2,969 (△ 3)	百株 808.8	千アメリカ・ドル 3,606
	カナダ	百株 23 (ー)	千カナダ・ドル 163 (ー)	百株 49	千カナダ・ドル 226

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) (ー)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

(2015年4月16日から2015年10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 123.506 (△ 2.032)	千アメリカ・ドル 3,168 (△ 52)	千証券 135.206 (ー)	千アメリカ・ドル 3,496 (ー)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付(ー)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(ー)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

(2015年4月16日から2015年10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 5.488 (ー)	千アメリカ・ドル 131 (ー)	千口 5.336 (ー)	千アメリカ・ドル 134 (ー)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付(ー)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(ー)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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		千株	千円	円	ALLSTATE CORP (アメリカ)		千株	千円	円
APPLE INC (アメリカ)		3.6	30,254	8,404	GENERAL ELECTRIC CO (アメリカ)		3.3	25,392	7,694
TE CONNECTIVITY LTD (スイス)		1.4	21,202	15,144	LAS VEGAS SANDS CORP (アメリカ)		6.6	21,028	3,186
HONEYWELL INTERNATIONAL INC (アメリカ)		2.4	19,662	8,192	XILINX INC (アメリカ)		3.9	18,575	4,763
ANALOG DEVICES INC (アメリカ)		1.5	17,949	11,966	L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS (アメリカ)		3.4	17,881	5,259
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC (アメリカ)		2.6	17,492	6,728	VF CORP (アメリカ)		1.3	17,470	13,438
MAGNA INTERNATIONAL INC (カナダ)		0.9	16,472	18,302	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS (アメリカ)		2	17,322	8,661
ACCENTURE PLC-CL A (アイルランド)		2.3	16,187	7,038	BECTON DICKINSON AND CO (アメリカ)		2.5	17,127	6,850
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (アメリカ)		1.2	14,295	11,913	CMS ENERGY CORP (アメリカ)		0.9	15,733	17,482
EAST WEST BANCORP INC (アメリカ)		0.9	14,212	15,792	HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ)		3.5	14,565	4,161
		2.3	12,122	5,270			3.6	14,400	4,000

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金額	平均単価
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.875 (アメリカ)		千証券	千円	円	INTEGRYS HOLDING INC 6 (アメリカ)		千証券	千円	円
ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40 (アメリカ)		8.341	26,601	3,189	BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)		6.675	21,467	3,216
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D (アメリカ)		5.725	18,119	3,164	SUNTRUST BANKS INC 5.875 E (アメリカ)		6.295	18,677	2,967
WELLS FARGO & COMPANY 8 J (アメリカ)		5.2	16,523	3,177	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A (アメリカ)		5.986	18,143	3,031
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B (アメリカ)		4.9	16,463	3,359	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)		5.3	16,593	3,130
INTEGRYS HOLDING INC 6 (アメリカ)		4.675	15,190	3,249	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)		4.9	15,186	3,099
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)		4.3	14,086	3,275	HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 (アメリカ)		4.8	14,995	3,123
SOUTHERN CO 6.25 (アメリカ)		4.4	13,685	3,110	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)		3.975	14,968	3,765
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA (アメリカ)		4.1	12,207	2,977	WELLS FARGO & COMPANY 5.85 (アメリカ)		4.044	13,140	3,249
FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F (アメリカ)		4	12,062	3,015	JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O (アメリカ)		4.2	12,979	3,090
		4.1	11,855	2,891			4.225	12,366	2,927

(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 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			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	39	—	—	—	一般消費・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	15	78	9,375	素材
AETNA INC	35	33	366	43,629	ヘルスケア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	15	147	17,537	資材・サービス
DEVON ENERGY CORP	11	11	49	5,844	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	20	27	160	19,125	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	24	48	296	35,331	情報技術
APPLE INC	31	45	495	59,012	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	35	45	245	29,246	金融
BECTON DICKINSON AND CO	9	—	—	—	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	45	47	281	33,549	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	20	22	236	28,159	金融
CMS ENERGY CORP	72	37	131	15,673	公益事業
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	13	16	187	22,362	情報技術
EAST WEST BANCORP INC	—	23	87	10,399	金融
LYONDELLBASELL INDU-CL A	23	15	141	16,804	素材
HANESBRANDS INC	69	81	233	27,748	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	54.34	60.34	483	57,553	エネルギー
L3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	21.5	10.5	114	13,680	資材・サービス
FORD MOTOR CO	134	129	193	23,039	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	24.62	248	29,567	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	109	43	118	14,121	資材・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	5	11	153	18,259	資材・サービス
GENERAL MILLS INC	19	—	—	—	生活必需品
HALLIBURTON CO	7	7	27	3,225	エネルギー
HOME DEPOT INC	19	20	240	28,621	一般消費・サービス
ASSURANT INC	—	11	87	10,427	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	183	159	167	19,922	金融
HARLEY-DAVIDSON INC	25	11	59	7,119	一般消費・サービス
HEWLETT-PACKARD CO	36	—	—	—	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	14	10	94	11,248	ヘルスケア
ABBVIE INC	47	38	204	24,389	ヘルスケア
KROGER CO	35	47	170	20,317	生活必需品
MCDONALD'S CORP	6.97	—	—	—	一般消費・サービス
MONSANTO CO	11	16	144	17,180	素材
MERCK & CO. INC.	47	43	213	25,347	ヘルスケア
NETAPP INC	50	29	98	11,691	情報技術
NORFOLK SOUTHERN CORP	6	—	—	—	資材・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	26	192	22,862	エネルギー
PFIZER INC	19.83	—	—	—	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33	26	192	22,958	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	23	30	307	36,564	情報技術
QUALCOMM INC	35	27	158	18,836	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	50	43	183	21,883	資材・サービス
ROSS STORES INC	23	40	194	23,084	一般消費・サービス
CHEVRON CORP	16	12	107	12,816	エネルギー
SYSCO CORP	—	22	88	10,588	生活必需品
AT&T INC	89	89	296	35,233	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	7	11	53	6,359	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	20	17	174	20,806	資材・サービス

銘柄	期首 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ANTHEM INC	—	4	57	6,822	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	23	25	264	31,452	一般消費・サービス
WELLS FARGO & CO	51.26	52.26	269	32,024	金融
WAL-MART STORES INC	34	23	138	16,428	生活必需品
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	25	—	—	—	資材・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	—	36	267	31,784	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	7	17	146	17,436	金融
TYSON FOODS INC-CL A	50	35	155	18,445	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.94	11.94	148	17,612	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	64	—	—	—	金融
ANALOG DEVICES INC	—	26	158	18,868	情報技術
EQUIFAX INC	16	14	145	17,354	資材・サービス
GILEAD SCIENCES INC	14	16	157	18,731	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	32	37	290	34,609	ヘルスケア
INTEL CORP	28	—	—	—	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	47	37	169	20,199	金融
WW GRAINGER INC	—	4	88	10,540	資材・サービス
MICROSOFT CORP	94	79	368	43,880	情報技術
CVS HEALTH CORP	30.75	34.75	349	41,535	生活必需品
MEDTRONIC PLC	18.16	26.16	188	22,474	ヘルスケア
BLACKROCK INC	8	9	290	34,533	金融
ACE LTD	18	21	221	26,374	金融
ALLSTATE CORP	33	—	—	—	金融
XILINX INC	46	20	90	10,799	情報技術
VF CORP	20	—	—	—	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)	2,306.37 66銘柄	2,020.57 63銘柄	11,878 <69.7%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	53	53	196	18,063	エネルギー
TRANSCANADA CORP	15	—	—	—	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	43	37	105	9,710	素材
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	28	—	—	—	電気通信サービス
MAGNA INTERNATIONAL INC	—	23	148	13,678	一般消費・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総額(比率)	139 4銘柄	113 3銘柄	450 <2.0%>	
ファンド合計	株数、金額 総額(比率)	2,445.37 70銘柄	2,133.57 66銘柄	1,454,871 <71.8%>	

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

(注2) < > 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		期末	
	証券数	証券数	証券数	証券数	評価額	評価額
			外貨建金額	外貨建金額	邦貨換算金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	千円
STATE STREET CORP 6	1	—	—	—	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	3.2	81	9,644	—	—
CHS INC 7.5 4	5	3,475	94	11,193	—	—
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	1.2	1.35	35	4,216	—	—
HANCOCK HOLDING CO 5.95	2.1	—	—	—	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	—	4	101	12,017	—	—
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	—	3.7	96	11,473	—	—
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	4.35	6,225	167	19,977	—	—
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	—	3.7	95	11,385	—	—
FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F	—	4.1	98	11,742	—	—
CHARLES SCHWAB CORP 6 C	—	1.3	33	3,994	—	—
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	—	1.65	42	5,014	—	—
SCE TRUST IV 5.375 J	—	1	26	3,123	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	—	1.75	45	5,357	—	—
QWEST CORP 6.625	—	2,075	51	6,157	—	—
SOUTHERN CO 6.25	—	4.1	104	12,430	—	—
SEASPAN CORPORATION 9.5 C	0.818	3,593	92	11,038	—	—
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 6.875 C	0.19	—	—	—	—	—
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	0.818	—	—	—	—	—
FIRST REPUBLIC BANK/SF 6.2 B	1.57	—	—	—	—	—
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	—	2.2	55	6,612	—	—
BB&T CORPORATION 5.2 G	0.971	2,071	50	5,995	—	—
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.125 I	1	—	—	—	—	—
DTE ENERGY COMPANY 5.25	—	2	48	5,759	—	—
ZIONS BANCORPORATION 5.75 H	2	2	47	5,687	—	—
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	0.7	18	2,193	—	—
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.75	2,495	—	—	—	—	—
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	5.6	3.2	82	9,778	—	—
CHS INC 7.1 2	2,126	—	—	—	—	—
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	3.8	—	—	—	—	—
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5	4,271	4,821	117	13,962	—	—
KEMPER CORP 7.375	2.2	1.04	28	3,335	—	—
CITY NATIONAL CORP 5.5 C	2.5	—	—	—	—	—
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	5.8	2.1	53	6,339	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	0.907	—	—	—	—	—
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	2.9	0.9	22	2,728	—	—
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.625	1,814	—	—	—	—	—
SCE TRUST II 5.1	0.753	—	—	—	—	—
PARTNERRE LTD 7.25 E	—	3.5	98	11,661	—	—
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	—	3.4	86	10,312	—	—
METLIFE INC 6.5 B	0.7	—	—	—	—	—
PARTNERRE LTD 6.5 D	—	1,818	48	5,775	—	—
PRINCIPAL FINL GROUP 6.518 B	1,332	—	—	—	—	—
QWEST CORP 6.125	2.96	—	—	—	—	—
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.625	2	—	—	—	—	—
SCE TRUST III 5.75	3.3	—	—	—	—	—
PRIVATEBANCORP INC 7.125	2,952	1,513	41	4,905	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	0.625	4,025	112	13,371	—	—
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.875	—	5,641	146	17,398	—	—
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	2,817	2.1	57	6,799	—	—
MORGAN STANLEY 6.875 F	3,626	2,004	53	6,383	—	—
ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40	3.6	7,325	186	22,243	—	—
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	6,515	2,471	64	7,674	—	—
US BANCORP 6.5 F	2.1	3,452	100	11,899	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	3,941	2,441	67	8,042	—	—

銘柄	期首		当		期末	
	証券数	証券数	証券数	証券数	評価額	評価額
			外貨建金額	外貨建金額	邦貨換算金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	千円
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	0.958	2,308	62	7,491	—	—
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	1.1	1.97	51	6,099	—	—
INTEGRYS HOLDING INC 6	2.375	—	—	—	—	—
ALLSTATE CORP 6.625 E	1.303	0.628	17	2,032	—	—
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	6.031	3,421	90	10,738	—	—
QWEST CORP 7	1.3	1.3	33	4,023	—	—
ALLSTATE CORP 5.1	—	1.1	28	3,365	—	—
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	1.5	39	4,681	—	—
MORGAN STANLEY 7.125 E	1.737	1.737	47	5,685	—	—
BB&T CORPORATION 5.625 E	5.295	—	—	—	—	—
MORGAN STANLEY 6.375 I	2	2.1	53	6,396	—	—
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	—	1	28	3,353	—	—
SUNTRUST BANKS INC 5.875 E	4.486	—	—	—	—	—
STATE STREET CORP 5.25 C	0.8	—	—	—	—	—
STATE STREET CORP 5.9 D	—	1	26	3,105	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O	3	0.775	19	2,276	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	7.5	3.3	84	10,060	—	—
CITIGROUP INC 7.125 J	2,813	4,213	114	13,650	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	1.8	3.2	86	10,295	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	1.7	0.7	18	2,161	—	—
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	—	1.6	43	5,132	—	—
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	6.3	2,325	71	8,484	—	—
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	4.8	2.2	55	6,602	—	—
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	6.8	5.8	148	17,722	—	—
PARTNERRE LTD 5.875 F	1.7	—	—	—	—	—
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	161,849 60銘柄	148,117 57銘柄	3,874 <22.7%>	460,989	<22.7%>

(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		期末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	評価額
			外貨建金額	外貨建金額	邦貨換算金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	千円
NORSTAR REALTY FIN 8.875 C	1.5	1.5	36	4,358	—	—
PUBLIC STORAGE 5.9 S	—	0.8	20	2,436	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	51	6,080	—	—
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	—	0.662	16	1,951	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	3.6	3.2	80	9,572	—	—
CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L	1.298	—	—	—	—	—
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.894	1.894	49	5,859	—	—
VEREIT INC 6.7 F	1	2.826	68	8,177	—	—
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L	—	2.2	50	6,015	—	—
EXCEL TRUST INC 8.125 B	2.138	—	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE 5.375 V	1.5	—	—	—	—	—
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	14.93 8銘柄	15,082 8銘柄	373 <2.2%>	44,453	<2.2%>

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,454,871	69.4
ハイブリッド優先証券	460,989	22.0
投資信託証券	44,453	2.1
コール・ローン等、その他	135,392	6.5
投資信託財産総額	2,095,706	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝118.99円、1カナダ・ドル＝92.09円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,006,430千円）の投資信託財産総額（2,095,706千円）に対する比率は、95.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,095,706,786円
コール・ローン等	78,336,956
株式(評価額)	1,454,871,694
ハイブリッド優先証券(評価額)	460,989,498
投資信託証券(評価額)	44,453,555
未収入金	52,740,605
未収配当金	2,768,453
未収利息	1,546,025
(B) 負債	68,156,508
未払金	67,156,508
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	2,027,550,278
元本	1,005,593,164
次期繰越損益金	1,021,957,114
(D) 受益権総口数	1,005,593,164口
1万口当り基準価額(C／D)	20,163円

* 期首における元本額は1,096,386,553円、当期中における追加設定元本額は70,738,375円、同解約元本額は161,531,764円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）20,706,336円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）22,360,164円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）369,406,445円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド59,961,631円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）65,698,459円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）78,773,873円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）155,876,238円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）232,810,018円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,163円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月16日 至2015年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	33,695,803円
受取配当金	18,061,504
受取利息	13,798,118
その他収益金	1,836,181
(B) 有価証券売買損益	△ 106,181,160
売買益	45,958,414
売買損	△ 152,139,574
(C) その他費用	△ 1,081,556
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 73,566,913
(E) 前期繰越損益金	1,201,515,455
(F) 解約差損益金	△ 184,493,053
(G) 追加信託差損益金	78,501,625
(H) 合計(D + E + F + G)	1,021,957,114
次期繰越損益金(H)	1,021,957,114

(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20期（決算日 2015年10月15日）

（計算期間 2015年4月16日～2015年10月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの第20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

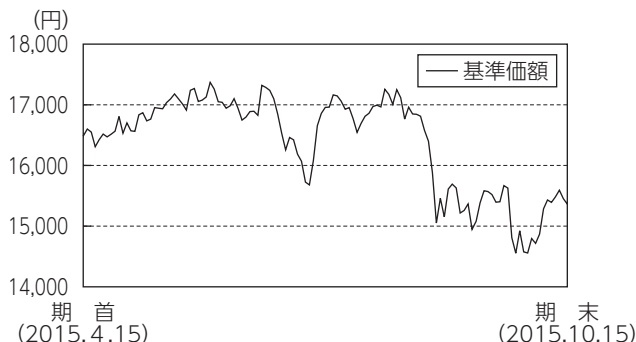
大和投資信託

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ヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	%	騰落率	%	%	%
(期首)2015年 4月15日	16,484	—	17,725	—	97.9	—
4 月末	16,531	0.3	17,854	0.7	99.1	—
5 月末	17,268	4.8	18,861	6.4	96.2	—
6 月末	16,533	0.3	18,137	2.3	95.5	—
7 月末	16,860	2.3	18,410	3.9	96.2	—
8 月末	15,692	△ 4.8	16,926	△ 4.5	92.1	—
9 月末	14,557	△11.7	15,646	△11.7	92.9	—
(期末)2015年10月15日	15,363	△ 6.8	16,660	△ 6.0	93.0	—

(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：16,484円 期末：15,363円 騰落率：△6.8%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式は下落しました。期首から、欧州域内の国債利回りの上昇などにより下落して始まりました。その後も、ギリシャと国際債権団との交渉が決裂したことなどを受けて、上値の重い展開が続きました。2015年7月には、ユーロ圏首脳会合でギリシャ救済案が合意されたことなどを好感して一時反発しました。しかし8月以降は、中国をはじめとする新興国の景気への懸念や中国株式の急落から、欧州株式も大幅下落となりました。さらに、米国の利上げ開始時期への不透明感やドイツの自動車大手が米国の排ガス検査で不正

行為を行っていたことなどがマイナス材料となり、期首比で下落して期末を迎えました。

○為替相場

ユーロの対円相場は上昇しました。期首から2015年6月中旬にかけては、ユーロ圏の景気回復期待や欧州域内の国債利回りの上昇などを受けて、ユーロは堅調に推移しました。しかし6月下旬以降は、ギリシャのユーロ離脱への懸念が高まったことなどが嫌気されて、上値が重い展開となりました。8月に入ると、中国経済への不安を背景に市場でのリスク回避姿勢が強まった影響から再び軟調となり、上げ幅を縮小して期末を迎えました。

◆前期における「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・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、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。

◆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)、BRITISH AMERICAN TOBACCO (英国、生活必需品) 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)	1 円 (1)
有価証券取引税 (株 式)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	15 (14) (1)
合 計	19

(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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		468.77 (-)	261 (-)	910.89	528
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
		(1,21)	(△ 3)	24.7	267
	デンマーク	百株	千デンマーク・クローネ	百株	千デンマーク・クローネ
		(-)	(-)	59.25	268
国	ノルウェー	百株	千ノルウェー・クローネ	百株	千ノルウェー・クローネ
		(-)	(-)	55.38	726
	スウェーデン	百株	千スウェーデン・クローネ	百株	千スウェーデン・クローネ
		15.4 (-)	495 (△ 61)	54.6	1,285
	ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		21.58 (-)	40 (-)	81.32	175
国	ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		9.45 (-)	53 (△ 5)	56.02	308
国	ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		1.76 (-)	26 (-)	66.98	444

■ 主要な売買銘柄
株 式

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
AVIVA PLC (イギリス)		44.734	43,111	963	TOTAL SA (フランス)		3.583	22,604	6,308
ENI SPA (イタリア)		10.824	21,382	1,975	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		1.081	22,334	20,661
SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.945	7,181	7,599	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)		3.318	18,851	5,681
HENNES & MAURITZ AB-B SHS (スウェーデン)		1.54	7,079	4,596	BP PLC (イギリス)		20.783	17,848	858
KONINKLIJKE AHOLD NV (オランダ)		2.158	5,426	2,514	VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		33.214	14,580	438
GLAXOSMITHKLINE PLC (イギリス)		2.143	5,287	2,467	KONINKLIJKE AHOLD NV (オランダ)		5.938	14,001	2,357
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.176	3,565	20,259	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		3.789	13,969	3,686
					BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (ドイツ)		1.184	12,626	10,664
					DNB ASA (ノルウェー)		5.538	11,203	2,023
					REPSOL SA (スペイン)		7.402	11,106	1,500

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
BP PLC	207.83	—	—	—	エネルギー
REXAM PLC	352.72	291.92	156	28,758	素材
PRUDENTIAL PLC	170.18	148.44	216	39,920	金融
AVIVA PLC	—	406.69	186	34,403	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	157.72	159	208	38,456	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC	1,232.19	900.05	183	33,826	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	510.29	445.04	156	28,895	一般消費・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	39.21	34.2	206	38,005	生活必需品
NATIONAL GRID PLC	254.07	221.59	201	37,017	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	83.28	72.64	271	49,985	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	596.77	520.46	268	49,413	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	137.13	99.24	175	32,317	エネルギー
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	2,232	411,002 <28.1%>	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
NESTLE SA-REG	88.11	76.85	571	71,616	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11.52	10.05	250	31,453	金融
NOVARTIS AG-REG	64.33	56.11	490	61,502	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.58	1.38	233	29,231	素材
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	27.81	25.47	135	16,951	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>	1,681	210,756 <14.4%>	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
TDC A/S	463.45	404.2	1,341	24,536	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>	1,341	24,536 <1.7%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円	
DNB ASA	198.19	142.81	1,673	24,637	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>	1,673	24,637 <1.7%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
SWEDBANK AB - A SHARES	141.59	123.5	2,342	34,345	金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	55.47	63.78	2,007	29,424	一般消費・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	136.76	107.34	2,375	34,823	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS	102.92	102.92	2,010	29,467	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>	8,735	128,061 <8.8%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	117.04	102.09	225	30,764	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	156.55	118.75	205	28,054	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	54.71	47.72	216	29,594	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	647	88,413 <6.0%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	92.19	56.36	251	34,333	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	42.78	46.76	236	32,317	資本財・サービス
BNP PARIBAS	68.64	59.87	318	43,404	金融

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SANOFI	百株	百株	千ユーロ	千円	
	46.59	40.64	345	47,117	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>	1,151	157,173 <10.7%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	31.97	27.89	301	41,109	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	28.54	24.89	208	28,436	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	32.67	20.83	180	24,659	一般消費・サービス
BASF SE	43.9	38.29	268	36,601	素材
ALLIANZ SE-REG	24.46	15.41	222	30,348	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	242.44	211.45	309	42,205	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>	1,490	203,360 <13.9%>	
ユーロ(ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	274.17	207.73	204	27,846	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>	204	27,846 <1.9%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA	126.21	55.9	67	9,277	エネルギー
ENAGAS SA	115.97	101.15	268	36,590	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>	336	45,867 <3.1%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA	—	108.24	166	22,661	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	166	22,661 <1.5%>	
ユーロ(オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
OESTERREICHISCHE POST AG	71.36	38.18	121	16,622	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>	121	16,622 <1.1%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	4,117	561,944 <38.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	—	1,360,938 <93.0%>	

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

(注2) < >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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,360,938	93.0
コール・ローン等、その他	102,053	7.0
投資信託財産総額	1,462,991	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝118.99円、1イギリス・ポンド＝184.14円、1スイス・フラン＝125.34円、1デンマーク・クローネ＝18.29円、1ノルウェー・クローネ＝14.72円、1スウェーデン・クローネ＝14.66円、1ユーロ＝136.48円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,422,136千円）の投資信託財産総額（1,462,991千円）に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,462,991,397円
コール・ローン等	100,864,938
株式(評価額)	1,360,938,077
未収配当金	1,188,382
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	1,462,991,397
元本	952,261,509
次期繰越損益金	510,729,888
(D) 受益権総口数	952,261,509口
1万口当り基準価額(C／D)	15,363円

* 期首における元本額は1,081,762,769円、当期中における追加設定元本額は53,116,754円、同解約元本額は182,618,014円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）26,193,797円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）29,008,270円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）479,952,759円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド76,252,353円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）83,809,190円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）43,180,616円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）85,620,595円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）128,243,929円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,363円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月16日 至2015年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	36,884,625円
受取配当金	36,871,923
受取利息	12,702
(B) 有価証券売買損益	△134,212,901
売買益	107,687,116
売買損	△241,900,017
(C) その他費用	△ 1,539,050
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 98,867,326
(E) 前期繰越損益金	701,446,561
(F) 解約差損益金	△124,281,593
(G) 追加信託差損益金	32,432,246
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	510,729,888
次期繰越損益金(H)	510,729,888

(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20期（決算日 2015年10月15日）

（計算期間 2015年4月16日～2015年10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20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

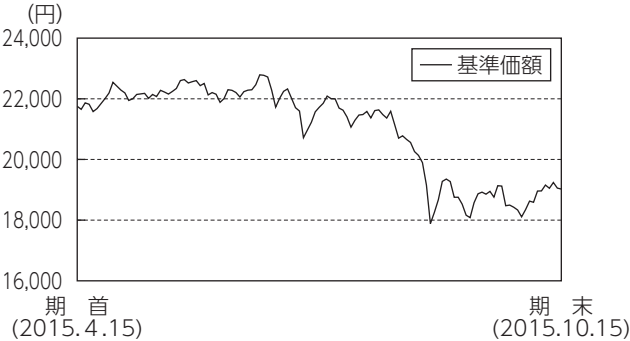
大和投資信託

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パシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投資信託 証 書 組 入 比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2015年 4 月15日	21,752	—	23,708	—	91.5	—	3.3
4 月末	22,415	△ 3.0	24,152	1.9	93.2	—	3.5
5 月末	22,519	3.5	23,880	0.7	92.5	—	3.5
6 月末	21,725	△ 0.1	22,685	△ 4.3	89.0	—	3.6
7 月末	21,481	△ 1.2	22,714	△ 4.2	89.4	—	—
8 月末	19,354	△ 11.0	20,092	△ 15.3	93.5	—	—
9 月末	18,109	△ 16.7	18,530	△ 21.8	89.4	—	—
(期末)2015年10月15日	19,026	△ 12.5	20,107	△ 15.2	94.7	—	—

(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。
(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：21,752円 期末：19,026円 騰落率：△12.5%
【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、主として株価の下落を反映して、値下がりしました。

◆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下落しました。期首から2015年8月下旬にかけては、2015年内の米国利上げ観測や中国の株式信用取引規制強化に対する懸念、ギリシャのユーロ離脱懸念、中国人民元の実質的な切下げを受けた中国および新興国株式市場でのリスクオフの動きなどから、軟調な値動きとなりました。9月上旬から期末にかけては、中国財政部が経済成長の目標達成へ向けて積極的な財政措置を実施する旨を示したことや、米国の労働市場回復の緩みを受けて早期の利上げ観測が後退したことなどから反発しました。

○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、2015年内の米国利上げ観測を受けた日米金利差拡大の思惑から対円で上昇したものの、8月後半の世界同時株安を背景としたリスク回避の流れから下落に転じ、ほぼ横ばいでの推移となりました。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」

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。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや香港、台湾、韓国を中心に、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みました。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を組み高位としました。個別銘柄では、製品の内製化による採算改善や高い配当利回りが見込まれたオーストラリアの素材銘柄や、ウェアラブル機器等の売上高増加が見込まれた台湾のIT銘柄を組み高位としました。

◆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、台湾、韓国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、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株に注目しています。

■ 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)	148円 (146) (2)
有価証券取引税 (株式)	53 (53)
その他費用 (保管費用) (その他)	35 (33) (2)
合 計	236

(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

(2015年 4月16日から2015年10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 5,499 (492.88)	千オーストラリア・ドル 6,193 (106)	百株 7,067	千オーストラリア・ドル 5,619
	香港	百株 36,828 (-)	千香港ドル 27,928 (-)	百株 34,518.55	千香港ドル 33,463
	シンガポール	百株 4,085 (-)	千シンガポール・ドル 649 (-)	百株 3,160	千シンガポール・ドル 800
	台湾	百株 19,450 (264.87)	千台湾ドル 52,632 (682)	百株 34,722.84	千台湾ドル 88,724
国	韓国	百株 824.43 (-)	千韓国ウォン 3,870,262 (-)	百株 819.9	千韓国ウォン 3,713,787

(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

(2015年 4月16日から2015年10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 (-)	千オーストラリア・ドル (-)	千口 (-)	千オーストラリア・ドル 535 (-)

(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

(2015年 4月16日から2015年10月15日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
CLP HOLDINGS LTD (香港)	千株 142.5	千円 150,191	円 1,053	CLP HOLDINGS LTD (香港)	千株 142.5	千円 148,485	円 1,042
TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)	160	91,541	572	TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)	160	87,456	546
RIO TINTO LTD (オーストラリア)	15.5	82,463	5,320	WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	25	81,403	3,256
CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)	1.02	70,952	69,560	RIO TINTO LTD (オーストラリア)	15.5	72,935	4,705
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.48	61,099	127,291	CHINA AIRLINES LTD (台湾)	970	53,602	55
CRUCIALTEC CO LTD (韓国)	31.743	49,982	1,574	CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)	0.67	49,517	73,906
AMCOR LIMITED (オーストラリア)	38	48,009	1,263	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	21	47,171	2,246
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	20.5	45,106	2,200	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD (台湾)	500	43,743	87
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	31	40,181	1,296	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)	11	42,892	3,899
CHINA AIRLINES LTD (台湾)	700	37,863	54	SYDNEY AIRPORT (オーストラリア)	80	41,490	518

(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	125	308	26,848	素材
SOUTH32 LTD	—	130	19	1,680	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	—	45	138	12,085	エネルギー
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	—	260	263	22,944	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	100	108	340	29,617	金融
WESTPAC BANKING CORP	250	100	304	26,491	金融
SANTOS LTD	350	—	—	—	エネルギー
AUST AND NZ BANKING GROUP	—	90	257	22,440	金融
AMCOR LIMITED	500	680	887	77,230	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	—	41.73	311	27,078	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	—	500	190	16,535	資本財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD	35	—	—	—	金融
CSL LTD	20	17	151	13,204	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	—	80	321	28,009	生活必需品
COMPUTERSHARE LTD	—	140	150	13,073	情報技術
SONIC HEALTHCARE LTD	—	140	260	22,699	ヘルスケア
TRANSURBAN GROUP	300	300	303	26,448	資本財・サービス
SYDNEY AIRPORT	800	—	—	—	資本財・サービス
DUET GROUP	950	603.15	134	11,705	公益事業
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	1,000	—	—	—	公益事業
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,435 11銘柄	3,359.88 16銘柄	4,344 <34.2%>	378,094
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	3,000	1,116	17,130	一般消費財・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	70	35	688	10,567	金融
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	5,500	—	—	—	情報技術
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	600	—	—	—	金融
PETROCHINA CO LTD-H	1,300	—	—	—	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,500	—	—	—	金融
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	—	1,500	511	7,851	一般消費財・サービス
CHINA RESOURCES LAND LTD	155.55	—	—	—	金融
AIA GROUP LTD	600	300	1,315	20,192	金融
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	—	1,600	1,328	20,384	一般消費財・サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	740	—	—	—	金融
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	150	626	9,612	金融
CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	1,000	—	—	—	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	600	—	—	—	金融
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING	—	7,790	2,352	36,112	資本財・サービス
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,065.55 10銘柄	14,375 7銘柄	7,938 <11.0%>	121,852
(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	—	—	—	エネルギー
DBS GROUP HOLDINGS LTD	125	170	296	25,607	金融
SHENG SIONG GROUP LTD	3,500	5,000	427	36,944	生活必需品
CAPITALAND LTD	1,000	—	—	—	金融
INNOVAVUES LTD	—	2,000	130	11,234	一般消費財・サービス
M1 LTD	570	450	129	11,161	電気通信サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	440	440	16	1,463	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>	7,135 6銘柄	8,060 5銘柄	999 <7.8%>	86,411

銘柄	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		150	—	—	—	一般消費財・サービス
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD		110	113.84	2,669	9,770	一般消費財・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD		853.74	—	—	—	一般消費財・サービス
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		3,000	2,512.5	20,602	75,405	情報技術
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD		5,000	—	—	—	情報技術
CHINA AIRLINES LTD		6,200	3,500	3,885	14,219	資本財・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		1,500	700	3,213	11,759	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL		8,700	7,000	6,328	23,160	金融
TAIWAN MOBILE CO LTD		500	—	—	—	電気通信サービス
VIN SEMICONDUCTORS CORP		800	—	—	—	情報技術
BIZLINK HOLDING INC		—	241.42	3,657	13,386	資本財・サービス
SPORTON INTERNATIONAL INC		209.1	—	—	—	資本財・サービス
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		—	210	3,706	13,565	一般消費財・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD		900	914.61	3,571	13,071	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		800	800	10,920	39,967	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		450	472.5	4,068	14,889	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		—	400	8,460	30,963	生活必需品
UNITED MICROELECTRONICS CORP		2,700	—	—	—	情報技術
台 湾 ド ル	株数、金額	31,872.84	16,864.87	71,081	260,159	
通 貨 計	銘柄数<比率>	15銘柄	11銘柄	—	<23.6%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
TORAY CHEMICAL KOREA INC		90	—	—	—	一般消費財・サービス
CROWN CONFECTIONERY CO LTD		—	3.5	236,600	24,795	生活必需品
LOTTE CHEMICAL CORP		14	—	—	—	素材
COSMAX INC		—	7	133,350	13,975	生活必需品
CRUCIALTEC CO LTD		—	207.43	302,847	31,738	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		2.1	4.7	589,380	61,767	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP		30	—	—	—	公益事業
SK TELECOM		7	—	—	—	電気通信サービス
MACQUARIE KOREA INFRA FUND		600	300	237,300	24,869	その他
PARTRON CO LTD		—	180	173,700	18,203	情報技術
ISC CO LTD		30	75	225,000	23,580	情報技術
韓国ウォン	株数、金額	773.1	777.63	1,898,177	198,929	
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄	—	<18.0%>	
ファンド合計	株数、金額	56,281.49	43,437.38	—	1,045,447	
	銘柄数<比率>	49銘柄	46銘柄	—	<94.7%>	

(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	当期	期末	
	口数	口数	評価額	評価額
(オーストラリア)			外貨建金額	邦貨換算金額
GOODMAN GROUP	千口	千口	オーストラリア・ドル	千円
	86	—	—	—
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	86 1銘柄	—	—

■投資信託財産の構成

2015年10月15日現在

項目	当期	期末
	評価額	比率
株式	千円 1,045,447	% 94.7
コール・ローン等、その他	58,816	5.3
投資信託財産総額	1,104,264	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15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝87.03円、1 香港ドル＝15.35円、1 シンガポール・ドル＝86.42円、1 台湾ドル＝3.66円、100韓国ウォン＝10.48円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,088,614千円）の投資信託財産総額（1,104,264千円）に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,110,355,583円
コール・ローン等	45,917,498
株式(評価額)	1,045,447,330
未収入金	18,513,683
未収配当金	477,072
(B) 負債	6,107,870
未払金	6,091,400
その他未払費用	16,470
(C) 純資産総額(A－B)	1,104,247,713
元本	580,380,670
次期繰越損益金	523,867,043
(D) 受益権総口数	580,380,670口
1万口当り基準価額(C／D)	19,026円

*期首における元本額は701,501,310円、当期中における追加設定元本額は13,249,339円、同解約元本額は134,369,979円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）21,285,343円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）23,869,333円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）375,493,723円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド59,880,269円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）65,607,238円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）5,746,044円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）11,327,582円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）17,171,138円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は19,026円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月16日 至2015年10月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	31,586,070円
受取配当金	31,544,726
受取利息	41,344
(B) 有価証券売買損益	△189,992,647
売買益	68,844,718
売買損	△258,837,365
(C) その他費用	△ 2,213,596
(D) 当期損益金(A + B + C)	△160,620,173
(E) 前期繰越損益金	824,411,227
(F) 解約差損益金	△153,224,672
(G) 追加信託差損益金	13,300,661
(H) 合計(D + E + F + G)	523,867,043
次期繰越損益金(H)	523,867,043

(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。

Daiwa “RICI” Fund（ダイワ “RICI” ファンド）

「ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド」の主要投資対象である「Daiwa “RICI” Fund（ダイワ “RICI” ファンド）」の状況は次のとおりです。

（注）2015年11月10日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

財政状態計算書

2015年4月30日現在

	米ドル
資産	
現金	8,248,047
証拠金	93,937,580
受取勘定	253
損益通算公正価値金融資産	216,419,743
資産合計	318,605,623
資本	
受益証券元本	353,078,740
剰余金	(43,613,890)
資本合計	309,464,850
負債	
未払証拠金	81,121
支払勘定－1年以内に支払期限が到来するもの	275,825
損益通算公正価値金融負債	8,783,827
負債合計	9,140,773
資本および負債合計	318,605,623

包括利益計算書

2015年4月30日に終了した年度

	米ドル
収入	
利息収入	2,969
損益通算公正価値金融資産および負債による純利益／（損失）	<u>(60,774,369)</u>
純投資利益／（損失）合計	<u>(60,771,400)</u>
費用	
運用会社報酬	1,815,063
管理報酬	329,971
受託会社報酬	22,880
資産保管報酬	32,107
仲介手数料	352,816
監査費用	22,832
その他の費用	<u>8,768</u>
費用合計	<u>2,584,437</u>
当会計年度の営業利益／（損失）	<u>(63,355,837)</u>
金融費用	
支払利息	<u>(10,039)</u>
金融費用合計	<u>(10,039)</u>
包括利益合計	<u>(63,365,876)</u>

組入資産の明細

2015年4月30日現在

債券	額面	公正価値 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
米国			
US T-Bill 0% YLD 07-May-2015	16,500,000	16,499,889	5.33
US T-Bill 0% YLD 28-May-2015	20,000,000	19,999,041	6.46
US T-Bill 0% YLD 11-Jun-2015	20,000,000	19,997,950	6.46
US T-Bill 0% YLD 09-Jul-2015	19,000,000	18,996,941	6.14
US T-Bill 0% YLD 23-Jul-2015	18,000,000	17,997,178	5.82
US T-Bill 0% YLD 6-Aug-2015	19,500,000	19,496,507	6.30
US T-Bill 0% YLD 20-Aug-2015	21,000,000	20,996,083	6.78
US T-Bill 0% YLD 3-Sep-2015	22,000,000	21,993,489	7.11
US T-Bill 0% YLD 15-Oct-2015	22,000,000	21,988,177	7.11
US T-Bill 0% YLD 12-Nov-2015	23,500,000	<u>23,489,600</u>	<u>7.59</u>
債券合計		<u>201,454,855</u>	<u>65.10</u>

ダイワ “RICI” ファンド

先物契約	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	評価損 米ドル
フランス				
Milling Wheat (EOP) Sep-2015	309	3,272,002	—	(220,678)
Rapeseed (EOP) Aug-2015	156	3,131,653	—	(127,182)
		6,403,655	—	(347,860)
日本				
Rubber (RCM) Oct-2015	332	3,042,095	—	(9,789)
		3,042,095	—	(9,789)
英国				
Brent Crude Oil (ICE) - Jun-2015	224	13,127,880	1,830,840	—
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2015	412	27,606,490	182,910	—
Coffee Robusta (LIF) - Jul-2015	342	6,042,440	86,200	—
Copper Grade A (LME) - May-2015	79	11,667,450	874,788	—
Copper Grade A (LME) - May-2015	(79)	(11,987,975)	—	(554,263)
Copper Grade A (LME) - Jun-2015	77	11,673,088	545,850	—
Copper Grade A (LME) - Jun-2015	(51)	(7,965,013)	—	(128,050)
Copper Grade A (LME) - Jul-2015	54	8,430,413	131,288	—
Gas Oil (ICE) - Jun-2015	22	1,178,425	139,925	—
Gas Oil (ICE) - Jul-2015	42	2,512,650	9,450	—
No. 7 Cocoa (LIF) - Jul-2015	102	3,003,949	138,877	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2015	254	11,455,131	700,356	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2015	(254)	(11,306,663)	—	(848,825)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2015	262	11,698,144	895,869	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2015	(173)	(8,219,094)	—	(96,800)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2015	176	8,391,350	96,250	—
Primary Nickel (LME) - May-2015	33	2,790,009	—	(34,245)
Primary Nickel (LME) - May-2015	(33)	(2,501,235)	—	(254,529)
Primary Nickel (LME) - Jun-2015	37	2,808,345	285,003	—
Primary Nickel (LME) - Jun-2015	(25)	(2,049,072)	—	(41,028)
Primary Nickel (LME) - Jul-2015	26	2,138,100	37,944	—
Special High Grade Zinc (LME) - May-2015	111	5,717,850	814,500	—
Special High Grade Zinc (LME) - May-2015	(111)	(5,811,556)	—	(720,793)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2015	112	5,886,381	711,819	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2015	(74)	(4,312,025)	—	(47,500)
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2015	72	4,188,900	42,000	—
Standard Lead (LME) - May-2015	(130)	(5,958,538)	—	(933,088)
Standard Lead (LME) - May-2015	130	5,688,394	1,203,231	—
Standard Lead (LME) - Jun-2015	128	5,883,738	901,863	—
Standard Lead (LME) - Jun-2015	(85)	(4,479,188)	—	(26,875)
Standard Lead (LME) - Jul-2015	80	4,207,088	22,913	—
Tin (LME) - May-2015	31	2,780,275	—	(299,655)
Tin (LME) - May-2015	(31)	(2,591,220)	110,600	—
Tin (LME) - Jun-2015	34	2,837,165	—	(113,765)
Tin (LME) - Jun-2015	(23)	(1,827,395)	—	(14,905)
Tin (LME) - Jul-2015	26	2,067,000	16,380	—
White Sugar (LIF) - Aug-2015	166	2,931,340	195,270	—
		97,703,021	9,974,126	(4,114,321)
米国				
Corn (CBT) - Jul-2015	774	15,070,688	—	(896,813)
Cotton No. 2 (NYB) - Jul-2015	392	12,407,750	896,730	—
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2015	100	1,874,453	—	(144,953)

先物契約	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	評価損 米ドル
Gasoline RBOB FUT (NYM) - Jun-2015	40	3,069,814	365,954	—
Gasoline RBOB FUT (NYM) - Jul-2015	75	6,346,028	46,267	—
Gold (CMX) - Jun-2015	41	4,928,100	—	(80,260)
Gold (CMX) - Aug-2015	85	10,176,100	—	(117,200)
Heating Oil (NYM) - Jun-2015	24	1,778,881	217,463	—
Heating Oil (NYM) - Jul-2015	46	3,810,387	26,758	—
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2015	184	4,895,550	166,290	—
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2015	399	10,896,840	283,140	—
Lean Hogs (CME) - Jun-2015	33	1,044,860	29,950	—
Lean Hogs (CME) - Aug-2015	64	2,112,770	—	(3,970)
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jun-2015	313	16,368,300	2,295,890	—
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jul-2015	566	34,126,410	235,450	—
Live Cattle (CME) - Jun-2015	32	1,885,080	31,080	—
Live Cattle (CME) - Aug-2015	70	4,164,700	—	(17,900)
Lumber (CME) - Jul-2015	108	3,229,303	—	(214,159)
Milk Future (CME) - May-2015	3	93,640	3,680	—
Milk Future (CME) - Jun-2015	6	196,020	60	—
Oat (CBT) - Jul-2015	122	1,608,625	—	(118,700)
Palladium (NYM) - Jun-2015	4	313,895	—	(3,294)
Palladium (NYM) - Sep-2015	8	625,400	—	(3,400)
Platinum (NYM) - Jul-2015	95	5,605,670	—	(188,770)
Rough RICE (CBT) - Jul-2015	109	2,410,880	—	(166,570)
Silver (CMX) - Jul-2015	146	12,250,910	—	(459,220)
Soybean Meal (CBT) - Jul-2015	72	2,342,030	—	(66,110)
Soybean Oil (CBT) - Jul-2015	327	6,037,704	172,026	—
Soybeans (CBT) - Jul-2015	219	10,742,713	—	(55,513)
Sugar No. 11 World (NYB) - Jul-2015	212	2,909,435	220,024	—
Wheat (CBT) - Jul-2015	596	15,514,350	—	(1,389,150)
Wheat (CBT) - Jul-2015	118	3,329,975	—	(385,875)
		<u>202,167,261</u>	<u>4,990,762</u>	<u>(4,311,857)</u>
先物契約合計		<u>309,316,032</u>	<u>14,964,888</u>	<u>(8,783,827)</u>

【注記】

「ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド（愛称：賢者のセオリー）」およびその関連ファンドであるケイマン諸島投資信託「Daiwa “RICI” Fund」（以下、当注記において、総称して「ファンド」といいます。）はJames Beeland Rogers、Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.（以下、当注記において、総称して「Beeland」といいます。）により提供、保証、販売または販売促進されるものではありません。Beelandはファンド購入者、すべての潜在的ファンド購入者、政府当局、または公衆に対して、一般的な証券投資、特にファンドへの投資の助言能力を、明示的にも暗示的にも、表明または保証するものではありません。BeelandはRogers International Commodity Index®の決定、構成、算出において大和証券投資信託委託株式会社およびその関連会社、またはファンド購入者の要求を考慮する義務を負いません。Beelandはファンドが発行される時期、価格もしくは数量の決定またはファンドが換金されるもしくは他の金融商品、証券に転換される際に使用される算式の決定または計算の責任を負わず関与もしていません。Beelandはファンドの管理、運営、販売、取引に関して義務または責任を負いません。「Jim Rogers®」、「Rogers International Commodity Index®」および「RICI®」は、James Beeland Rogers、Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。