

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 & 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9期 (決算日 2017年7月18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9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)		株式 組入比率	株式先 物率 比	純資 産額
	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
5期末(2013年7月16日)	円 11,818	円 0	% 46.5	10,986	% 54.5	% 95.9	% -	百万円 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
8期末(2016年7月15日)	12,453	0	△20.9	13,326	△17.2	94.4	-	293
9期末(2017年7月18日)	14,625	0	17.4	16,228	21.8	94.4	-	171

(注1) 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 (米ドルベース) 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2) 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。

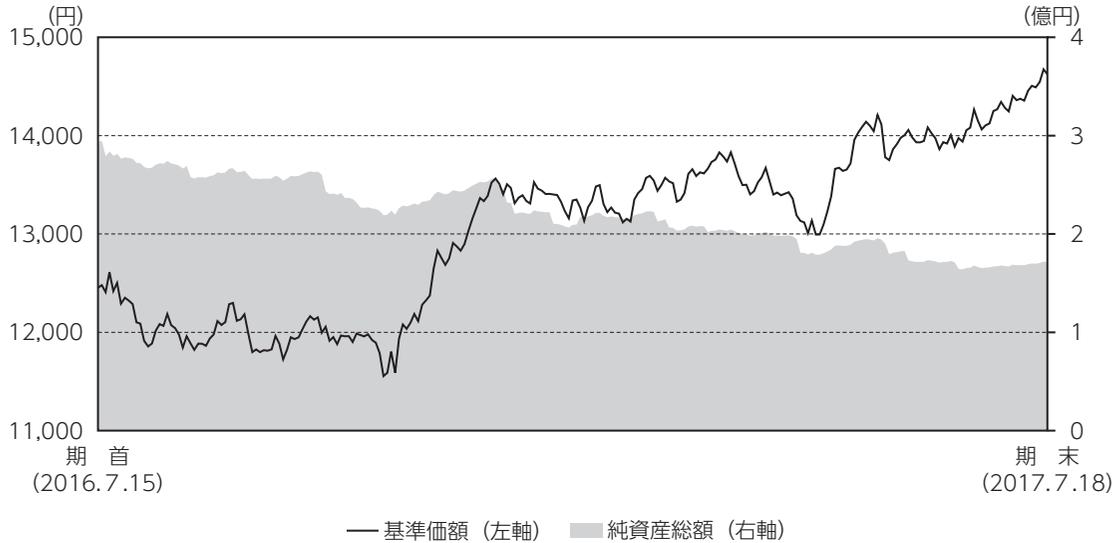
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



■ 基準価額・騰落率

期首：12,453円

期末：14,625円

騰落率：17.4%

■ 基準価額の主な変動要因

海外株式市況は、米国のトランプ政権による景気刺激策や欧州の景気回復に対する期待などから、上昇基調となりました。また為替相場につきましても、世界的な金利上昇を背景に、主要通貨は円に対し上昇しました。このような環境の中、北米、欧州、アジアの株式に投資をした結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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 指 数 (円 換 算) (参考指数)		株 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2016年 7月15日	12,453	% -	13,326	% -	% 94.4	% -
7 月末	12,287	△ 1.3	13,208	△ 0.9	95.6	-
8 月末	12,114	△ 2.7	13,146	△ 1.4	94.7	-
9 月末	11,931	△ 4.2	12,820	△ 3.8	94.3	-
10月末	11,922	△ 4.3	13,052	△ 2.1	93.1	-
11月末	12,753	2.4	14,232	6.8	93.4	-
12月末	13,309	6.9	15,099	13.3	94.1	-
2017年 1 月末	13,304	6.8	15,056	13.0	93.1	-
2 月末	13,350	7.2	15,336	15.1	95.4	-
3 月末	13,672	9.8	15,451	15.9	94.7	-
4 月末	13,641	9.5	15,508	16.4	93.9	-
5 月末	13,931	11.9	15,689	17.7	93.5	-
6 月末	14,283	14.7	15,900	19.3	94.1	-
(期末) 2017年 7月18日	14,625	17.4	16,228	21.8	94.4	-

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.7.16~2017.7.18)

■海外株式市況

海外株式市況は、2016年6月の英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利した後の世界的な金融緩和観測、良好な欧米景気や好調な企業決算の発表、英国の新首相就任による不透明感の後退などが支援材料となり、期首から9月上旬にかけて上昇基調となりました。9月中旬から11月上旬にかけて、米国の大統領選挙や金融政策をめぐる不透明感から軟調な展開となりましたが、11月の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、インフラ（社会基盤）投資や減税といったトランプ氏の景気刺激策に市場の関心が集まったことから、2017年2月にかけて再び上昇基調となりました。その後は、欧州政局や米国トランプ政権の政策実行力に対する不透明感などが懸念される局面もありましたが、欧州の景気回復に対する期待やフランス大統領選挙でのマクロン氏勝利による不透明感の後退、おおむね好調な企業決算などが評価され、上昇基調を保って期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、2016年7月末に開催された日銀金融政策決定会合で追加緩和が決定されたものの市場の期待に届かなかったことから、期首から9月中旬にかけて円高基調となりました。9月の日銀金融政策決定会合で、長短金利を誘導目標とする「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入が決定されたことや、トランプ氏の米国大統領選挙勝利を受けて景気の拡大・物価上昇への期待から米国金利が上昇したことなどにより、9月下旬から12月半ばにかけて大幅な円安基調となりました。その後は、米国のトランプ政権の経済政策に対する不透明感や、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりが意識されたことなどから、2017年4月半ばにかけて円高基調となりました。4月下旬以降、フランス大統領選挙の結果や地政学リスクの後退、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから再び円安基調に転換し、主要通貨は対円で上昇して期末を迎えました。

前期における「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。

米国における政策金利引き上げのペースが緩やかなものになるとの見通しから、世界的に高配当株への投資魅力は高いと考えます。商品価格が回復基調にあることから、エネルギーや素材に投資機会があると考えます。一方、欧州において金融市場の不安定な状況が長期化する可能性があることから、欧州株式や金融セクターへの投資は慎重に行なう方針です。

ポートフォリオについて

(2016.7.16~2017.7.18)

■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。

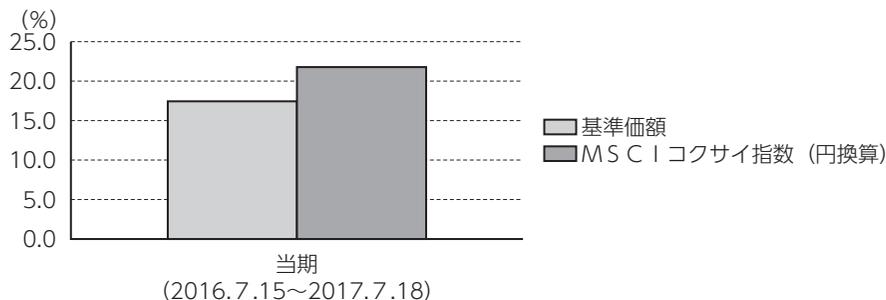
■ダイワ海外好配当株マザーファンド

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、半導体などで強い競争力を持ち株主還元の強化も期待された韓国のSAMSUNG ELECTRONICS (情報技術)、長期的に金利上昇が見込まれる中で業績改善が期待された台湾のFUBON FINANCIAL HOLDING (金融) やフランスのAXA (金融) 等の企業を組み入れの上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。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。



分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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
		2016年7月16日 ～2017年7月18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）	5,598

（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

高い配当利回りが期待される銘柄の中から、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や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。

地域別では、北米においては、経営の質が高く安定的なキャッシュフロー成長が見込まれる銘柄に魅力があると考えます。欧州においては、景気回復や金利上昇の恩恵を受けて業績改善が見込まれる金融銘柄の投資魅力が高いと考えています。アジアでは、金利上昇の恩恵が期待される金融に加え、株主還元強化が期待される企業にも投資機会があると考えています。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2016.7.16~2017.7.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	151円	1.154%	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13,055円です。
（投 信 会 社）	(100)	(0.762)	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）	(43)	(0.327)	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）	(9)	(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	55	0.421	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）	(55)	(0.421)	
有 価 証 券 取 引 税	26	0.196	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）	(26)	(0.196)	
そ の 他 費 用	196	1.499	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）	(170)	(1.300)	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）	(25)	(0.194)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	427	3.270	

(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。

(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

(2016年7月16日から2017年7月18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	7,417	9,600	130,477	165,500

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年7月16日から2017年7月18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	961,470千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	365,035千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.63

(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	241,283	118,223	169,828			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年7月18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	169,828	98.5
コール・ローン等、その他	2,629	1.5
投資信託財産総額	172,457	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18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.43円、1カナダ・ドル＝88.66円、1オーストラリア・ドル＝87.55円、1香港ドル＝14.41円、1台湾ドル＝3.70円、1イギリス・ポンド＝146.75円、1スイス・フラン＝116.82円、1デンマーク・クローネ＝17.36円、1ノルウェー・クローネ＝13.77円、1スウェーデン・クローネ＝13.56円、100韓国ウォン＝9.97円、1ユーロ＝129.09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(311,618千円)の投資信託財産総額(315,093千円)に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年7月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	172,457,696円
コール・ローン等	2,629,139
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	169,828,557
(B) 負債	1,107,251
未払信託報酬	1,102,125
その他未払費用	5,126
(C) 純資産総額(A - B)	171,350,445
元本	117,161,969
次期繰越損益金	54,188,476
(D) 受益権総口数	117,161,969口
1万口当り基準価額(C / D)	14,625円

* 期首における元本額は236,057,966円、当期中における追加設定元本額は7,326,136円、同解約元本額は126,222,133円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,625円です。

■損益の状況

当期 自2016年7月16日 至2017年7月18日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 943円
受取利息	376
支払利息	△ 1,319
(B) 有価証券売買損益	27,540,827
売買益	36,781,591
売買損	△ 9,240,764
(C) 信託報酬等	△ 2,560,681
(D) 当期損益金(A + B + C)	24,979,203
(E) 前期繰越損益金	△26,623,767
(F) 追加信託差損益金	55,833,040
(配当等相当額)	(15,215,660)
(売買損益相当額)	(40,617,380)
(G) 合計(D + E + F)	54,188,476
次期繰越損益金(G)	54,188,476
追加信託差損益金	55,833,040
(配当等相当額)	(15,215,660)
(売買損益相当額)	(40,617,380)
分派準備積立金	9,758,972
繰越損益金	△11,403,536

(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)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	55,833,040
(d) 分配準備積立金	9,758,972
(e) 当期分配可能額(a + b + c + d)	65,592,012
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配可能額(e - f)	65,592,012
(h) 受益権総口数	117,161,969口

《お知らせ》

■投資信託証券への投資制限の変更

当ファンドおよび当ファンドが主要投資対象とするダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、投資信託証券への投資比率の上限を純資産総額の5%としていますが、上場投資信託については、この制限の適用除外とし、5%を超えて投資できることとする変更を行ないました。

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、「S & P」、「S & P Capital IQ Quality Rankings」、「S & P Capital IQ International Quality Rankings」は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和証券投資信託委託株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、いかなる意思表示等を行なうものではありません。スタンダード&プアーズは、大和証券投資信託委託株式会社や本商品の投資家およびその他いかなる者に対しても、S & P Capital IQ Quality RankingsおよびS & P Capital IQ International Quality Rankingsその付随データの利用による結果に対して、明示的にも暗示的にも何ら保証等を行なうものではありません。スタンダード&プアーズは、S & P Capital IQ Quality RankingsおよびS & P Capital IQ International Quality Rankingsの利用や投資目的への適合性やその販売性等に関し、一切の保証等を行なうものではないことを明示的に表明しています。

<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（2017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（2017年7月18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10～12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

(2016年7月16日から2017年7月18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
FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	106	15,283	144	TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)	17	14,841	873
SK HYNIX INC (韓国)	1.8	9,166	5,092	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	0.17	13,760	80,942
HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)	8.4	7,457	887	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	1.83	12,764	6,975
RELX NV (オランダ)	3.9	7,195	1,844	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	5.9	12,460	2,112
MICROCHIP TECHNOLOGY INC (アメリカ)	0.88	6,982	7,934	AXA SA (フランス)	4.15	11,821	2,848
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	38	6,080	160	NATIONAL GRID PLC (イギリス)	8.491	11,797	1,389
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	2.1	6,027	2,870	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (韓国)	1.7	10,712	6,301
PRIMAX ELECTRONICS LTD (台湾)	35	5,803	165	CHUNGHWA TELECOM CO LTD (台湾)	29	10,632	366
BENDIGO AND ADELAIDE BANK (オーストラリア)	6	5,715	952	CHEVRON CORP (アメリカ)	0.9	10,579	11,754
WOOLWORTHS LTD (オーストラリア)	2.9	5,259	1,813	FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	63	10,408	165

(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、2017年7月18日現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンド（218,975千口）の内容です。

外国株式

銘柄	2017年7月18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	
LAS VEGAS SANDS CORP	0.8	4	549	一般消費財・サービス
AFLAC INC	0.8	6	699	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.85	8	971	情報技術
BOEING CO/THE	0.65	13	1,527	資本財・サービス
BB&T CORP	1	4	504	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.5	19	2,156	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	0.6	5	616	金融
CORNING INC	2.1	6	739	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	8	25	2,833	情報技術
DOW CHEMICAL CO/THE	2	13	1,486	素材
COLGATE-PALMOLIVE CO	0.7	5	571	生活必需品
COCA-COLA CO/THE	3.5	15	1,760	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	5.8	46	5,272	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	1	14	1,584	公益事業
UNITED RENTALS INC	1.7	20	2,251	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	1.5	5	613	一般消費財・サービス
GENERAL MILLS INC	1.9	10	1,156	生活必需品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1.5	22	2,580	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	3.6	47	5,348	ヘルスケア

銘柄	2017年7月18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	
ABBVIE INC	2.1	15	1,716	ヘルスケア
ELI LILLY & CO	2	16	1,880	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	1.55	24	2,705	一般消費財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	1	8	911	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2.3	27	3,077	生活必需品
NUCOR CORP	2.3	13	1,554	素材
ALTRIA GROUP INC	4.7	34	3,877	生活必需品
PFIZER INC	8.5	28	3,177	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3	26	2,952	生活必需品
PEPSICO INC	2.3	26	2,971	生活必需品
QUALCOMM INC	2.5	14	1,586	情報技術
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.6	6	761	素材
SOUTHERN CO/THE	4	18	2,115	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE	0.5	6	709	金融
AT&T INC	8.2	29	3,354	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	2	10	1,221	エネルギー
WASTE MANAGEMENT INC	2.7	20	2,261	資本財・サービス
WAL-MART STORES INC	3	22	2,575	生活必需品
AMGEN INC	1.5	26	2,991	ヘルスケア

ダイワ海外好配当株マザーファンド

銘柄	2017年7月18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	
CME GROUP INC	0.5	6	678	金融
GILEAD SCIENCES INC	2.8	19	2,239	ヘルスケア
INTEL CORP	4.4	15	1,705	情報技術
DUKE ENERGY CORP	1	8	944	公益事業
MICROSOFT CORP	7	51	5,772	情報技術
BLACKROCK INC	0.15	6	716	金融
HASBRO INC	0.5	5	634	一般消費財・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	4.3	16	1,895	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	116.9 46銘柄	802 90,215 <28.7%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA	6	57	5,062	金融
TRANSCANADA CORP	3	18	1,683	エネルギー
BANK OF MONTREAL	1	9	857	金融
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 3銘柄	85 7,603 < 2.4%>	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	15	17	1,506	金融
WESTPAC BANKING CORP	10	31	2,739	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	32	39	3,451	金融
TABCORP HOLDINGS LTD	45	19	1,694	一般消費財・サービス
CROWN RESORTS LTD	20	25	2,190	一般消費財・サービス
TELSTRA CORP LTD	30	12	1,108	電気通信サービス
BORAL LTD	75	51	4,550	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	30	12	1,071	一般消費財・サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	30	20	1,812	金融
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	287 9銘柄	229 20,124 < 6.4%>	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	30	136	1,960	一般消費財・サービス
NEW WORLD DEVELOPMENT	220	225	3,246	不動産
TENCENT HOLDINGS LTD	7	199	2,874	情報技術
ZTE CORP-H	70	130	1,882	情報技術
HSBC HOLDINGS PLC	28	210	3,040	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	300	132	1,902	素材
SANDS CHINA LTD	56	194	2,808	一般消費財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	35	130	1,883	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	746 8銘柄	1,360 19,598 < 6.2%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	150	961	3,557	情報技術
CHROMA ATE INC	40	400	1,480	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	110	1,210	4,477	電気通信サービス
MEDIATEK INC	30	763	2,824	情報技術
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	130	418	1,548	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	430	2,048	7,581	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	300	1,483	5,488	金融
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,190 7銘柄	7,286 26,958 < 8.6%>	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BP PLC	60	26	3,943	エネルギー
BARCLAYS PLC	75	15	2,300	金融

銘柄	2017年7月18日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BRITVIC PLC	17	12	1,766	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	6	10	1,551	金融
INMARSAT PLC	8	6	892	電気通信サービス
BAE SYSTEMS PLC	10	6	900	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	8	12	1,879	ヘルスケア
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	1.5	3	454	資本財・サービス
SPRAX-SARCO ENGINEERING PLC	0.5	2	409	資本財・サービス
DIAGEO PLC	7	16	2,355	生活必需品
RIO TINTO PLC	2	6	1,019	素材
LADBROKES CORAL GROUP PLC	45	5	749	一般消費財・サービス
SMITH & NEPHEW PLC	7.5	9	1,460	ヘルスケア
GLENCORE PLC	11	3	517	素材
SAINSBURY (J) PLC	30	7	1,091	生活必需品
CRODA INTERNATIONAL PLC	2.5	9	1,433	素材
WPP PLC	6.5	10	1,480	一般消費財・サービス
ASTRAZENECA PLC	3	15	2,218	ヘルスケア
ASHTREAD GROUP PLC	7	11	1,679	資本財・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC	2.3	7	1,161	生活必需品
BHP BILLITON PLC	4.5	5	873	素材
MONDI PLC	4.5	9	1,349	素材
PERSIMMON PLC	2.5	5	869	一般消費財・サービス
BT GROUP PLC	25	7	1,107	電気通信サービス
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	18	16	2,377	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	364.3 25銘柄	244 35,842 <11.4%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.1	27	3,161	ヘルスケア
SWISS RE AG	1.5	13	1,589	金融
FISCHER (GEORG)-REG	0.15	14	1,706	資本財・サービス
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.75 3銘柄	55 6,457 < 2.1%>	
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
PANDORA A/S	1.5	99	1,718	一般消費財・サービス
DFDS A/S	2	73	1,272	資本財・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>	3.5 2銘柄	172 2,991 < 1.0%>	
(ノルウェー)	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
STATOIL ASA	5	70	964	エネルギー
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5 1銘柄	70 964 < 0.3%>	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
NORDEA BANK AB	16	182	2,479	金融
TELE2 AB-B SHS	7.5	70	953	電気通信サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	2.5	16	219	素材
INTRUM JUSTITIA AB	3	85	1,163	資本財・サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B	5.5	131	1,783	生活必需品
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	34.5 5銘柄	486 6,600 < 2.1%>	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	7.5	53,400	5,323	情報技術
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	4.3	19,479	1,942	金融

銘柄	2017年7月18日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
LG CORP	百株 3.3	千韓国ウォン 24,750	千円 2,467	資本財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO	2	30,100	3,000	一般消費財・サービス
POSCO	0.6	19,050	1,899	素材
LG DISPLAY CO LTD	8	28,840	2,875	情報技術
DONGBU INSURANCE CO LTD	2.2	17,600	1,754	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	0.48	121,536	12,117	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	8	38,480	3,836	金融
韓国ウォン通貨計	株数、金額 9銘柄<比率>	36.38 353,235	35,217 <11.2%>	
ユーロ (オランダ)	百株 3.7	千ユーロ 18	千円 2,369	生活必需品
UNILEVER NV-CVA	3.7	18	2,369	生活必需品
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	6.5	11	1,455	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	25	7	943	電気通信サービス
国小計	株数、金額 3銘柄<比率>	35.2 3銘柄	36 < 1.5%>	
ユーロ (ベルギー)	百株 2.7	千ユーロ 18	千円 2,368	金融
KBC GROEP NV	2.7	18	2,368	金融
国小計	株数、金額 1銘柄<比率>	2.7 1銘柄	18 < 0.8%>	
ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 2.3	千ユーロ 16	千円 2,118	資本財・サービス
STABILUS SA	2.3	16	2,118	資本財・サービス
RTL GROUP	1.2	7	1,017	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 2銘柄<比率>	3.5 2銘柄	24 < 1.0%>	
ユーロ (フランス)	百株 5.2	千ユーロ 22	千円 2,904	エネルギー
TOTAL SA	5.2	22	2,904	エネルギー
KERING	0.4	12	1,597	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	2.5	16	2,125	金融
PERNOD RICARD SA	1.2	14	1,823	生活必需品
SOCIETE GENERALE SA	3.8	18	2,391	金融
ACCOR SA	2	8	1,088	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE	1	9	1,201	情報技術
AXA SA	5	12	1,623	金融
RENAULT SA	1.2	10	1,307	一般消費財・サービス
IMERY S SA	1	8	1,037	素材
国小計	株数、金額 10銘柄<比率>	23.3 10銘柄	132 < 5.4%>	
ユーロ (ドイツ)	百株 1.1	千ユーロ 12	千円 1,588	ヘルスケア
BAYER AG-REG	1.1	12	1,588	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	0.65	7	998	資本財・サービス
BASF SE	1.3	10	1,403	素材
FRESENIUS SE & CO KGAA	2	15	1,958	ヘルスケア
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	1	4	641	情報技術
KOENIG & BAUER AG	2	12	1,588	資本財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4	7	988	情報技術
KRONES AG	1	10	1,386	資本財・サービス
国小計	株数、金額 8銘柄<比率>	13.05 8銘柄	81 < 3.4%>	
ユーロ (スペイン)	百株 26	千ユーロ 19	千円 2,561	金融
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	26	19	2,561	金融
AMADEUS IT GROUP SA	1.2	6	851	情報技術
国小計	株数、金額 2銘柄<比率>	27.2 2銘柄	26 < 1.1%>	

銘柄	2017年7月18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 (イタリア)	百株 120	千ユーロ 7	千円 999	電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RSP	120	7	999	電気通信サービス
SALINI IMPREGILO SPA	38	11	1,547	資本財・サービス
ENEL SPA	35	17	2,223	公益事業
国小計	株数、金額 3銘柄<比率>	193 3銘柄	36 < 1.5%>	
ユーロ (フィンランド)	百株 13.5	千ユーロ 7	千円 960	情報技術
NOKIA OYJ	13.5	7	960	情報技術
国小計	株数、金額 1銘柄<比率>	13.5 1銘柄	7 < 0.3%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 30銘柄<比率>	311.45 30銘柄	364 <15.0%>	
ファンド合計	株数、金額 148銘柄<比率>	3,107.78 148銘柄	- <95.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年7月18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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2017年3月9日）

（計算期間 2016年9月10日～2017年3月9日）

ダイワ海外好配当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	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 & 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

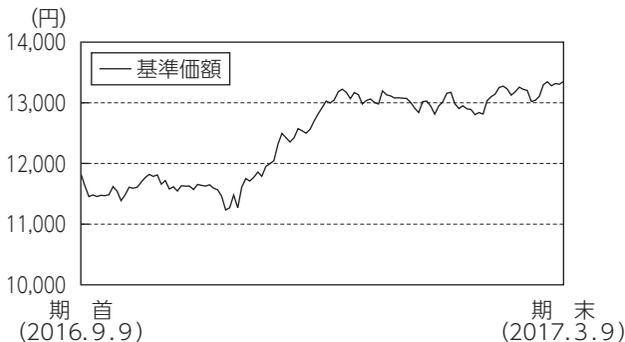
大和投資信託

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(円換算)		株 式 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2016年 9月9日	11,829	-	11,015	-	95.6%
9月末	11,591	△ 2.0	10,730	△ 2.6	95.2%
10月末	11,593	△ 2.0	10,925	△ 0.8	94.1%
11月末	12,421	5.0	11,912	8.1	94.3%
12月末	12,980	9.7	12,638	14.7	95.1%
2017年 1月末	12,984	9.8	12,602	14.4	94.0%
2月末	13,041	10.2	12,836	16.5	96.3%
(期末)2017年 3月9日	13,353	12.9	13,032	18.3	95.9%

(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(米ドルベース)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：11,829円 期末：13,353円 騰落率：12.9%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況が、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の減税やインフラ(社会基盤)投資政策等への期待などを背景に上昇したこと、また為替相場で、トランプ氏の政策への期待感や内外金利差の拡大などを受けて円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、米国の政策金利引き上げに対する警戒や中国の景気減速懸念、米国大統領選挙を前にしたリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、期首から2016年11月上旬にかけて下落基調となりました。しかし、11月の大統領選挙で予想外にトランプ氏が勝利すると、同氏の減税やインフラ投資政策により米国景気が再加速するとの期待感から米国株を中心に上昇しました。OPEC(石油輸出機構)の減産合意を受けて原油高が進んだことも支援材料となりました。2017年1月以降も、トランプ大統領が石油パイプラ

インの建設を前進させる大統領令や金融規制を抜本的に見直す大統領令に署名したこと、同氏の議会演説を受けて減税やインフラ投資などへの期待が再び高まったこと、2016年10-12月期の企業業績が総じて良好だったこと、イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長が議会証言において米国経済に楽観的な見方を示したことなどをを受けて、期末にかけて上昇基調となりました。

○為替相場

為替相場は、期首から2016年11月上旬にかけてはおおむね横ばい圏での推移となりましたが、その後は米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感や原油価格の上昇などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。内外金利差の拡大も円安の材料となりました。2017年1月以降は、トランプ大統領が米ドル高に対して警戒感を示したことや欧州政治動向の不透明感が強まったことなどをを受けて、やや円高基調となり期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行ないます。米国をけん引役とした世界的な景気拡大が続いていることや、世界的に金融緩和が続いていることから、景気感応度の高い情報技術セクターや一般消費財・サービスセクターに投資の機会があると考えます。また、安定した増益が期待される生活必需品セクターや公益事業セクターへの投資も行なう方針です。欧州における政治情勢の不透明感が高まっていることから、同地域においては機動的にポートフォリオを変更していく方針です。

◆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、半導体事業を中心とした利益成長に加え株主還元強化が期待された韓国のSAMSUNG ELECTRONICS(情報技術)、世界的な金利上昇の恩恵が期待された台湾のFUBON FINANCIAL(金融)やフランスのAXA(金融)等の企業の組み入れを上位としました。

◆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。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。

《今後の運用方針》

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行なう方針です。北米においては金融や情報技術、設備投資関連銘柄に魅力があると考えます。欧州においては、業績の底打ちが見込まれる銀行や保険を中心に金融銘柄の投資魅力が高いと考えています。アジア・オセアニアでは、金利上昇の恩恵が期待される金融に加え、株主還元の強化が期待される企業にも投資機会があると考えています。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、 「S & P」、 「S&P Capital IQ Quality Rankings」、 「S&P Capital IQ International Quality Rankings」はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和証券投資信託委託株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、いかなる意思表示等を行なうものでもありません。スタンダード&プアーズは、大和証券投資信託委託株式会社や本商品の投資家およびその他いかなる者に対しても、S&P Capital IQ Quality RankingsおよびS&P Capital IQ International Quality Rankingsその付随データの利用による効果に対して、明示的にも暗示的にも何ら保証等を行なうものでもありません。スタンダード&プアーズは、S&P Capital IQ Quality RankingsおよびS&P Capital IQ International Quality Rankingsの利用や投資目的への適合性やその販売性等に関し、一切の保証等を行なうものではないことを明示的に表明しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	31円 (31)
有価証券取引税 (株式)	16 (16)
その他費用 (保管費用)	97 (97)
合計	144

(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

(2016年9月10日から2017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 36 (1.27)	千アメリカ・ドル 202 (△ 15)	百株 85.62	千アメリカ・ドル 540
	カナダ	百株 5 (-)	千カナダ・ドル 30 (-)	百株 -	千カナダ・ドル -
	オーストラリア	百株 317 (-)	千オーストラリア・ドル 238 (-)	百株 286.52	千オーストラリア・ドル 391
	香港	百株 1,579 (-)	千香港ドル 2,091 (-)	百株 752	千香港ドル 1,521
国	シンガポール	百株 150 (-)	千シンガポール・ドル 24 (-)	百株 150	千シンガポール・ドル 21

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	台湾	百株 1,520 (△106.79)	千台湾ドル 6,686 (-)	百株 1,643.21	千台湾ドル 10,716
	イギリス	百株 606.3 (3.75)	千イギリス・ポンド 326 (-)	百株 702.95	千イギリス・ポンド 534
	スイス	百株 5 (-)	千スイス・フラン 58 (-)	百株 4.06	千スイス・フラン 86
	デンマーク	百株 1.1 (-)	千デンマーク・クローネ 94 (-)	百株 1.6	千デンマーク・クローネ 138
	ノルウェー	百株 14 (-)	千ノルウェー・クローネ 201 (-)	百株 4	千ノルウェー・クローネ 58
	スウェーデン	百株 30 (-)	千スウェーデン・クローネ 257 (-)	百株 2.5	千スウェーデン・クローネ 61
	韓国	百株 36.92 (-)	千韓国ウォン 137,159 (-)	百株 36.73	千韓国ウォン 313,883
	ユーロ (アイルランド)	百株 5.7 (-)	千ユーロ 17 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (オランダ)	百株 14 (-)	千ユーロ 6 (-)	百株 39.41	千ユーロ 54
	ユーロ (ベルギー)	百株 4.7 (-)	千ユーロ 26 (-)	百株 3	千ユーロ 17
国	ユーロ (ルクセンブルク)	百株 38 (-)	千ユーロ 46 (-)	百株 16.5	千ユーロ 13
	ユーロ (フランス)	百株 37.8 (-)	千ユーロ 155 (-)	百株 40.3	千ユーロ 142
	ユーロ (ドイツ)	百株 8.5 (-)	千ユーロ 64 (-)	百株 14.25	千ユーロ 45
	ユーロ (スペイン)	百株 143 (0.93)	千ユーロ 54 (0)	百株 127	千ユーロ 49
	ユーロ (イタリア)	百株 280 (7.6)	千ユーロ 33 (-)	百株 165.6	千ユーロ 23
	ユーロ (フィンランド)	百株 10 (-)	千ユーロ 42 (-)	百株 4.5	千ユーロ 17
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 541.7 (8.53)	千ユーロ 446 (0)	百株 410.56	千ユーロ 363

(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

(2016年9月10日から2017年3月9日まで)

当 期 買					当 期 売				
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
SK HYNIX INC (韓国)		1.8	9,166	5,092	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (韓国)		1.7	10,712	6,301
FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		58	8,781	151	CHEVRON CORP (アメリカ)		0.9	10,579	11,754
HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		8.4	7,457	887	CHUNGHWA TELECOM CO LTD (台湾)		27	9,861	365
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		38	6,080	160	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		4.45	9,435	2,120
PRIMAX ELECTRONICS LTD (台湾)		35	5,803	165	FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		56	9,193	164
BENDIGO AND ADELAIDE BANK (オーストラリア)		6	5,715	952	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)		24.321	7,852	322
SAMPO OYJA SHS (フィンランド)		1	5,024	5,024	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)		0.1	7,846	78,464
BHP BILLITON PLC (イギリス)		3	4,859	1,619	IMPERIAL BRANDS PLC (イギリス)		1.4	6,803	4,859
MICROCHIP TECHNOLOGY INC (アメリカ)		0.6	4,641	7,736	NATIONAL GRID PLC (イギリス)		5	6,717	1,343
RIO TINTO PLC (イギリス)		0.94	4,355	4,633	VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		23.8	6,695	281

(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		期 末		業 種 等
	株数	株数	評 価 額		株数	株数	
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円			
LAS VEGAS SANDS CORP	—	3	16	1,855	—	—	一般消費財・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2	1	10	1,188	—	—	情報技術
BOEING CO/THE	—	1	18	2,082	—	—	資本財・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7	—	—	—	—	—	金融
JPMORGAN CHASE & CO	—	2	18	2,090	—	—	金融
CISCO SYSTEMS INC	13	8	27	3,118	—	—	情報技術
MORGAN STANLEY	—	3	13	1,594	—	—	金融
DOW CHEMICAL CO/THE	9	6	37	4,351	—	—	素材
COCA-COLA CO/THE	9	9	37	4,330	—	—	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	8	7	56	6,500	—	—	エネルギー
ITC HOLDINGS CORP	10	—	—	—	—	—	その他
NEXTERA ENERGY INC	1	1	12	1,483	—	—	公益事業
GENERAL MOTORS CO	—	3	11	1,281	—	—	一般消費財・サービス
GENERAL MILLS INC	—	1	6	688	—	—	生活必需品
HP INC	10	5	8	992	—	—	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2	2	35	4,112	—	—	情報技術
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	8	—	—	—	—	—	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	7	5	62	7,110	—	—	ヘルスケア
ABBVIE INC	3	3	19	2,205	—	—	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	1	0.6	16	1,840	—	—	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	2	2	16	1,911	—	—	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	2	1.2	15	1,761	—	—	一般消費財・サービス
MERCK & CO. INC.	7	5	32	3,770	—	—	ヘルスケア
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	6	44	5,055	—	—	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3	3	32	3,772	—	—	生活必需品
NUCOR CORP	2	1	6	698	—	—	素材
ALTRIA GROUP INC	6	6	45	5,214	—	—	生活必需品
PFIZER INC	13	11	37	4,274	—	—	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	6	5	45	5,165	—	—	生活必需品
PEPSICO INC	3	3	32	3,757	—	—	生活必需品
QUALCOMM INC	4	4	23	2,648	—	—	情報技術
RAYTHEON COMPANY	1	1	15	1,766	—	—	資本財・サービス
CHEVRON CORP	9	—	—	—	—	—	エネルギー
SOUTHERN CO/THE	8	4	19	2,281	—	—	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE	1	1	12	1,389	—	—	金融
AT&T INC	15	13	54	6,222	—	—	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	2	—	—	—	—	—	情報技術

銘柄	期首		当 期		期 末		業 種 等
	株数	株数	評 価 額		株数	株数	
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	百株	百株	千円	千円			
WAL-MART STORES INC	5	3	20	2,399	—	—	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	—	6	15	1,736	—	—	金融
INTEL CORP	11	8	28	3,265	—	—	情報技術
DUKE ENERGY CORP	1	1	8	920	—	—	公益事業
MICROSOFT CORP	13	8	51	5,958	—	—	情報技術
BLACKROCK INC	0.3	0.15	5	661	—	—	金融
COMCAST CORP-CLASS A	3	6	22	2,551	—	—	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数	金額	株数	金額	株数	金額	
	207.3	158.95	36	994	114.013	114.013	
	<銘柄数>	<比率>	<銘柄数>	<比率>	<銘柄数>	<比率>	
	36	39	3	29.6%	3	29.6%	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円			
ROYAL BANK OF CANADA	8	8	78	6,680	—	—	金融
TRANSCANADA CORP	—	5	30	2,618	—	—	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数	金額	株数	金額	株数	金額	
	8	13	109	9,299	—	—	
	<銘柄数>	<比率>	<銘柄数>	<比率>	<銘柄数>	<比率>	
	1	2	1	2.4%	1	2.4%	
(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	59	14.5	36	3,156	—	—	素材
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	—	60	70	6,113	—	—	金融
RIO TINTO LTD	17	5.5	33	2,913	—	—	素材
QBE INSURANCE GROUP LTD	—	32	41	3,553	—	—	金融
WOOLWORTHS LTD	29	—	—	—	—	—	生活必需品
TABCORP HOLDINGS LTD	—	45	19	1,688	—	—	一般消費財・サービス
CROWN RESORTS LTD	—	20	23	2,005	—	—	一般消費財・サービス
TELSTRA CORP LTD	50	50	23	2,014	—	—	電気通信サービス
BORAL LTD	—	75	45	3,889	—	—	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	—	50	24	2,109	—	—	一般消費財・サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	126	110	67	5,817	—	—	金融
TRANSURBAN GROUP	74	—	—	—	—	—	資本財・サービス
SYDNEY AIRPORT	61	—	—	—	—	—	資本財・サービス
ARDENT LEISURE GROUP	15.52	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数	金額	株数	金額	株数	金額	
	431.52	462	385	33,261	—	—	
	<銘柄数>	<比率>	<銘柄数>	<比率>	<銘柄数>	<比率>	
	8	10	8	8.6%	8	8.6%	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	70	270	3,998	—	—	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	10	—	—	—	—	—	不動産
NEW WORLD DEVELOPMENT	—	270	272	4,017	—	—	不動産
TENCENT HOLDINGS LTD	27	7	148	2,192	—	—	情報技術

ダイワ海外好当株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
HSBC HOLDINGS PLC	百株	百株	千香港ドル	千円	金融
SANDS CHINA LTD	160	68	530	7,829	一般消費財・サービス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	—	15	229	3,382	情報技術
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	50	123	1,822	金融
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	—	460	155	2,298	情報技術
香港ドル通貨計	株数、金額 197 3銘柄	株数、金額 1,024 8銘柄	株数、金額 1,870 14銘柄	株数、金額 27,611 72.2% < 7.2% >	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
PRIMAV ELECTRONICS LTD	—	350	1,680	6,232	情報技術
TAIWAN CEMENT	150	—	—	—	—
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	400	130	1,339	4,967	電気通信サービス
MEDIATEK INC	60	40	888	3,294	情報技術
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	—	210	657	2,438	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	480	500	2,575	9,553	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	340	1,694	6,288	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	350	—	—	—	情報技術
SILICONWARE PRECISION INDS	360	—	—	—	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 1,800 6銘柄	株数、金額 1,570 6銘柄	株数、金額 8,834 14銘柄	株数、金額 32,774 8.5% < 8.5% >	
(イギリス)	百株	百株	千イリス・ポンド	千円	
TUI AG-DI	12	—	—	—	一般消費財・サービス
BP PLC	32	30	13	1,927	エネルギー
BARCLAYS PLC	—	75	17	2,429	金融
PRUDENTIAL PLC	8	6	9	1,368	金融
INMARSAT PLC	—	15	11	1,554	電気通信サービス
BAE SYSTEMS PLC	27	10	6	905	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	41	15.7	26	3,659	ヘルスケア
RPC GROUP PLC	10	—	—	—	素材
INFORMA PLC	15	23	15	2,112	一般消費財・サービス
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	—	1.5	3	454	資本財・サービス
PAYSAFE GROUP PLC	27	—	—	—	情報技術
DIAGEO PLC	3	—	—	—	生活必需品
RIO TINTO PLC	13	13.5	44	6,139	素材
LADBROKES CORAL GROUP PLC	—	95	11	1,604	一般消費財・サービス
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	40	15	5	701	金融
VODAFONE GROUP PLC	238	45	9	1,277	電気通信サービス
WPP PLC	7	9	15	2,162	一般消費財・サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC	12	—	—	—	公益事業
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1	—	—	—	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	14	5.4	25	3,581	ヘルスケア
WOLSELEY PLC	—	2.5	12	1,748	資本財・サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	—	83	20	2,879	金融
3I GROUP PLC	—	25	18	2,522	金融
ASHTREAD GROUP PLC	—	10	16	2,362	資本財・サービス
NATIONAL GRID PLC	59	19	18	2,584	公益事業
IMPERIAL BRANDS PLC	14	—	—	—	生活必需品
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	9	—	—	—	生活必需品
BHP BILLITON PLC	—	4.5	5	832	素材
SHIRE PLC	1	—	—	—	ヘルスケア
MONDI PLC	4	—	—	—	素材
PERSIMMON PLC	—	5	10	1,477	一般消費財・サービス
BT GROUP PLC	17	—	—	—	電気通信サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2	5	10	1,482	エネルギー
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 606 23銘柄	株数、金額 513.1 22銘柄	株数、金額 328 44銘柄	株数、金額 45,770 11.9% < 11.9% >	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	0.6	0.3	7	875	ヘルスケア
SWISS RE AG	3	4.5	40	4,558	金融
FISCHER (GEORG)-REG	0.2	0.05	4	521	資本財・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.5	1	28	3,169	金融
SWISSCOM AG-REG	0.5	—	—	—	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG	0.06	—	—	—	素材
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.6	0.55	24	2,748	ヘルスケア
スイス・フラン通貨計	株数、金額 5.46 7銘柄	株数、金額 6.4 5銘柄	株数、金額 105 14銘柄	株数、金額 11,874 3.1% < 3.1% >	

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
PANDORA A/S	2	1.5	122	1,985	一般消費財・サービス
デンマーク・クローネ通貨計	株数、金額 2 1銘柄	株数、金額 1.5 1銘柄	株数、金額 122 1銘柄	株数、金額 1,985 0.5% < 0.5% >	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
STATOIL ASA	—	10	147	1,973	エネルギー
ノルウェー・クローネ通貨計	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 147 1銘柄	株数、金額 1,973 0.5% < 0.5% >	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
NORDEA BANK AB	—	16	171	2,163	金融
TELE2 AB-B SHS	—	14	113	1,433	電気通信サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	5	2.5	68	867	生活必需品
スウェーデン・クローネ通貨計	株数、金額 5 1銘柄	株数、金額 3.5 3銘柄	株数、金額 352 3銘柄	株数、金額 4,465 1.2% < 1.2% >	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	—	18	86,400	8,588	情報技術
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	—	4.3	13,846	1,376	金融
HYUNDAI MOTOR CO	3	2.5	36,125	3,590	一般消費財・サービス
POSCO	1	1	29,000	2,882	素材
KT&G CORP	3	—	—	—	生活必需品
KIWOOM SECURITIES CO LTD	2.46	—	—	—	金融
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	17	—	—	—	資本財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	1	—	—	—	生活必需品
DONGBU INSURANCE CO LTD	—	2.2	13,706	1,362	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	0.95	0.6	120,600	11,987	情報技術
韓国ウォン通貨計	株数、金額 28.41 7銘柄	株数、金額 28.6 6銘柄	株数、金額 299,677 6銘柄	株数、金額 29,787 7.7% < 7.7% >	
ユーロ (アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CRH PLC	—	5.7	19	2,300	素材
国小計	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 19 1銘柄	株数、金額 2,300 0.6% < 0.6% >	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV-CVA	2	—	—	—	生活必需品
RELX NV	14	—	—	—	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	9.41	—	—	—	生活必需品
国小計	株数、金額 25.41 3銘柄	株数、金額 — 0銘柄	株数、金額 — 0銘柄	株数、金額 — 0% < 0% >	
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROEP NV	—	1.7	10	1,248	金融
国小計	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 10 1銘柄	株数、金額 1,248 0.3% < 0.3% >	
ユーロ (ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
STABILUS SA	—	2	11	1,418	資本財・サービス
RTL GROUP	—	1.5	10	1,325	一般消費財・サービス
ARCELORMITTAL	—	18	14	1,768	素材
国小計	株数、金額 — 3銘柄	株数、金額 — 3銘柄	株数、金額 37 3銘柄	株数、金額 4,512 1.2% < 1.2% >	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	16	15.2	71	8,655	エネルギー
KERING	0.7	0.4	9	1,128	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	—	3.3	19	2,364	金融
SOCIETE GENERALE SA	—	1.5	6	829	金融
ACCOR SA	—	4	14	1,799	一般消費財・サービス
ELIOR GROUP	6	—	—	—	一般消費財・サービス
TARKETT	—	1.3	5	628	一般消費財・サービス
AXA SA	32	31.5	74	9,023	金融
RENAULT SA	—	2	17	2,068	一般消費財・サービス
VINCI SA	2	—	—	—	資本財・サービス
ENGIE	5	—	—	—	公益事業
国小計	株数、金額 61.7 6銘柄	株数、金額 59.2 8銘柄	株数、金額 219 8銘柄	株数、金額 26,498 6.9% < 6.9% >	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	2	3.65	61	7,419	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	
KOENIG & BAUER AG	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス 情報技術 電気通信サービス 不動産
SILTRONIC AG	—	1	5	647	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	1.1	6	783	
VONOVIA SE	9	—	—	—	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	15 3銘柄	9.25 4銘柄	84 10,225	< 2.7%>
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業 公益事業 公益事業
IBERDROLA SA	29	42.93	27	3,312	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	8	—	—	—	
EDP RENOVAVEIS SA	—	11	6	822	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	37 2銘柄	53.93 2銘柄	34 4,134	< 1.1%>
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	電気通信サービス 公益事業 エネルギー
TELECOM ITALIA-RSP	—	120	7	914	
ENEL SPA	—	40	16	2,013	
SNAM SPA	38	—	—	—	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	38 1銘柄	160 2銘柄	24 2,928	< 0.8%>
ユーロ (フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	素材 金融
HUHTAMAKI OYJ	3	—	—	—	
SAMPO OYJ-A SHS	—	8.5	36	4,465	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3 1銘柄	8.5 1銘柄	36 4,465	< 1.2%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	180.11 16銘柄	319.78 22銘柄	466 56,314	< 14.6%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,470.8 109銘柄	4,139.83 125銘柄	369,133 95,99%	

(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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月9日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株式	千円 369,133	% 94.3
コール・ローン等、その他	22,318	5.7
投資信託財産総額	391,451	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=114.60円、1カナダ・ドル=84.91円、1オーストラリア・ドル=86.28円、1香港ドル=14.76円、1台湾ドル=3.71円、1イギリス・ポンド=139.46円、1スイス・フラン=112.88円、1デンマーク・クローネ=16.24円、1ノルウェー・クローネ=13.41円、1スウェーデン・クローネ=12.65円、100韓国ウォン=9.94円、1ユーロ=120.74円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (388,789千円) の投資信託財産総額 (391,451千円) に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月9日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	397,474,575円
コール・ローン等	13,061,934
株式(評価額)	369,133,042
未収入金	13,236,031
未収配当金	2,043,568
(B) 負債	12,564,765
未払金	6,064,765
未払解約金	6,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	384,909,810
元本	288,259,608
次期繰越損益金	96,650,202
(D) 受益権総口数	288,259,608口
1万口当り基準価額(C/D)	13,353円

* 期首における元本額は366,042,837円、当期中における追加設定元本額は13,790,233円、同解約元本額は91,573,462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) 35,699,282円、ダイワ外国好配当株ファンド(ダイワSMA専用) 149,843,863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) 43,366,125円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 59,350,338円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,353円です。

■損益の状況

当 期 自2016年9月10日 至2017年3月9日

項目	当 期
(A) 配当等収益	4,695,297円
受取配当金	4,678,045
受取利息	7,168
その他収益金	11,168
支払利息	△ 1,084
(B) 有価証券売買損益	48,187,153
売買益	72,145,228
売買損	△23,958,075
(C) その他費用	△ 3,126,625
(D) 当期損益金(A+B+C)	49,755,825
(E) 前期繰越損益金	66,964,148
(F) 解約差損益金	△23,859,538
(G) 追加信託差損益金	3,789,767
(H) 合計(D+E+F+G)	96,650,202
次期繰越損益金(H)	96,650,202

(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。

《お知らせ》

■投資信託証券への投資制限の変更

当ファンドにおいて、投資信託証券への投資比率の上限を純資産総額の5%としていますが、上場投資信託については、この制限の適用除外とし、5%を超えて投資できることとする変更を行ないました。