

# ダイワ外国好配当株ファンド (ダイワSMA専用)

★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／海外／株式  |   |
| 信託期間         | 約10年間（2008年7月16日～2018年7月13日）   |   |
| 運用方針         | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。  |   |
| 主要投資対象       | ベビーファンド  | ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券                             |
|              | ダイワ海外好配当株マザーファンド   | 海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。） |
| マザーファンドの運用方法 | <p>①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により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。</p> <p>②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。</p> <p>イ. アメリカ、ヨーロッパ、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。</p> <p>ロ. 定量分析データ（S &amp; P社クオリティランキング等）を参考に、配当の質の高い企業を選定します。</p> <p>ハ. 配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。</p> <p>ニ. 定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。</p> <p>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％程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>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。</p> |   |
| 組入制限         | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率  | 無制限   |
|              | マザーファンドの株式組入上限比率   |   |
| 分配方針         | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益とし、原則として、配当等収益の中から分配します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。  |   |

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

## 運用報告書（全体版） 第7期 (決算日 2015年7月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ外国好配当株ファンド（ダイワSMA専用）」は、このたび、第7期の決算を行ないました。

ここに、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5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額       |           |           | MSCIコクサイ指数 (円換算)<br>(参考指数) |          | 株式組入比率    | 株式先物率<br>比 | 純資産額       |
|-----------------|------------|-----------|-----------|----------------------------|----------|-----------|------------|------------|
|                 | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 騰落率       | 期中<br>騰落率                  | 騰落率      |           |            |            |
| 3期末(2011年7月15日) | 円<br>8,460 | 円<br>0    | %<br>10.1 | 7,571                      | %<br>6.5 | %<br>95.6 | %<br>-     | 百万円<br>438 |
| 4期末(2012年7月17日) | 8,067      | 0         | △ 4.6     | 7,111                      | △ 6.1    | 94.8      | -          | 139        |
| 5期末(2013年7月16日) | 11,818     | 0         | 46.5      | 10,986                     | 54.5     | 95.9      | -          | 1,423      |
| 6期末(2014年7月15日) | 13,862     | 0         | 17.3      | 13,158                     | 19.8     | 92.4      | -          | 1,669      |
| 7期末(2015年7月15日) | 15,748     | 0         | 13.6      | 16,103                     | 22.4     | 93.3      | -          | 692        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

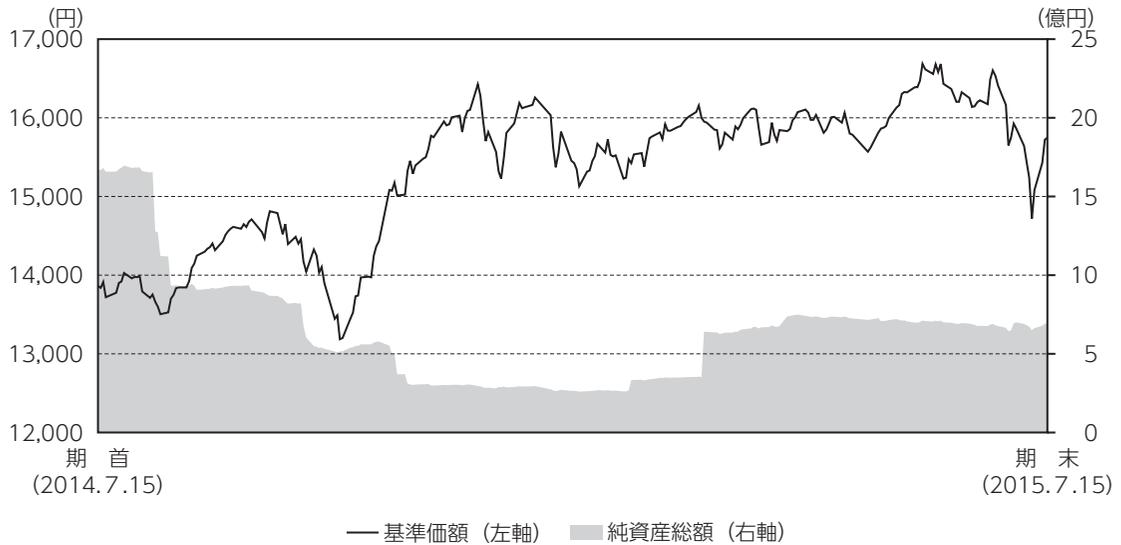
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用したものです。

(注4) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

## 《運用経過》

### 基準価額等の推移について



#### ■基準価額・騰落率

期首：13,862円  
 期末：15,748円  
 騰落率：13.6%

#### ■基準価額の主な変動要因

海外の高配当株式に投資した結果、基準価額は値上がりしました。株式では主に欧州株や米国株が上昇したことがプラス要因となりました。為替においても米ドルや香港ドルなどに対して円安となったことが、プラス要因となりました。

ダイワ外国好配当株ファンド (ダイワSMA専用)

| 年 月 日            | 基 準 価 額     |        | M S C I コ ク サ イ<br>指 数 (円 換 算)<br>(参考指数) |        | 株 組 入 比 率 | 株 式 先 物 率<br>比 |
|------------------|-------------|--------|--|--------|-----------|----------------|
|                  |             | 騰 落 率  |  | 騰 落 率  |           |                |
| (期首) 2014年 7月15日 | 円<br>13,862 | %<br>- | 13,158                                   | %<br>- | %<br>92.4 | %<br>-         |
| 7 月末             | 13,990      | 0.9    | 13,246                                   | 0.7    | 94.4      | -              |
| 8 月末             | 14,317      | 3.3    | 13,421                                   | 2.0    | 94.0      | -              |
| 9 月末             | 14,401      | 3.9    | 13,793                                   | 4.8    | 94.6      | -              |
| 10月末             | 14,434      | 4.1    | 13,713                                   | 4.2    | 90.8      | -              |
| 11月末             | 16,006      | 15.5   | 15,343                                   | 16.6   | 87.6      | -              |
| 12月末             | 16,258      | 17.3   | 15,520                                   | 18.0   | 91.4      | -              |
| 2015年 1 月末       | 15,523      | 12.0   | 14,848                                   | 12.8   | 94.3      | -              |
| 2 月末             | 16,011      | 15.5   | 15,661                                   | 19.0   | 93.6      | -              |
| 3 月末             | 15,938      | 15.0   | 15,589                                   | 18.5   | 90.7      | -              |
| 4 月末             | 15,799      | 14.0   | 15,728                                   | 19.5   | 94.0      | -              |
| 5 月末             | 16,616      | 19.9   | 16,336                                   | 24.2   | 95.5      | -              |
| 6 月末             | 15,648      | 12.9   | 15,669                                   | 19.1   | 96.1      | -              |
| (期末) 2015年 7月15日 | 15,748      | 13.6   | 16,103                                   | 22.4   | 93.3      | -              |

(注) 騰落率は期首比。

**投資環境について****○海外株式市況**

海外株式市況は、期首より、アルゼンチンのデフォルト（債務不履行）騒動などから下落して始まりました。その後は、米国の良好な経済指標や欧州での追加金融緩和期待などが支援材料となる格好で反発に転じましたが、欧州や中国の景気懸念やエボラ出血熱の感染拡大が嫌気され、再度下落しました。しかし2014年10月後半以降は、堅調な米国企業業績、欧州や中国のPMI（購買担当者景気指数）速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。その後も、原油価格の急落やギリシャ政局の混迷から不安定な展開が続きましたが、ECB（欧州中央銀行）による量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意などが好感され、徐々に下値を切上げる展開となりました。その後、ギリシャのチプラス首相が国民投票の実施を発表したことで、ギリシャと国際債権団との交渉が決裂すると株式市況は急落しましたが、ギリシャが予想外に妥協的な財政再建策を発表したことで、急速に値を戻しました。

**○為替相場**

為替相場は、期首より、各国の金融政策が着目される展開となり、金融緩和縮小が進展した米ドルは対円で上昇する一方、金融緩和を行なったユーロなどの欧州通貨は対円で横ばい推移となりました。2014年9月以降は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を背景に、主要通貨に対して円安が進行しました。12月以降は原油価格の下落による貿易収支の改善傾向が円の支援材料となり、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロが対円で下落しました。一方で、米ドルは米国政府高官の米ドル高容認姿勢を背景に買われたため、米ドル円は横ばい推移となりました。2015年4月以降は、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。その後は、ギリシャ財政問題の混乱からユーロが対円で下落する一方、利上げ期待から米ドルの対円での上昇基調は続きました。

**前期における「今後の運用方針」****・株式組入比率**

基本的には95%前後の組入比率の維持を想定しておりますが、相場の過熱感が強くなった場合や、景気の先行きに不透明感が生じた場合などには、一時的に組入れを引下げて運用してまいります。

**・ポートフォリオ**

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、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

「ダイワ海外好配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行ないました。

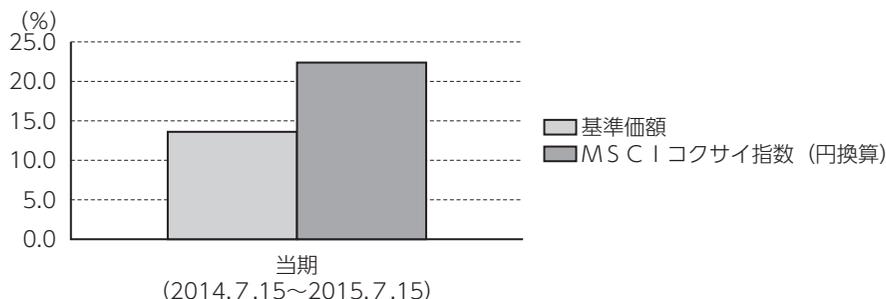
### ○ダイワ海外好配当株マザーファンド

個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行ないました。具体的な企業としては、増資を実施し今後の成長余地が拡大したオーストラリアのMACQUARIE（金融）、新型のiPhoneの好調な売行きが期待される米国のAPPLE（情報技術）を組み入上位としました。業績成長とともに積極的な株主還元が期待されるイタリアのINTESA SANPAOLO（金融）、台湾のWIN SEMICONDUCTORS（情報技術）なども、上位に組み入れました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いという違いがあります。参考指数は海外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。



## 分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目           | 当 期                       |       |
|---------------|---------------------------|-------|
|               | 2014年7月16日<br>～2015年7月15日 |       |
| 当期分配金（税込み）（円） |                           | —     |
| 対基準価額比率（％）    |                           | —     |
| 当期の収益（円）      |                           | —     |
| 当期の収益以外（円）    |                           | —     |
| 翌期繰越分配可能額（円）  |                           | 5,747 |

（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。

※なお、投資信託約款上の分配対象額は、上記分配可能額のうち経費控除後の配当等収益です。

## 《今後の運用方針》

### ○当ファンド

「ダイワ海外好配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行ないます。

### ○ダイワ海外好配当株マザーファンド

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

先進国において確実な景気の回復が続いていることから、金融や情報技術、一般消費財サービス等の景気に敏感な業種に投資の機会が多いと考えています。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目     | 当 期                   |         | 項 目 の 概 要  |
|---------|-----------------------|---------|--|
|         | (2014.7.16~2015.7.15) |         |  |
|         | 金 額                   | 比 率     |  |
| 信託報酬    | 175円                  | 1.145%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は15,322円です。                       |
| （投信会社）  | (116)                 | (0.756) | 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）  | (50)                  | (0.324) | 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）  | (10)                  | (0.065) | 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 | 149                   | 0.971   | 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<br>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）    | (149)                 | (0.971) |  |
| 有価証券取引税 | 59                    | 0.383   | 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<br>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）    | (59)                  | (0.383) |  |
| その他費用   | 124                   | 0.807   | 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）  | (122)                 | (0.795) | 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）  | (1)                   | (0.005) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  |
| （その他）   | (1)                   | (0.007) | 信託事務の処理等に関するその他の費用   |
| 合 計     | 507                   | 3.306   |  |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

|                  | 設 定     |         | 解 約       |           |
|------------------|---------|---------|-----------|-----------|
|                  | 口 数     | 金 額     | 口 数       | 金 額       |
|                  | 千口      | 千円      | 千口        | 千円        |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド | 376,317 | 560,800 | 1,189,688 | 1,613,200 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

| 項 目                 | 当 期              |
|---------------------|------------------|
|                     | ダイワ海外好配当株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 5,203,073千円      |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 773,707千円        |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 6.72             |

(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

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種 類              | 期 首       |         |         | 当 期 末 |     |       |
|------------------|-----------|---------|---------|-------|-----|-------|
|                  | 口 数       | 口 数     | 評 価 額   | 口 数   | 口 数 | 評 価 額 |
|                  | 千口        | 千口      | 千円      | 千口    | 千口  | 千円    |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド | 1,267,284 | 453,913 | 685,772 |       |     |       |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年7月15日現在

| 項 目              | 当 期 末   |       |
|------------------|---------|-------|
|                  | 評 価 額   | 比 率   |
|                  | 千円      | %     |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド | 685,772 | 98.6  |
| コール・ローン等、その他     | 9,910   | 1.4   |
| 投資信託財産総額         | 695,682 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=123.39円、1オーストラリア・ドル=92.00円、1香港ドル=15.92円、1台湾ドル=3.97円、1イギリス・ポンド=193.11円、1デンマーク・クローネ=18.18円、100韓国ウォン=10.82円、1ユーロ=135.67円です。

(注3) ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(855,519千円)の投資信託財産総額(904,708千円)に対する比率は、94.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年7月15日現在

| 項 目                   | 当 期 末        |
|-----------------------|--------------|
| (A) 資産                | 695,682,596円 |
| コール・ローン等              | 9,910,316    |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額) | 685,772,280  |
| (B) 負債                | 3,367,035    |
| 未払信託報酬                | 3,351,313    |
| その他未払費用               | 15,722       |
| (C) 純資産総額(A - B)      | 692,315,561  |
| 元本                    | 439,629,996  |
| 次期繰越損益金               | 252,685,565  |
| (D) 受益権総口数            | 439,629,996口 |
| 1万口当り基準価額(C / D)      | 15,748円      |

\* 期首における元本額は1,204,412,790円、当期中における追加設定元本額は369,234,333円、同解約元本額は1,134,017,127円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,748円です。

■損益の状況

当期 自2014年7月16日 至2015年7月15日

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益            | 2,516円         |
| 受取利息                 | 2,516          |
| (B) 有価証券売買損益         | 31,293,349     |
| 売買益                  | 75,241,075     |
| 売買損                  | △ 43,947,726   |
| (C) 信託報酬等            | △ 7,465,780    |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 23,830,085     |
| (E) 前期繰越損益金          | 15,645,676     |
| (F) 追加信託差損益金         | 213,209,804    |
| (配当等相当額)             | ( 54,237,482)  |
| (売買損益相当額)            | ( 158,972,322) |
| (G) 合計(D + E + F)    | 252,685,565    |
| 次期繰越損益金(G)           | 252,685,565    |
| 追加信託差損益金             | 213,209,804    |
| (配当等相当額)             | ( 54,237,482)  |
| (売買損益相当額)            | ( 158,972,322) |
| 分派準備積立金              | 39,475,761     |

(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9ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                        | 当 期          |
|----------------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 1,769円       |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 23,828,316   |
| (c) 収益調整金                  | 213,209,804  |
| (d) 分配準備積立金                | 15,645,676   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 252,685,565  |
| (f) 分配金                    | 0            |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 252,685,565  |
| (h) 受益権総口数                 | 439,629,996口 |

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

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

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や線上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当しません。）には適用されなくなりました。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ外国好配当株ファンド（ダイワSMA専用））が投資対象としている「ダイワ海外好配当株マザーファンド」の決算日（2015年3月9日）と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2015年7月15日）現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を10～11ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄  
株 式

(2014年7月16日から2015年7月15日まで)

| 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   | 銘柄 | 柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |  |
|                                    |   | 千株    | 千円     | 円     |                                     |   | 千株   | 千円      | 円      |    |   | 千株 | 千円 | 円    |  |
| HUANENG POWER INTL INC-H (中国)      |   | 688   | 88,161 | 128   | HUANENG POWER INTL INC-H (中国)       |   | 988  | 121,821 | 123    |    |   |    |    |      |  |
| BANK OF CHINA LTD-H (中国)           |   | 1,380 | 84,395 | 61    | WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)         |   | 10.7 | 115,742 | 10,817 |    |   |    |    |      |  |
| WELLS FARGO & CO (アメリカ)            |   | 8     | 52,893 | 6,611 | HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ)           |   | 25   | 95,780  | 3,831  |    |   |    |    |      |  |
| TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)         |   | 58.1  | 49,473 | 851   | LENOVO GROUP LTD (香港)               |   | 620  | 95,420  | 153    |    |   |    |    |      |  |
| LOWE'S COS INC (アメリカ)              |   | 6.5   | 47,240 | 7,267 | RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン) |   | 10.1 | 92,975  | 9,205  |    |   |    |    |      |  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス) |   | 12    | 46,701 | 3,891 | NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)   |   | 156  | 92,929  | 595    |    |   |    |    |      |  |
| MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)      |   | 6.4   | 44,249 | 6,914 | INVESCO LTD (バミューダ)                 |   | 18   | 82,707  | 4,594  |    |   |    |    |      |  |
| INVESCO LTD (バミューダ)                |   | 9     | 43,255 | 4,806 | GDF SUEZ (フランス)                     |   | 29.3 | 76,795  | 2,621  |    |   |    |    |      |  |
| CONOCOPHILLIPS (アメリカ)              |   | 5.2   | 41,359 | 7,953 | WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)      |   | 23   | 76,258  | 3,315  |    |   |    |    |      |  |
| AXA SA (フランス)                      |   | 13.2  | 41,325 | 3,130 | CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (台湾)      |   | 80   | 75,090  | 938    |    |   |    |    |      |  |

(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7月15日現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンド（574,910千口）の内容です。

外国株式

| 銘柄                           | 柄       | 2015年7月15日現在 |         | 業種等        |        |
|------------------------------|---------|--------------|---------|------------|--------|
|                              |         | 株数           | 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      |            |        |
| DARDEN RESTAURANTS INC       | 25      | 180          | 22,315  | 一般消費財・サービス |        |
| APPLE INC                    | 20      | 251          | 30,998  | 情報技術       |        |
| DOW CHEMICAL CO/THE          | 35      | 185          | 22,906  | 素材         |        |
| AVAGO TECHNOLOGIES LTD       | 11      | 145          | 17,956  | 情報技術       |        |
| MDC HOLDINGS INC             | 28      | 86           | 10,689  | 一般消費財・サービス |        |
| AMERICAN EAGLE OUTFITTERS    | 104     | 189          | 23,368  | 一般消費財・サービス |        |
| SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP | 21      | 101          | 12,572  | 一般消費財・サービス |        |
| GAMESTOP CORP-CLASS A        | 43      | 200          | 24,793  | 一般消費財・サービス |        |
| WISDOMTREE INVESTMENTS INC   | 34      | 75           | 9,254   | 金融         |        |
| LINCOLN NATIONAL CORP        | 34      | 199          | 24,559  | 金融         |        |
| CONOCOPHILLIPS               | 22      | 130          | 16,159  | エネルギー      |        |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 17      | 212          | 26,220  | ヘルスケア      |        |
| WELLS FARGO & CO             | 53      | 303          | 37,439  | 金融         |        |
| GILEAD SCIENCES INC          | 15      | 176          | 21,721  | ヘルスケア      |        |
| アメリカ・ドル                      | 株数・金額   | 462          | 2,439   | 300,955    |        |
| 通貨計                          | 銘柄数<比率> | 14銘柄         | <34.7%> |            |        |
| (オーストラリア)                    | 百株      | 千オーストラリア・ドル  | 千円      |            |        |
| BHP BILLITON LIMITED         | 36      | 97           | 8,975   | 素材         |        |
| WESTPAC BANKING CORP         | 39      | 131          | 12,059  | 金融         |        |
| MACQUARIE GROUP LTD          | 54      | 442          | 40,692  | 金融         |        |

| 銘柄                           | 柄       | 2015年7月15日現在 |         | 業種等        |        |
|------------------------------|---------|--------------|---------|------------|--------|
|                              |         | 株数           | 評価額     |            |        |
|                              |         |              | 外貨建金額   |            | 邦貨換算金額 |
| TRANSURBAN GROUP             | 百株      | 千オーストラリア・ドル  | 千円      | 資本財・サービス   |        |
|                              | 456     | 442          | 40,735  |            |        |
| オーストラリア・ドル                   | 株数・金額   | 585          | 1,113   | 102,463    |        |
| 通貨計                          | 銘柄数<比率> | 4銘柄          | <11.8%> |            |        |
| (香港)                         | 百株      | 千香港ドル        | 千円      |            |        |
| SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD   | 2,380   | 1,482        | 23,605  | 一般消費財・サービス |        |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD     | 500     | 910          | 14,487  | 一般消費財・サービス |        |
| BANK OF CHINA LTD-H          | 2,240   | 1,005        | 16,011  | 金融         |        |
| 香港ドル                         | 株数・金額   | 5,120        | 3,398   | 54,104     |        |
| 通貨計                          | 銘柄数<比率> | 3銘柄          | <6.2%>  |            |        |
| (台湾)                         | 百株      | 千台湾ドル        | 千円      |            |        |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT | 2,340   | 6,435        | 25,546  | 金融         |        |
| WIN SEMICONDUCTORS CORP      | 1,800   | 6,930        | 27,512  | 情報技術       |        |
| PEGATRON CORP                | 300     | 2,760        | 10,957  | 情報技術       |        |
| 台湾ドル                         | 株数・金額   | 4,440        | 16,125  | 64,016     |        |
| 通貨計                          | 銘柄数<比率> | 3銘柄          | <7.4%>  |            |        |
| (イギリス)                       | 百株      | 千イギリス・ポンド    | 千円      |            |        |
| BP PLC                       | 301     | 129          | 24,941  | エネルギー      |        |
| BARCLAYS PLC                 | 330     | 91           | 17,588  | 金融         |        |
| MARKS & SPENCER GROUP PLC    | 78      | 42           | 8,201   | 一般消費財・サービス |        |
| HENDERSON GROUP PLC          | 170     | 45           | 8,735   | 金融         |        |

# ダイワ海外好配当株マザーファンド

| 銘柄                           | 柄                | 2015年7月15日現在     |                   | 業種等        |        |
|------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------|--------|
|                              |                  | 株数               | 評価額               |            |        |
|                              |                  |                  | 外貨建金額             |            | 邦貨換算金額 |
| INTERSERVE PLC               | 百株               | 千円               | 千円                | 資本財・サービス   |        |
| WPP PLC                      | 30               | 19               | 3,681             | 一般消費財・サービス |        |
| PERSIMMON PLC                | 90               | 135              | 26,191            | 一般消費財・サービス |        |
| HOWDEN JOINERY GROUP PLC     | 59               | 116              | 22,593            | 一般消費財・サービス |        |
|                              | 180              | 93               | 18,109            | 一般消費財・サービス |        |
| イギリス・ポンド<br>通貨計              | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,238<br>8銘柄     | 673<br><15.0%>    |            |        |
| (デンマーク)                      | 百株               | 千円               | 千円                |            |        |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | 14               | 514              | 9,356             | 資本財・サービス   |        |
| デンマーク・クローネ<br>通貨計            | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 14<br>1銘柄        | 514<br><1.1%>     |            |        |
| (韓国)                         | 百株               | 千円               | 千円                |            |        |
| KT&G CORP                    | 17.2             | 169,076          | 18,294            | 生活必需品      |        |
| 韓国ウォン<br>通貨計                 | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 17.2<br>1銘柄      | 169,076<br><2.1%> |            |        |
| ユーロ (フランス)                   | 百株               | 千ユーロ             | 千円                |            |        |
| L'OREAL                      | 8                | 135              | 18,331            | 生活必需品      |        |
| AXA SA                       | 93               | 221              | 30,041            | 金融         |        |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 101<br>2銘柄       | 356<br><5.6%>     |            |        |
| ユーロ (ドイツ)                    | 百株               | 千ユーロ             | 千円                |            |        |
| DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | 16               | 133              | 18,088            | 一般消費財・サービス |        |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 16<br>1銘柄        | 133<br><2.1%>     |            |        |
| ユーロ (スペイン)                   | 百株               | 千ユーロ             | 千円                |            |        |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA | 10               | 72               | 9,806             | 公益事業       |        |
| FERROVIAL SA                 | 81               | 168              | 22,819            | 資本財・サービス   |        |
| BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES  | 16               | 60               | 8,194             | 金融         |        |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 107<br>3銘柄       | 300<br><4.7%>     |            |        |
| ユーロ (イタリア)                   | 百株               | 千ユーロ             | 千円                |            |        |
| INTESA SANPAOLO              | 680              | 232              | 31,477            | 金融         |        |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 680<br>1銘柄       | 232<br><3.6%>     |            |        |
| ユーロ通貨計                       | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 904<br>7銘柄       | 1,022<br><16.0%>  |            |        |
| ファンド合計                       | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 12,780.2<br>41銘柄 | -<br><94.2%>      |            |        |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年7月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < > 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。

# ダイワ海外好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第17期（決算日 2015年3月9日）

（計算期間 2014年9月10日～2015年3月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの第17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 | 海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）  |
| 運用方法   | <p>①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により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。</p> <p>②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。</p> <p>イ. アメリカ、ヨーロッパ、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。</p> <p>ロ. 定量分析データ（S&amp;P社クオリティランキング等）を参考に、配当の質の高い企業を選定します。</p> <p>ハ. 配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。</p> <p>ニ. 定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。</p> <p>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%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>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。</p> |
| 株式組入制限 | 無制限  |

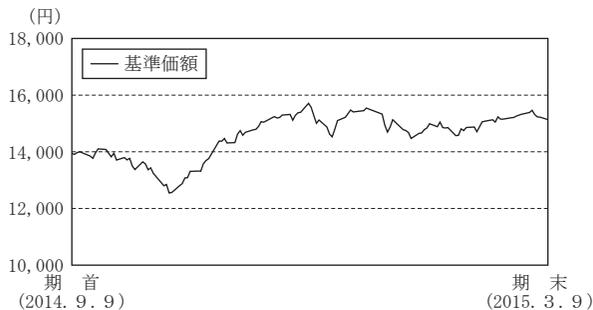
## 大和投資信託

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 コクサイ指数<br>(円換算) |       | 株式組入率 |
|---------------|--------|-------|----------------------|-------|-------|
|               | 円      | 騰落率   | (参考指数)               | 騰落率   |       |
| (期首)2014年9月9日 | 13,940 | —     | 11,481               | —     | 95.1  |
| 9月末           | 13,714 | △ 1.6 | 11,545               | 0.6   | 94.9  |
| 10月末          | 13,756 | △ 1.3 | 11,478               | △ 0.0 | 91.3  |
| 11月末          | 15,296 | 9.7   | 12,842               | 11.8  | 89.9  |
| 12月末          | 15,543 | 11.5  | 12,990               | 13.1  | 93.2  |
| 2015年1月末      | 14,854 | 6.6   | 12,428               | 8.2   | 94.4  |
| 2月末           | 15,324 | 9.9   | 13,108               | 14.2  | 93.9  |
| (期末)2015年3月9日 | 15,137 | 8.6   | 13,010               | 13.3  | 87.5  |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI コクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI コクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI コクサイ指数は、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：13,940円 期末：15,137円 騰落率：8.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外の好配当株式に投資した結果、基準価額は値上がりしました。株式では主に欧州株や米国株が上昇しプラス要因となりました。為替相場も、米ドルや香港ドルなどに対して円安となったことからプラス要因となりました。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、期首より、欧州や中国の景気先行き懸念やエボラ出血熱の感染拡大が嫌気され、下落基調が始まりました。しかし2014年10月後半以降は、堅調な米国企業業績や欧州および中国のPMI (購買担当者景気指数) 速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。日銀の予想外の追加緩和発表やECB (欧州中央銀行) の追加緩和期待なども、上昇を支える材料となりました。11月末からは、OPEC (石油輸出国機構) の減産見送りによる原油価格の下落がロシアなど産油国経済に悪影響を及ぼすとの懸念やギリシャの政局混乱から、株価は調整色

を強めました。しかしその後、原油価格やロシア・ルーブルの下落が落ち着いたことやFOMC (米国連邦公開市場委員会) の内容を好感して値を戻しました。2015年に入っても、ギリシャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり一時的に値動きの激しい展開となりましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、徐々に下値を切上げる展開となりました。

○為替相場

為替相場は、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月まで円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨の弱含みが続き、ノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなどの資源国の通貨は特に大きく下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

基本的には95%前後の組入比率を想定しておりますが、相場の過熱感が強くなった場合や、世界景気の先行きに不透明感が生じた場合などには、組入れを引下げること検討します。

・ポートフォリオ

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組入れてまいります。また予想配当利回りが低めであっても、割安に放置されている銘柄や、業績の高い伸びが期待できる銘柄も組入れてまいります。

◆ポートフォリオについて

ポートフォリオにおける個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組入れられました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組入れを行ないました。具体的な企業としては、スマートフォンの普及や物のインターネット化の恩恵を受ける米国のLINEAR TECHNOLOGY (情報技術)、AVAGO TECHNOLOGIES (情報技術) 等の企業を組入れの上位としました。配当による株主還元積極的なオーストラリアのTRANSURBAN (資本財・サービス)、英国のROYAL DUTCH SHELL (エネルギー) も高位組入れといたしました。

◆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、それぞれ8.6%、13.3%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アジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いとの違いがあります。参考指数は海外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》

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組入れられます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

積極的な金融緩和が続くヨーロッパの比率をやや高位とする方針です。アジアについては各国の経済状況を踏まえて銘柄を選びます。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期                 |
|--------------------------|---------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)          | 89円<br>( 89)        |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 36<br>( 36)         |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 78<br>( 78)<br>( 1) |
| 合 計                      | 204                 |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況  
株 式

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

|   |                   | 買 付                   |                                | 売 付            |                      |
|---|-------------------|-----------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
|   |                   | 株 数                   | 金 額                            | 株 数            | 金 額                  |
| 外 | アメリカ              | 百株<br>551<br>( - )    | 千アメリカ・ドル<br>3,038<br>( - )     | 百株<br>729      | 千アメリカ・ドル<br>4,200    |
|   | オーストラリア           | 百株<br>1,418<br>( - )  | 千オーストラリア・ドル<br>1,272<br>( - )  | 百株<br>1,815.96 | 千オーストラリア・ドル<br>750   |
|   | 香 港               | 百株<br>14,477<br>( - ) | 千香港ドル<br>8,834<br>( - )        | 百株<br>22,687   | 千香港ドル<br>16,731      |
|   | シンガポール            | 百株<br>259<br>( - )    | 千シンガポール・ドル<br>163<br>( - )     | 百株<br>80       | 千シンガポール・ドル<br>96     |
|   | 台 湾               | 百株<br>1,180<br>( - )  | 千台湾ドル<br>11,733<br>( - )       | 百株<br>3,921.11 | 千台湾ドル<br>38,430      |
|   | イギリス              | 百株<br>502<br>( - )    | 千イギリス・ポンド<br>685<br>( - )      | 百株<br>1,250    | 千イギリス・ポンド<br>707     |
|   | ノルウェー             | 百株<br>248<br>( - )    | 千ノルウェー・クローネ<br>1,157<br>( - )  | 百株<br>605      | 千ノルウェー・クローネ<br>2,390 |
|   | スウェーデン            | 百株<br>168<br>( - )    | 千スウェーデン・クローネ<br>2,826<br>( - ) | 百株<br>-        | 千スウェーデン・クローネ<br>-    |
|   | ユ ー ロ<br>(フランス)   | 百株<br>18<br>( - )     | 千ユーロ<br>180<br>( - )           | 百株<br>185      | 千ユーロ<br>391          |
|   | ユ ー ロ<br>(ドイツ)    | 百株<br>100<br>( - )    | 千ユーロ<br>398<br>( - )           | 百株<br>-        | 千ユーロ<br>-            |
| 国 | ユ ー ロ<br>(スペイン)   | 百株<br>39<br>( - )     | 千ユーロ<br>168<br>( - )           | 百株<br>270      | 千ユーロ<br>665          |
|   | ユ ー ロ<br>(イタリア)   | 百株<br>43<br>( - )     | 千ユーロ<br>16<br>( - )            | 百株<br>659      | 千ユーロ<br>250          |
|   | ユ ー ロ<br>(ユーロ通貨計) | 百株<br>200<br>( - )    | 千ユーロ<br>764<br>( - )           | 百株<br>1,114    | 千ユーロ<br>1,307        |

(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。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

■主要な売買銘柄  
株式

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

| 当                                  |   |       |        | 期      |                                     |      |        |        |
|------------------------------------|---|-------|--------|--------|-------------------------------------|------|--------|--------|
| 買                                  |   | 付     |        | 売      |                                     | 付    |        |        |
| 銘柄                                 | 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      |
| BANK OF CHINA LTD-H (中国)           |   | 1,214 | 70,512 | 58     | HUANENG POWER INTL INC-H (中国)       | 458  | 59,590 | 130    |
| LOWE'S COS INC (アメリカ)              |   | 6.5   | 47,316 | 7,279  | RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン) | 6.1  | 59,375 | 9,733  |
| TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)         |   | 54.8  | 46,596 | 850    | NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)   | 89   | 57,412 | 645    |
| INVESCO LTD (バミューダ)                |   | 8.4   | 40,335 | 4,801  | MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A (アメリカ) | 6.6  | 56,760 | 8,600  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス) |   | 9.4   | 37,361 | 3,974  | HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ)           | 13.7 | 54,733 | 3,995  |
| DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE (ドイツ) |   | 8.9   | 36,954 | 4,152  | LENOVO GROUP LTD (香港)               | 328  | 52,976 | 161    |
| WELLS FARGO & CO (アメリカ)            |   | 5.5   | 35,671 | 6,485  | WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)         | 4.7  | 50,685 | 10,784 |
| AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール)    |   | 2.6   | 35,293 | 13,574 | BANK OF CHINA LTD-H (中国)            | 814  | 48,758 | 59     |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)  |   | 58    | 31,725 | 546    | GDF SUEZ (フランス)                     | 17.8 | 47,317 | 2,658  |
| COMPASS GROUP PLC (イギリス)           |   | 14.9  | 31,386 | 2,106  | CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (台湾)      | 47   | 45,443 | 966    |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国株式

| 銘柄                           | 期首              |                 | 当     |                    | 期末         |  | 業種等 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-------|--------------------|------------|--|-----|
|                              | 株数              | 株数              | 評価額   |                    | 業種等        |  |     |
|                              |                 |                 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額             |            |  |     |
| (アメリカ)                       | 百株              | 百株              | 千円    | 千円                 |            |  |     |
| TE CONNECTIVITY LTD          | 51              | —               | —     | —                  | 情報技術       |  |     |
| APPLE INC                    | 21              | 17              | 215   | 25,985             | 情報技術       |  |     |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES  | 16              | —               | —     | —                  | 金融         |  |     |
| AVAGO TECHNOLOGIES LTD       | —               | 26              | 332   | 40,147             | 情報技術       |  |     |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 6               | —               | —     | —                  | 金融         |  |     |
| HEWLETT-PACKARD CO           | 137             | —               | —     | —                  | 情報技術       |  |     |
| LOWE'S COS INC               | —               | 50              | 367   | 44,377             | 一般消費財・サービス |  |     |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | 66              | —               | —     | —                  | 一般消費財・サービス |  |     |
| DELPHI AUTOMOTIVE PLC        | 29              | —               | —     | —                  | 一般消費財・サービス |  |     |
| ALTRIA GROUP INC             | —               | 36              | 192   | 23,198             | 生活必需品      |  |     |
| CONOCOPHILLIPS               | —               | 7               | 43    | 5,306              | エネルギー      |  |     |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | 31              | —               | —     | —                  | 金融         |  |     |
| INVESCO LTD                  | 51              | 84              | 337   | 40,710             | 金融         |  |     |
| WELLS FARGO & CO             | —               | 47              | 256   | 30,978             | 金融         |  |     |
| WESTERN DIGITAL CORP         | 54              | 14              | 143   | 17,331             | 情報技術       |  |     |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC   | 32              | —               | —     | —                  | エネルギー      |  |     |
| LINEAR TECHNOLOGY CORP       | —               | 35              | 166   | 20,136             | 情報技術       |  |     |
| アメリカ・ドル<br>通貨計               | 494<br>11銘柄     | 316<br>9銘柄      | 2,055 | 248,173<br><30.5%> |            |  |     |
| (オーストラリア)                    | 百株              | 百株              | 千円    | 千円                 |            |  |     |
| WESTPAC BANKING CORP         | 70              | 93              | 350   | 32,613             | 金融         |  |     |
| MACQUARIE GROUP LTD          | —               | 44              | 331   | 30,864             | 金融         |  |     |
| TRANSURBAN GROUP             | —               | 479             | 447   | 41,638             | 資本財・サービス   |  |     |
| CHALLENGER LTD               | 286.96          | —               | —     | —                  | 金融         |  |     |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP   | 1,548.27        | 891.27          | 182   | 17,004             | 公益事業       |  |     |
| オーストラリア・ドル<br>通貨計            | 1,905.23<br>3銘柄 | 1,507.27<br>4銘柄 | 1,312 | 122,121<br><15.0%> |            |  |     |
| (香港)                         | 百株              | 百株              | 千円    | 千円                 |            |  |     |
| SINOTRANS LIMITED-H          | 2,260           | —               | —     | —                  | 資本財・サービス   |  |     |
| SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD | 1,095           | —               | —     | —                  | 金融         |  |     |
| HUANENG POWER INTL INC-H     | 3,200           | —               | —     | —                  | 公益事業       |  |     |
| CSR CORP LTD - H             | 2,720           | —               | —     | —                  | 資本財・サービス   |  |     |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H   | —               | 345             | 1,631 | 25,391             | 一般消費財・サービス |  |     |

| 銘柄                           | 期首                       |                       | 当      |                   | 期末         |  | 業種等  |
|------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------|-------------------|------------|--|------|
|                              | 株数                       | 株数                    | 評価額    |                   | 業種等        |  |      |
|                              |                          |                       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額            |            |  |      |
| LENOVO GROUP LTD             | 3,280                    | 百株                    | 千香港ドル  | —                 | 千円         |  | 情報技術 |
| BANK OF CHINA LTD-H          | —                        | 4,000                 | 1,692  | 26,327            | 金融         |  |      |
| 香港ドル<br>通貨計                  | 株数、金額<br>12,555<br>5銘柄   | 株数、金額<br>4,345<br>2銘柄 | 3,323  | 51,719<br><6.4%>  |            |  |      |
| (シンガポール)                     | 百株                       | 百株                    | 千円     | 千円                |            |  |      |
| MI LTD                       | —                        | 179                   | 70     | 6,169             | 電気通信サービス   |  |      |
| シンガポール・ドル<br>通貨計             | 株数、金額<br>—<br>1銘柄        | 株数、金額<br>—<br>1銘柄     | 70     | 6,169<br><0.8%>   |            |  |      |
| (台湾)                         | 百株                       | 百株                    | 千台湾ドル  | 千円                |            |  |      |
| KING SLIDE WORKS CO LTD      | 40                       | —                     | —      | —                 | 資本財・サービス   |  |      |
| MERRY ELECTRONICS CO LTD     | 341                      | —                     | —      | —                 | 情報技術       |  |      |
| CATCHER TECHNOLOGY CO LTD    | 470                      | —                     | —      | —                 | 情報技術       |  |      |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT | 2,180.11                 | —                     | —      | —                 | 金融         |  |      |
| NOVATEK MICROELECTRONICS COR | 890                      | —                     | —      | —                 | 情報技術       |  |      |
| SILICONWARE PRECISION INDS   | —                        | 600                   | 3,330  | 12,787            | 情報技術       |  |      |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | —                        | 580                   | 8,642  | 33,185            | 情報技術       |  |      |
| 台湾ドル<br>通貨計                  | 株数、金額<br>3,921.11<br>5銘柄 | 株数、金額<br>1,180<br>2銘柄 | 11,972 | 45,972<br><5.6%>  |            |  |      |
| (イギリス)                       | 百株                       | 百株                    | 千円     | 千円                |            |  |      |
| HENDERSON GROUP PLC          | —                        | 59                    | 15     | 2,859             | 金融         |  |      |
| WOOD GROUP (JOHN) PLC        | 220                      | —                     | —      | —                 | エネルギー      |  |      |
| WPP PLC                      | —                        | 38                    | 58     | 10,651            | 一般消費財・サービス |  |      |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC    | 820                      | —                     | —      | —                 | 金融         |  |      |
| NATIONAL GRID PLC            | —                        | 80                    | 69     | 12,594            | 公益事業       |  |      |
| COMPASS GROUP PLC            | —                        | 149                   | 174    | 31,681            | 一般消費財・サービス |  |      |
| PERSIMMON PLC                | 104                      | —                     | —      | —                 | 一般消費財・サービス |  |      |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS  | —                        | 70                    | 142    | 25,846            | エネルギー      |  |      |
| イギリス・ポンド<br>通貨計              | 株数、金額<br>1,144<br>3銘柄    | 株数、金額<br>396<br>5銘柄   | 459    | 83,633<br><10.3%> |            |  |      |
| (ノルウェー)                      | 百株                       | 百株                    | 千円     | 千円                |            |  |      |
| NORSK HYDRO ASA              | 357                      | —                     | —      | —                 | 素材         |  |      |
| ノルウェー・クローネ<br>通貨計            | 株数、金額<br>357<br>1銘柄      | 株数、金額<br>—<br>—       | —      | —<br><—%>         |            |  |      |

| 銘柄                           | 期首株数             | 当期末株数             | 期末評価額            |                             | 業種等        |
|------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|------------|
|                              |                  |                   | 外貨建金額            | 邦貨換算金額                      |            |
| (スウェーデン)                     | 百株               | 百株                | 千円               | 千円                          |            |
| ELECTROLUX AB-SER B          | —                | 71                | 1,890            | 26,961                      | 一般消費財・サービス |
| NORDEA BANK AB               | —                | 97                | 1,074            | 15,326                      | 金融         |
| スウェーデン・クロネ<br>通貨計            | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 168<br>2銘柄        | 2,965            | 42,287<br>< 5.2% >          |            |
| ユーロ (フランス)                   | 百株               | 百株                | 千ユーロ             | 千円                          |            |
| MICHELIN (CGDE)              | —                | 7                 | —                | —                           | 一般消費財・サービス |
| L'OREAL                      | —                | 10                | 165              | 21,693                      | 生活必需品      |
| GDF SUEZ                     | —                | 170               | —                | —                           | 公益事業       |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 177<br>1銘柄        | 10<br>1銘柄        | 165<br>21,693<br>< 2.7% >   |            |
| ユーロ (ドイツ)                    | 百株               | 百株                | 千ユーロ             | 千円                          |            |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  | —                | 11                | 126              | 16,614                      | 一般消費財・サービス |
| DUERR AG                     | —                | 15                | 146              | 19,198                      | 資本財・サービス   |
| DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE | —                | 89                | 289              | 37,985                      | 金融         |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 15<br>1銘柄         | 115<br>3銘柄       | 563<br>73,797<br>< 9.1% >   |            |
| ユーロ (スペイン)                   | 百株               | 百株                | 千ユーロ             | 千円                          |            |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | —                | 185               | —                | —                           | 金融         |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA | —                | 55                | —                | —                           | 公益事業       |
| BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS  | —                | 24                | 33               | 127                         | 金融         |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 264<br>3銘柄        | 33<br>1銘柄        | 127<br>16,725<br>< 2.1% >   |            |
| ユーロ (イタリア)                   | 百株               | 百株                | 千ユーロ             | 千円                          |            |
| TERNA SPA                    | —                | 616               | —                | —                           | 公益事業       |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 616<br>1銘柄        | —                | —<br>< — >                  |            |
| ユーロ通貨計                       | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 1,072<br>7銘柄      | 158<br>5銘柄       | 856<br>112,217<br>< 13.8% > |            |
| ファンド合計                       | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 21,448.34<br>35銘柄 | 8,249.27<br>30銘柄 | —<br>712,294<br>< 87.5% >   |            |

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

(注2) < > は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2015年3月9日現在

| 項目           | 当期末       |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評価額       | 比率    |
|              | 千円        | %     |
| 株            | 712,294   | 69.3  |
| コール・ローン等、その他 | 315,535   | 30.7  |
| 投資信託財産総額     | 1,027,829 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.74円、1オーストラリア・ドル=93.07円、1香港ドル=15.56円、1シンガポール・ドル=87.48円、1台湾ドル=3.84円、1イギリス・ポンド=181.89円、1デンマーク・クロネ=17.59円、1スウェーデン・クロネ=14.26円、1ユーロ=131.00円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(617,094千円)の投資信託財産総額(1,027,829千円)に対する比率は、60.0%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月9日現在

| 項目             | 当期末            |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 1,154,063,509円 |
| コール・ローン等       | 314,374,564    |
| 株式(評価額)        | 712,294,522    |
| 未収入金           | 126,545,916    |
| 未収配当金          | 848,507        |
| (B) 負債         | 340,384,027    |
| 未払金            | 340,384,027    |
| (C) 純資産総額(A-B) | 813,679,482    |
| 元本             | 537,557,272    |
| 次期繰越損益金        | 276,122,210    |
| (D) 受益権総口数     | 537,557,272口   |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 15,137円        |

\*期首における元本額は768,730,096円、当期中における追加設定元本額は308,790,730円、同解約元本額は539,963,554円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・海外株式&REITファンド(毎月分配型)49,900,464円、スマート・インカム・バランス222,580円、ダイワ外国好配当株ファンド(ダイワSMA専用)419,523,092円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)28,356,328円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)39,554,808円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は15,137円です。

### ■損益の状況

当期 自2014年9月10日 至2015年3月9日

| 項目               | 当期            |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益        | 6,584,842円    |
| 受取配当金            | 6,374,525     |
| 受取利息             | 31,952        |
| その他の収益           | 178,365       |
| (B) 有価証券売買損益     | 37,322,417    |
| 売買益              | 120,345,439   |
| 売買損              | △ 83,023,022  |
| (C) その他の費用       | △ 3,187,885   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 40,719,374    |
| (E) 前期繰越損益金      | 302,910,012   |
| (F) 解約差損益金       | △ 217,390,446 |
| (G) 追加信託差損益金     | 149,883,270   |
| (H) 追計(D+E+F+G)  | 276,122,210   |
| 次期繰越損益金(H)       | 276,122,210   |

(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。