

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                   |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 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 | 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。<br>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。<br>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。<br>ロ. 定量分析データ（S＆P社フ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。<br>ハ. 配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。<br>ニ. 定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。<br>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。<br>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。 |                                                   |
| 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<br>マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 無制限                                               |
| 分配方針         | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益とし、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した。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ外国好配当株ファンド  
(ダイワSMA専用)

運用報告書（全体版）  
繰上償還  
(償還日 2018年6月12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、約款の規定により、繰上償還となりました。

ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせします。

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   |           |           | M S C I コクサイ<br>指 数（円 換 算） |           | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------------|-----------|-------------|-------------|---------|
|                         |           | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 | (参考指数)                     | 期 中 騰 落 率 |             |             |         |
| 6 期 末 (2014 年 7 月 15 日) | 円         | 円         | %         |                            | %         | %           | %           | 百万円     |
|                         | 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     |
| 償 還 (2018 年 6 月 12 日)   | 15,397.35 | －         | 5.3       | 17,495                     | 7.8       | －           | －           | 0       |

(注1) M S C I コクサイ指数（円換算）は、M S C I Inc.の承諾を得て、M S C I 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。M S C I コクサイ指数（米ドルベース）は、M S C I 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M S C I Inc.に帰属します。またM S C I 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。

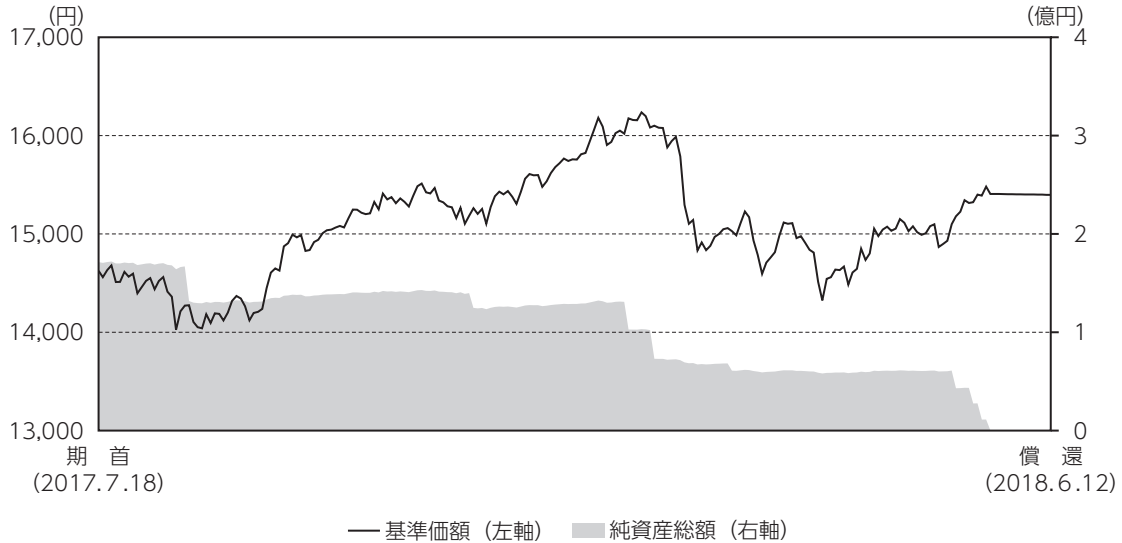
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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

設定時：10,000円

償還時：15,397円35銭

騰落率：54.0%

#### ■基準価額の主な変動要因

為替市場がおおむね円高傾向となったことがマイナス要因となりましたが、海外株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

ダイワ外国好配当株ファンド（ダイワSMA専用）

| 年<br>月<br>日       | 基 準 価 額     |        | M S C I コ ク サ イ<br>指 数 (円 換 算) |        | 株 組 入 比 率 | 株 式 先 物 率<br>比 |
|-------------------|-------------|--------|--------------------------------|--------|-----------|----------------|
|                   |             | 騰 落 率  | (参考指数)                         | 騰 落 率  |           |                |
| (期首) 2017年 7 月18日 | 円<br>14,625 | %<br>－ | 16,228                         | %<br>－ | %<br>94.4 | %<br>－         |
| 7 月末              | 14,396      | △1.6   | 16,013                         | △1.3   | 93.1      | －              |
| 8 月末              | 14,319      | △2.1   | 15,917                         | △1.9   | 92.3      | －              |
| 9 月末              | 14,941      | 2.2    | 16,628                         | 2.5    | 93.5      | －              |
| 10月末              | 15,279      | 4.5    | 16,994                         | 4.7    | 94.3      | －              |
| 11月末              | 15,384      | 5.2    | 17,082                         | 5.3    | 93.7      | －              |
| 12月末              | 15,823      | 8.2    | 17,586                         | 8.4    | 94.2      | －              |
| 2018年 1 月末        | 15,880      | 8.6    | 17,773                         | 9.5    | 94.3      | －              |
| 2 月末              | 15,171      | 3.7    | 16,943                         | 4.4    | 89.2      | －              |
| 3 月末              | 14,632      | 0.0    | 16,188                         | △0.3   | 90.9      | －              |
| 4 月末              | 15,007      | 2.6    | 16,880                         | 4.0    | 93.3      | －              |
| 5 月末              | 15,403      | 5.3    | 16,880                         | 4.0    | －         | －              |
| (償還) 2018年 6 月12日 | 15,397.35   | 5.3    | 17,495                         | 7.8    | －         | －              |

(注) 騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2008.7.16～2018.6.12)

### ■海外株式市況

当ファンド設定時より、海外株式市況は、相次ぐ米国大手金融機関の経営破綻や世界的な景気減速を受けて大幅に下落しましたが、2009年3月以降は、世界的な金融不安の後退や日米欧の主要中央銀行による金融緩和策などを追い風に上昇基調に転じました。2014年半ば以降、原油価格の急落や米国での利上げ観測の強まりなどから上昇幅を一時縮小させましたが、2016年2月からは、米国を中心とした良好な経済指標や企業決算、原油価格の反発などを背景に、償還期末にかけて上昇しました。

### ■為替相場

為替相場については、当ファンド設定時から2008年末にかけて、欧米の金融不安をきっかけとした信用収縮による影響から市場参加者のリスク許容度が低下し、投資対象通貨は対円でおおむね下落しました。2009年初めから2012年後半までの投資対象通貨は、株式市況の回復などを背景に対円で落ち着きを取り戻しつつも上値の重い値動きとなりました。2012年末ごろからは、日銀の量的金融緩和の拡大やアベノミクス政策により円安の流れとなり、米ドルを中心に投資対象通貨は対円で上昇しました。しかし2016年以降は、日銀の金融政策への失望感や米国大統領の政策動向などに左右され、償還期末までおおむね一進一退の推移となりました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

主として、「ダイワ海外好配当株マザーファンド」の受益証券を通じ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。

### ■ダイワ海外好配当株マザーファンド

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。また、投資にあたっては、以下の点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。

- イ. アメリカ、ヨーロッパ、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資します。
- 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。
- ハ. 配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。
- ニ. 定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2008.7.16～2018.6.12)

### ■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。

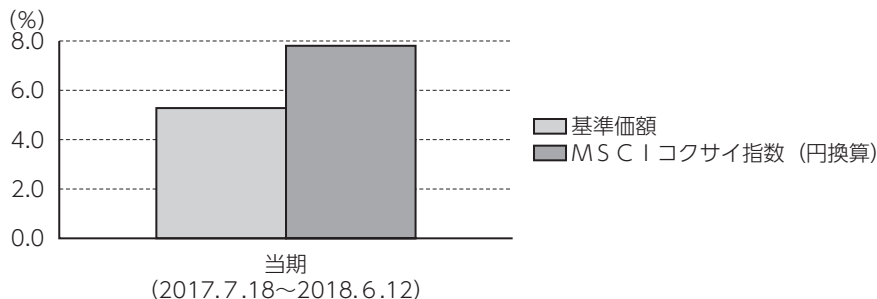
### ■ダイワ海外好配当株マザーファンド

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めざし、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した。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。

以下のグラフは当期における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

信託期間中の収益分配につきましては、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、見送らせていただきました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

# 1万口当りの費用の明細

| 項 目       | 当期<br>(2017.7.19~2018.6.12) |         | 項 目 の 概 要                                                         |
|-----------|-----------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                         | 比 率     |                                                                   |
| 信 託 報 酬   | 156円                        | 1.032%  | 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15,099円です。                      |
| （投 信 会 社） | (103)                       | (0.681) | 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<br>論見書・運用報告書の作成等の対価        |
| （販 売 会 社） | (44)                        | (0.292) | 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<br>の情報提供等の対価               |
| （受 託 銀 行） | (9)                         | (0.058) | 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   | 45                          | 0.296   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数<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）     | (45)                        | (0.296) |                                                                   |
| 有価証券取引税   | 22                          | 0.144   | 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）     | (22)                        | (0.144) |                                                                   |
| そ の 他 費 用 | 212                         | 1.405   | 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） | (211)                       | (1.397) | 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・<br>資産の移転等に要する費用            |
| （監 査 費 用） | (1)                         | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                       |
| （そ の 他）   | (1)                         | (0.003) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                |
| 合 計       | 434                         | 2.876   |                                                                   |

（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

(2017年7月19日から2018年6月12日まで)

|                  | 設 定 |     | 解 約     |         |
|------------------|-----|-----|---------|---------|
|                  | □ 数 | 金 額 | □ 数     | 金 額     |
|                  | 千□  | 千円  | 千□      | 千円      |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド | 137 | 200 | 118,361 | 178,918 |

(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

(2017年7月19日から2018年6月12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     | 489,097千円        |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 228,471千円        |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 2.14             |

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

| 種 類              | 期 首     |
|------------------|---------|
|                  | □ 数     |
|                  | 千□      |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド | 118,223 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年6月12日現在

| 項 目          | 償 還 時 |       |
|--------------|-------|-------|
|              | 評 価 額 | 比 率   |
|              | 千円    | %     |
| コール・ローン等、その他 | 345   | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 345   | 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

2018年6月12日現在

| 項 目            | 償 還 時      |
|----------------|------------|
| (A) 資産         | 345,459円   |
| コール・ローン等       | 345,459    |
| (B) 負債         | 244,922    |
| 未払信託報酬         | 244,922    |
| (C) 純資産総額(A－B) | 100,537    |
| 元本             | 65,295     |
| 償還差損益金         | 35,242     |
| (D) 受益権総口数     | 65,295□    |
| 1万□当り償還価額(C／D) | 15,397円35銭 |

\* 期首における元本額は117,161,969円、当期中における追加設定元本額は296,913円、同解約元本額は117,393,587円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は15,397円35銭です。

■損益の状況

当期 自2017年7月19日 至2018年6月12日

| 項 目                  | 当 期        |
|----------------------|------------|
| (A) 配当等収益            | △ 1円       |
| 受取利息                 | 512        |
| 支払利息                 | △ 513      |
| (B) 有価証券売買損益         | 1,059,436  |
| 売買益                  | 7,075,696  |
| 売買損                  | △6,016,260 |
| (C) 信託報酬等            | △1,054,403 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 5,032      |
| (E) 前期繰越損益金          | △ 904      |
| (F) 追加信託差損益金         | 31,114     |
| (配当等相当額)             | ( 8,537)   |
| (売買損益相当額)            | ( 22,577)  |
| (G) 合計(D + E + F)    | 35,242     |
| 償還差損益金(G)            | 35,242     |

(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。



投資信託財産運用総括表

| 信託期間     | 投資信託契約締結日     | 2008年7月16日    |                | 投資信託契約終了時の状況 |            |
|----------|---------------|---------------|----------------|--------------|------------|
|          | 投資信託契約終了日     | 2018年6月12日    |                | 資産総額         | 345,459円   |
| 区分       | 投資信託契約締結当初    | 投資信託契約終了時     | 差引増減<br>又は追加信託 | 負債総額         | 244,922円   |
| 受益権口数    | 1,000,000口    | 65,295口       | △934,705口      | 純資産総額        | 100,537円   |
| 元本額      | 1,000,000円    | 65,295円       | △934,705円      | 受益権口数        | 65,295口    |
|          |               |               |                | 1単位当り償還金     | 15,397円35銭 |
| 毎計算期末の状況 |               |               |                |              |            |
| 計算期      | 元本額           | 純資産総額         | 基準価額           | 1単位当り分配金     |            |
|          |               |               |                | 金額           | 分配率        |
|          | 円             | 円             | 円              | 円            | %          |
| 第1期      | 59,676,045    | 39,970,968    | 6,698          | 0            | 0.00       |
| 第2期      | 279,233,257   | 214,621,138   | 7,686          | 0            | 0.00       |
| 第3期      | 518,537,066   | 438,696,699   | 8,460          | 0            | 0.00       |
| 第4期      | 172,483,622   | 139,138,903   | 8,067          | 0            | 0.00       |
| 第5期      | 1,204,552,272 | 1,423,534,315 | 11,818         | 0            | 0.00       |
| 第6期      | 1,204,412,790 | 1,669,511,572 | 13,862         | 0            | 0.00       |
| 第7期      | 439,629,996   | 692,315,561   | 15,748         | 0            | 0.00       |
| 第8期      | 236,057,966   | 293,956,279   | 12,453         | 0            | 0.00       |
| 第9期      | 117,161,969   | 171,350,445   | 14,625         | 0            | 0.00       |

(注) 1単位は受益権1万口。

| 償還金のお知らせ |            |
|----------|------------|
| 1万口当り償還金 | 15,397円35銭 |

償還金の課税上の取扱いについて

- ・償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・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。

「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の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。

# ダイワ海外好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第23期（決算日 2018年3月9日）

（計算期間 2017年9月12日～2018年3月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの第23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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

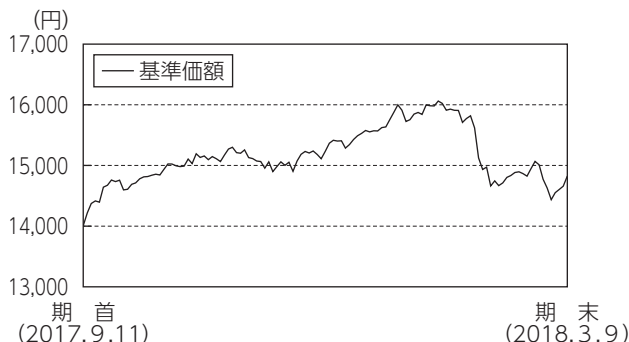
## 大和投資信託

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(円換算) |        | 株 式 組 入 比 率 |      |
|----------------|---------|-----------------|--------|-------------|------|
|                |         | 騰 落 率           | (参考指数) | 騰 落 率       |      |
|                | 円       | %               |        | %           | %    |
| (期首)2017年9月11日 | 14,007  | —               | 13,191 | —           | 92.9 |
| 9月末            | 14,713  | 5.0             | 13,917 | 5.5         | 94.4 |
| 10月末           | 15,065  | 7.6             | 14,224 | 7.8         | 95.2 |
| 11月末           | 15,184  | 8.4             | 14,298 | 8.4         | 94.8 |
| 12月末           | 15,636  | 11.6            | 14,720 | 11.6        | 95.1 |
| 2018年1月末       | 15,709  | 12.2            | 14,876 | 12.8        | 95.7 |
| 2月末            | 15,011  | 7.2             | 14,181 | 7.5         | 90.1 |
| (期末)2018年3月9日  | 14,825  | 5.8             | 14,034 | 6.4         | 91.3 |

(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：14,007円 期末：14,825円 騰落率：5.8%

#### 【基準価額の主な変動要因】

為替相場においては、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などを受けて円高米ドル安が進んだことがマイナス要因となったものの、好調な企業業績などを背景に海外株式市況が上昇したことがより大きなプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

### ◆投資環境について

#### ○海外株式市況

海外株式市況は、期首より、米国で2018会計年度予算と債務上限の引き上げが2017年12月までの暫定措置で決定され、税制改革など政策への期待が高まったことなどから上昇基調となりました。その後も、良好な経済指標や企業業績、米国の税制改革法成立への期待の高まりなどから12月にかけて上昇基調となりました。2018年の年明け以降も、米国の税制改革法成立を背景とする企業業績の拡大期待などを背景に、1月下旬にかけて上げ幅を拡大する展開となりました。しかし2月に入ると、月初に発表された1月の米国雇

用統計で、時間当たり賃金が市場予想を上回る伸び率となったことを受けて、同国の長期金利が約4年ぶりの水準に上昇したことなどを契機に、株価は大幅に下落しました。その後は、良好な企業業績などを背景に反発しましたが、米国の利上げ加速や長期金利の上昇などに対する警戒感からやや不安定な推移となり、期末を迎えました。

#### ○為替相場

為替相場は、米ドルなどは対円で下落した一方、英ポンドなどは対円で上昇しました。期首より、北朝鮮情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC(米国連邦公開市場委員会)で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロなどはおおむね横ばいで推移しました。また、資源国通貨は市場のリスク環境に左右されて動く場面も見られましたが、おおむね横ばいにとどまりました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は上昇傾向となりました。

### ◆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う方針です。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を中心にヘルスケアや生活必需品関連銘柄に魅力があると考えています。欧州においては、キャッシュフローの改善が見込まれるエネルギーや公益などに投資機会があると考えています。アジア・オセアニアにおいては、財務内容が健全な保険・銀行を中心に広範な景気回復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の投資魅力が高いと考えています。

### ◆ポートフォリオについて

海外の株式等に投資し、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した。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域を均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。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および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。

### ◆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》

海外の株式等に投資し、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ます。地域配分については、北米、欧州、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。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ(S&P社クオリティ・ランキング等)

ダイワ海外好配当株マザーファンド

や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、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。

「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、いかなる意思表明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。

■ 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)          | 31円<br>( 31)         |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 14<br>( 14)          |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 116<br>(116)<br>( 0) |
| 合 計                      | 161                  |

(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

(2017年9月12日から2018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>21.45<br>( ) | 千アメリカ・ドル<br>184<br>( )    | 百株<br>48.8 | 千アメリカ・ドル<br>411    |
|   | カナダ     | 百株<br>1.1<br>( )   | 千カナダ・ドル<br>11<br>( )      | 百株<br>4.7  | 千カナダ・ドル<br>48      |
| 国 | オーストラリア | 百株<br>191.7<br>( ) | 千オーストラリア・ドル<br>163<br>( ) | 百株<br>297  | 千オーストラリア・ドル<br>200 |

|   |                  | 買 付                   |                           | 売 付          |                   |
|---|------------------|-----------------------|---------------------------|--------------|-------------------|
|   |                  | 株 数                   | 金 額                       | 株 数          | 金 額               |
| 外 | 香港               | 百株<br>419<br>( )      | 千香港ドル<br>792<br>( )       | 百株<br>357    | 千香港ドル<br>1,125    |
|   | シンガポール           | 百株<br>396<br>( )      | 千シンガポール・ドル<br>98<br>( )   | 百株<br>130    | 千シンガポール・ドル<br>46  |
|   | 台湾               | 百株<br>270<br>(△ 64.6) | 千台湾ドル<br>4,768<br>(△ 232) | 百株<br>995.4  | 千台湾ドル<br>7,505    |
|   | イギリス             | 百株<br>52.6<br>( )     | 千イギリス・ポンド<br>24<br>( )    | 百株<br>219.2  | 千イギリス・ポンド<br>99   |
|   | スイス              | 百株<br>—<br>( )        | 千スイス・フラン<br>—<br>( )      | 百株<br>0.85   | 千スイス・フラン<br>12    |
|   | デンマーク            | 百株<br>2.5<br>( )      | 千デンマーク・クローネ<br>76<br>( )  | 百株<br>—      | 千デンマーク・クローネ<br>—  |
|   | ノルウェー            | 百株<br>11<br>( )       | 千ノルウェー・クローネ<br>175<br>( ) | 百株<br>5      | 千ノルウェー・クローネ<br>78 |
|   | 韓国               | 百株<br>16.08<br>( )    | 千韓国ウォン<br>163,147<br>( )  | 百株<br>41.13  | 千韓国ウォン<br>344,669 |
|   | ユーロ<br>(オランダ)    | 百株<br>1.5<br>( )      | 千ユーロ<br>6<br>( )          | 百株<br>48     | 千ユーロ<br>26        |
|   | ユーロ<br>(ルクセンブルグ) | 百株<br>—<br>( )        | 千ユーロ<br>—<br>( )          | 百株<br>2.1    | 千ユーロ<br>14        |
| 国 | ユーロ<br>(フランス)    | 百株<br>—<br>( )        | 千ユーロ<br>—<br>( )          | 百株<br>3.45   | 千ユーロ<br>33        |
|   | ユーロ<br>(ドイツ)     | 百株<br>24.7<br>( )     | 千ユーロ<br>34<br>(△ 0)       | 百株<br>6.2    | 千ユーロ<br>37        |
|   | ユーロ<br>(スペイン)    | 百株<br>—<br>( )        | 千ユーロ<br>—<br>( )          | 百株<br>10.8   | 千ユーロ<br>7         |
|   | ユーロ<br>(イタリア)    | 百株<br>—<br>( )        | 千ユーロ<br>—<br>( )          | 百株<br>60     | 千ユーロ<br>25        |
|   | ユーロ<br>(その他)     | 百株<br>—<br>( )        | 千ユーロ<br>—<br>( )          | 百株<br>6.7    | 千ユーロ<br>19        |
|   | ユーロ<br>(ユーロ通貨計)  | 百株<br>26.2<br>( )     | 千ユーロ<br>41<br>(△ 0)       | 百株<br>137.25 | 千ユーロ<br>165       |

(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

(2017年9月12日から2018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                                    | 柄 | 株 数   | 金 額   | 平均単価    |
|                                        |   | 千株    | 千円    | 円       |                                       |   | 千株    | 千円    | 円       |
| MEDIATEK INC (台湾)                      |   | 4     | 4,786 | 1,196   | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)       |   | 0.033 | 8,827 | 267,488 |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)  |   | 13    | 4,106 | 315     | SK HYNIX INC (韓国)                     |   | 0.75  | 6,118 | 8,158   |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)      |   | 4     | 3,831 | 957     | CHUNGHWA TELECOM CO LTD (台湾)          |   | 11    | 4,418 | 401     |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)        |   | 0.013 | 3,116 | 239,751 | CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)      |   | 22    | 4,332 | 196     |
| ALUMINA LTD (オーストラリア)                  |   | 13    | 2,625 | 201     | ROYAL BANK OF CANADA (カナダ)            |   | 0.47  | 4,251 | 9,045   |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア) |   | 0.38  | 2,547 | 6,704   | BORAL LTD (オーストラリア)                   |   | 6.5   | 4,229 | 650     |
| KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)         |   | 0.63  | 2,545 | 4,040   | PRIMAX ELECTRONICS LTD (台湾)           |   | 15    | 4,129 | 275     |
| DNB ASA (ノルウェー)                        |   | 1.1   | 2,473 | 2,248   | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール) |   | 13    | 3,869 | 297     |
| E.ON SE (ドイツ)                          |   | 2     | 2,310 | 1,155   | NEW WORLD DEVELOPMENT (香港)            |   | 22    | 3,799 | 172     |
| DEUTSCHE WOHNEN SE (ドイツ)               |   | 0.47  | 2,309 | 4,912   | SANDS CHINA LTD (ケイマン諸島)              |   | 5.6   | 3,557 | 635     |

(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      |        | 業 種 等      |
|------------------------------|------|------|----------|--------|------------|
|                              | 株 数  | 株 数  | 評 価 額    |        |            |
|                              |      |      | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |            |
| (アメリカ)                       | 百株   | 百株   | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING    | 0.85 | —    | —        | —      | 情報技術       |
| APPLE INC                    | 0.7  | 0.1  | 1        | 188    | 情報技術       |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES  | —    | 1.5  | 11       | 1,234  | 金融         |
| BOEING CO/THE                | 0.65 | 0.35 | 12       | 1,302  | 資本財・サービス   |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | 3.5  | 1.6  | 10       | 1,139  | ヘルスケア      |
| JPMORGAN CHASE & CO          | —    | 1.3  | 14       | 1,592  | 金融         |
| CISCO SYSTEMS INC            | 8    | 5    | 22       | 2,366  | 情報技術       |
| COCA-COLA CO/THE             | 3.5  | 5.2  | 23       | 2,466  | 生活必需品      |
| EXXON MOBIL CORP             | 5.8  | 4.1  | 30       | 3,243  | エネルギー      |
| NEXTERA ENERGY INC           | 1    | 1    | 15       | 1,646  | 公益事業       |
| UNITED RENTALS INC           | 1.7  | —    | —        | —      | 資本財・サービス   |
| GENERAL MOTORS CO            | —    | 2    | 7        | 807    | 一般消費財・サービス |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP  | 0.8  | —    | —        | —      | 情報技術       |
| JOHNSON & JOHNSON            | 3.6  | 2.3  | 30       | 3,241  | ヘルスケア      |
| ABBVIE INC                   | 2.1  | 1.1  | 12       | 1,373  | ヘルスケア      |
| LOCKHEED MARTIN CORP         | —    | 0.2  | 6        | 729    | 資本財・サービス   |
| ELI LILLY & CO               | 2    | 1.1  | 8        | 926    | ヘルスケア      |
| MCDONALD'S CORP              | 1.55 | 1.55 | 23       | 2,554  | 一般消費財・サービス |
| PHILLIPS 66                  | —    | 0.5  | 4        | 507    | エネルギー      |
| DOWDUPONT INC                | 2    | 2    | 14       | 1,506  | 素材         |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | 2.3  | 1.1  | 11       | 1,279  | 生活必需品      |
| NUCOR CORP                   | 2.3  | 2.3  | 15       | 1,660  | 素材         |
| ALTRIA GROUP INC             | 4.7  | 3    | 19       | 2,095  | 生活必需品      |
| PFIZER INC                   | 8.5  | 5.1  | 18       | 1,986  | ヘルスケア      |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE      | 3    | 3    | 23       | 2,560  | 生活必需品      |
| PEPSICO INC                  | 2.3  | —    | —        | —      | 生活必需品      |
| QUALCOMM INC                 | 2.5  | 1.4  | 8        | 923    | 情報技術       |
| CHEVRON CORP                 | —    | 0.4  | 4        | 483    | エネルギー      |
| SOUTHERN CO/THE              | 4    | —    | —        | —      | 公益事業       |
| AT&T INC                     | 8.2  | 6    | 22       | 2,376  | 電気通信サービス   |
| MARATHON PETROLEUM CORP      | 2    | 2    | 13       | 1,473  | エネルギー      |
| WASTE MANAGEMENT INC         | 2.7  | 0.4  | 3        | 363    | 資本財・サービス   |
| WALMART INC                  | 3    | 2.3  | 20       | 2,158  | 生活必需品      |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | —    | 2    | 9        | 999    | 公益事業       |
| AMERICAN EXPRESS CO          | —    | 1    | 9        | 1,030  | 金融         |
| EMERSON ELECTRIC CO          | —    | 1.2  | 8        | 899    | 資本財・サービス   |
| AMGEN INC                    | 1.5  | 0.6  | 11       | 1,198  | ヘルスケア      |
| GILEAD SCIENCES INC          | 2.8  | 2.1  | 16       | 1,794  | ヘルスケア      |

| 銘柄                           | 株数               | 株数            | 期末            |                | 業種等        |
|------------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|------------|
|                              |                  |               | 評価額           |                |            |
|                              |                  |               | 外貨建金額         | 邦貨換算金額         |            |
|                              | 百株               | 百株            | 千アメリカ・ドル      | 千円             |            |
| INTEL CORP                   | 4.4              | 4.4           | 22            | 2,382          | 情報技術       |
| DUKE ENERGY CORP             | —                | 0.8           | 6             | 648            | 公益事業       |
| MICROSOFT CORP               | 7                | 4.4           | 41            | 4,434          | 情報技術       |
| BLACKROCK INC                | 0.15             | 0.15          | 8             | 885            | 金融         |
| COMCAST CORP-CLASS A         | 4.3              | 1.5           | 5             | 590            | 一般消費財・サービス |
| アメリカ・ドル<br>通 貨 計             | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 103.4<br>33銘柄 | 76.05<br>38銘柄 | 553<br><29.2%> | 59,057     |
| (カナダ)                        | 百株               | 百株            | 千カナダ・ドル       | 千円             |            |
| ROYAL BANK OF CANADA         | 6                | 2.4           | 24            | 2,015          | 金融         |
| TRANSCANADA CORP             | 3                | 3             | 16            | 1,387          | エネルギー      |
| カナダ・ドル<br>通 貨 計              | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 9<br>2銘柄      | 5.4<br>2銘柄    | 41<br><1.7%>   | 3,403      |
| (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         | —                | 5.5           | 15            | 1,317          | 素材         |
| ALUMINA LTD                  | —                | 70            | 16            | 1,355          | 素材         |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK    | 15               | —             | —             | —              | 金融         |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD  | —                | 5.8           | 17            | 1,450          | 金融         |
| WESTPAC BANKING CORP         | —                | 5.5           | 16            | 1,371          | 金融         |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | —                | 3.8           | 28            | 2,405          | 金融         |
| QBE INSURANCE GROUP LTD      | 32               | —             | —             | —              | 金融         |
| TABCORP HOLDINGS LTD         | 45               | —             | —             | —              | 一般消費財・サービス |
| CROWN RESORTS LTD            | 20               | —             | —             | —              | 一般消費財・サービス |
| QANTAS AIRWAYS LTD           | —                | 33            | 19            | 1,621          | 資本財・サービス   |
| TELSTRA CORP LTD             | 30               | —             | —             | —              | 電気通信サービス   |
| MACQUARIE GROUP LTD          | —                | 1.6           | 16            | 1,383          | 金融         |
| COCHLEAR LTD                 | —                | 0.5           | 9             | 768            | ヘルスケア      |
| SUNCORP GROUP LTD            | —                | 6             | 8             | 688            | 金融         |
| BORAL LTD                    | 75               | 10            | 7             | 632            | 素材         |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP    | 30               | —             | —             | —              | 金融         |
| オーストラリア・ドル<br>通 貨 計          | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 247<br>7銘柄    | 141.7<br>10銘柄 | 156<br><6.4%>  | 12,995     |
| (香港)                         | 百株               | 百株            | 千香港ドル         | 千円             |            |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | 30               | 20            | 136           | 1,861          | 一般消費財・サービス |
| NEW WORLD DEVELOPMENT        | 220              | —             | —             | —              | 不動産        |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD       | —                | 42            | 100           | 1,363          | 公益事業       |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | —                | 3             | 84            | 1,155          | 金融         |
| TENCENT HOLDINGS LTD         | 7                | 4             | 177           | 2,411          | 情報技術       |



ダイワ海外好当株マザーファンド

| 銘柄                           | 期 首   |       | 当 期 末      |          | 業 種 等      |
|------------------------------|-------|-------|------------|----------|------------|
|                              | 株 数   | 株 数   | 評 価 額      |          |            |
|                              |       |       | 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         |
| PING AN INSURANCE GROUP CO.H | 28    | —     | —          | —        | 金融         |
| SANDS CHINA LTD              | —     | 10    | 84         | 1,143    | 一般消費財・サービス |
| COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO   | 56    | —     | —          | —        | 不動産        |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD   | —     | 60    | 87         | 1,190    | 金融         |
| NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS  | 35    | 15    | 58         | 795      | 素材         |
| CHINA MOLYBDENUM CO LTD.H    | —     | 80    | 105        | 1,430    | 素材         |
| WYNN MACAU LTD               | —     | 180   | 109        | 1,484    | 一般消費財・サービス |
| —                            | —     | 24    | 67         | 919      | —          |
| 香港ドル株数・金額                    | 376   | 438   | 1,010      | 13,756   | —          |
| 通貨計 銘柄数<比率>                  | 6銘柄   | 10銘柄  | < 6.8%>    | < 6.8%>  | —          |
| (シンガポール)                     | 百株    | 百株    | 千シンガポール・ドル | 千円       |            |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD     | —     | 6     | 16         | 1,360    | 金融         |
| APAC REALTY LTD              | —     | 130   | 16         | 1,305    | 不動産        |
| GENTING SINGAPORE PLC        | —     | 130   | 14         | 1,189    | 一般消費財・サービス |
| シンガポール・ドル株数・金額               | —     | 266   | 47         | 3,854    | —          |
| 通貨計 銘柄数<比率>                  | —     | 3銘柄   | < 1.9%>    | < 1.9%>  | —          |
| (台湾)                         | 百株    | 百株    | 千台湾ドル      | 千円       |            |
| PRIMAX ELECTRONICS LTD       | 150   | —     | —          | —        | 情報技術       |
| NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD  | 10    | —     | —          | —        | 一般消費財・サービス |
| MITAC HOLDINGS CORP          | 120   | —     | —          | —        | 情報技術       |
| CHROMA ATE INC               | 40    | —     | —          | —        | 情報技術       |
| AIRTAIC INTERNATIONAL GROUP  | —     | 10    | 480        | 1,752    | 資本財・サービス   |
| HIWIN TECHNOLOGIES CORP      | —     | 10    | 392        | 1,432    | 資本財・サービス   |
| INVENTEC CORP                | 160   | —     | —          | —        | 情報技術       |
| CHUNGHWA TELECOM CO LTD      | 110   | —     | —          | —        | 電気通信サービス   |
| MEDIATEK INC                 | —     | 10    | 309        | 1,129    | 情報技術       |
| GOURMET MASTER CO LTD        | 10    | 10    | 399        | 1,456    | 一般消費財・サービス |
| CHINA LIFE INSURANCE CO LTD  | 130   | —     | —          | —        | 金融         |
| CATHAY FINANCIAL HOLDING CO  | 300   | 80    | 419        | 1,530    | 金融         |
| E INK HOLDINGS INC           | —     | 80    | 356        | 1,302    | 情報技術       |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | —     | 40    | 998        | 3,642    | 情報技術       |
| 台湾ドル株数・金額                    | 1,030 | 240   | 3,355      | 12,245   | —          |
| 通貨計 銘柄数<比率>                  | 9銘柄   | 7銘柄   | < 6.0%>    | < 6.0%>  | —          |
| (イギリス)                       | 百株    | 百株    | 千イギリス・ポンド  | 千円       |            |
| BP PLC                       | 60    | 15.8  | 7          | 1,105    | エネルギー      |
| BARCLAYS PLC                 | 75    | —     | —          | —        | 金融         |
| BRITVIC PLC                  | 17    | —     | —          | —        | 生活必需品      |
| PRUDENTIAL PLC               | 9.5   | 9.5   | 17         | 2,571    | 金融         |
| GLAXOSMITHKLINE PLC          | 8     | 8     | 10         | 1,587    | ヘルスケア      |
| DIAGEO PLC                   | 7     | 4     | 9          | 1,438    | 生活必需品      |
| RIO TINTO PLC                | 2     | 2     | 7          | 1,088    | 素材         |
| LADBROKES CORAL GROUP PLC    | 45    | 45    | 7          | 1,083    | 一般消費財・サービス |
| SMITH & NEPHEW PLC           | 5.5   | 5.5   | 7          | 1,073    | ヘルスケア      |
| SAINSBURY (J) PLC            | 30    | 30    | 7          | 1,068    | 生活必需品      |
| VODAFONE GROUP PLC           | —     | 40    | 8          | 1,223    | 電気通信サービス   |
| WPP PLC                      | 6.5   | 6.5   | 7          | 1,178    | 一般消費財・サービス |
| ASTRAZENECA PLC              | 3     | 0.5   | 2          | 354      | ヘルスケア      |
| 3I GROUP PLC                 | —     | 10.3  | 9          | 1,410    | 金融         |
| ASHTADE GROUP PLC            | 7     | 7     | 13         | 2,005    | 資本財・サービス   |
| IMPERIAL BRANDS PLC          | 3.2   | 5.5   | 14         | 2,103    | 生活必需品      |
| MONDI PLC                    | 4.5   | 4.5   | 8          | 1,317    | 素材         |
| BT GROUP PLC                 | 25    | —     | —          | —        | 電気通信サービス   |
| TULLOW OIL PLC               | 40    | —     | —          | —        | エネルギー      |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP   | 18    | 5.5   | 5          | 850      | 金融         |
| イギリス・ポンド株数・金額                | 366.2 | 199.6 | 145        | 21,461   | —          |
| 通貨計 銘柄数<比率>                  | 18銘柄  | 16銘柄  | < 10.6%>   | < 10.6%> | —          |
| (スイス)                        | 百株    | 百株    | 千スイス・フラン   | 千円       |            |
| SWISS RE AG                  | 1.5   | 1.5   | 14         | 1,625    | 金融         |
| FISCHER (GEORG)-REG          | 0.15  | 0.1   | 13         | 1,528    | 資本財・サービス   |
| NOVARTIS AG-REG              | 3.5   | 2.7   | 21         | 2,364    | ヘルスケア      |
| スイス・フラン株数・金額                 | 5.15  | 4.3   | 49         | 5,519    | —          |
| 通貨計 銘柄数<比率>                  | 3銘柄   | 3銘柄   | < 2.7%>    | < 2.7%>  | —          |

| 銘柄                           | 期首          |             | 当期末               |                   | 業種等        |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|------------|
|                              | 株数          | 株数          | 評価金額              | 評価金額              |            |
|                              |             |             | 外貨建金額             | 邦貨換算金額            |            |
| (デンマーク)                      |             |             |                   | 千円                |            |
| NOVO NORDISK A/S-B           | 百株          | 百株          | 千デンマーク・クローネ       | 千円                | ヘルスケア      |
| PANDORA A/S                  | —           | 2.5         | 76                | 1,354             | 一般消費財・サービス |
| DFDS A/S                     | 1.5         | 1.5         | 93                | 1,657             | 一般消費財・サービス |
| デンマーク・クローネ株数・金額<br>通貨計       | 2<br>2銘柄    | 2<br>3銘柄    | 67<br>< 2.1% >    | 1,186<br>< 2.1% > | 資本財・サービス   |
| (ノルウェー)                      |             |             |                   | 千円                |            |
| DNB ASA                      | 百株          | 百株          | 千ノルウェー・クローネ       | 千円                | 金融         |
| ノルウェー・クローネ株数・金額<br>通貨計       | —<br>1銘柄    | 6<br>1銘柄    | 93<br>< 0.6% >    | 1,268<br>< 0.6% > |            |
| (スウェーデン)                     |             |             |                   | 千円                |            |
| INTRUM JUSTITIA AB           | 百株          | 百株          | 千スウェーデン・クローネ      | 千円                | 資本財・サービス   |
| ESSITY AKTIEBOLAG-B          | 3           | 3           | 78                | 1,006             | 生活必需品      |
| スウェーデン・クローネ株数・金額<br>通貨計      | 5.5<br>2銘柄  | 5.5<br>2銘柄  | 128<br>< 1.3% >   | 1,653<br>< 1.3% > |            |
| (韓国)                         |             |             |                   | 千円                |            |
| SK HYNIX INC                 | 百株          | 百株          | 千韓国ウォン            | 千円                | 情報技術       |
| SAMSUNG FIRE & MARINE INS    | 7.5         | —           | —                 | —                 | 金融         |
| HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO | —           | 0.5         | 13,950            | 1,396             | 金融         |
| LG CORP                      | 4.3         | —           | —                 | —                 | 資本財・サービス   |
| HYUNDAI MOTOR CO             | 3.3         | —           | —                 | —                 | 一般消費財・サービス |
| POSCO                        | 2           | —           | —                 | —                 | 素材         |
| SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD     | 0.6         | 0.4         | 14,320            | 1,433             | ヘルスケア      |
| BGF RETAIL CO LTD            | —           | 0.4         | 18,040            | 1,805             | 生活必需品      |
| LG DISPLAY CO LTD            | —           | 0.5         | 7,925             | 793               | 情報技術       |
| KIWOOM SECURITIES CO LTD     | 8           | —           | —                 | —                 | 金融         |
| LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE   | —           | 1           | 10,200            | 1,021             | 生活必需品      |
| KB FINANCIAL GROUP INC       | —           | 0.05        | 5,620             | 562               | 金融         |
| DB INSURANCE CO LTD          | —           | 1.1         | 6,798             | 680               | 金融         |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   | 2.2         | —           | —                 | —                 | 情報技術       |
| MODETOUR NETWORK INC         | 0.43        | 0.23        | 56,580            | 5,663             | 一般消費財・サービス |
| HANA FINANCIAL GROUP         | —           | 5.3         | 21,359            | 2,138             | 金融         |
| SK INNOVATION CO LTD         | 8           | 1.5         | 7,147             | 715               | エネルギー      |
| 韓国ウォン株数・金額<br>通貨計            | —<br>9銘柄    | 0.3<br>11銘柄 | 6,075<br>< 8.3% > | 608<br>< 8.3% >   |            |
| ユーロ (アイルランド)                 |             |             |                   | 千円                |            |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC      | 百株          | 百株          | 千ユーロ              | 千円                | 素材         |
| 国小計                          | 3.8<br>1銘柄  | 3.8<br>1銘柄  | 13<br>< 0.9% >    | 1,791<br>< 0.9% > |            |
| ユーロ (オランダ)                   |             |             |                   | 千円                |            |
| UNILEVER NV-CVA              | 百株          | 百株          | 千ユーロ              | 千円                | 生活必需品      |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N | 3           | 1.5         | 6                 | 870               | 生活必需品      |
| KONINKLIJKE KPN NV           | 6.5         | 6.5         | 11                | 1,550             | 電気通信サービス   |
| 国小計                          | 54.5<br>3銘柄 | 8<br>2銘柄    | 18<br>< 1.2% >    | 2,420<br>< 1.2% > |            |
| ユーロ (ベルギー)                   |             |             |                   | 千円                |            |
| KBC GROEP NV                 | 百株          | 百株          | 千ユーロ              | 千円                | 金融         |
| 国小計                          | 2<br>1銘柄    | 2<br>1銘柄    | 14<br>< 1.0% >    | 1,965<br>< 1.0% > |            |
| ユーロ (ルクセンブルグ)                |             |             |                   | 千円                |            |
| STABILUS SA                  | 百株          | 百株          | 千ユーロ              | 千円                | 資本財・サービス   |
| RTL GROUP                    | 2.3         | 1.4         | 10                | 1,379             | 一般消費財・サービス |
| RTL GROUP                    | 0.5         | 0.5         | 3                 | 456               | 一般消費財・サービス |
| 国小計                          | 1.2<br>3銘柄  | —<br>2銘柄    | —<br>< 0.9% >     | —<br>< 0.9% >     |            |
| ユーロ (フランス)                   |             |             |                   | 千円                |            |
| KERING                       | 百株          | 百株          | 千ユーロ              | 千円                | 一般消費財・サービス |
| BNP PARIBAS                  | 0.25        | —           | —                 | —                 | 金融         |
| PERNOD RICARD SA             | 2.5         | 2.5         | 15                | 2,067             | 生活必需品      |
| SOCIETE GENERALE SA          | 1.2         | 0.5         | 6                 | 876               | 金融         |
| CAPGEMINI SE                 | 3.8         | 2.5         | 11                | 1,515             | 情報技術       |
| 国小計                          | 1<br>1銘柄    | 1<br>1銘柄    | 10<br>< 0.9% >    | 1,376<br>< 0.9% > |            |

| 銘柄                           | 期首               |                   | 期末                |                | 業種等        |
|------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------|
|                              | 株数               | 株数                | 評価額               | 比率             |            |
| AXA SA                       | 百株5              | 百株5               | 千ユーロ11            | 千円1,488        | 金融         |
| RENAULT SA                   | 1.2              | —                 | —                 | —              | 一般消費財・サービス |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 14.95<br>7銘柄      | 11.5<br>5銘柄       | 55<br>< 3.6%>  |            |
| ユーロ (ドイツ)                    | 百株               | 百株                | 千ユーロ              | 千円             |            |
| BAYER AG-REG                 | 1.5              | —                 | —                 | —              | ヘルスケア      |
| SIEMENS AG-REG               | 0.65             | 0.65              | 6                 | 901            | 資本財・サービス   |
| E.ON SE                      | —                | 20                | 17                | 2,235          | 公益事業       |
| BASF SE                      | 1.3              | 1.3               | 11                | 1,457          | 素材         |
| FRESenius SE & CO KGAA       | 2                | 2                 | 13                | 1,725          | ヘルスケア      |
| KOENIG & BAUER AG            | 2                | —                 | —                 | —              | 資本財・サービス   |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG     | 4                | 4                 | 9                 | 1,225          | 情報技術       |
| DEUTSCHE WOHNEN SE           | —                | 2                 | 7                 | 930            | 不動産        |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 11.45<br>6銘柄      | 29.95<br>6銘柄      | 64<br>< 4.2%>  |            |
| ユーロ (スペイン)                   | 百株               | 百株                | 千ユーロ              | 千円             |            |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 26               | 15.2              | 10                | 1,328          | 金融         |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 26<br>1銘柄         | 15.2<br>1銘柄       | 10<br>< 0.7%>  |            |
| ユーロ (イタリア)                   | 百株               | 百株                | 千ユーロ              | 千円             |            |
| TELECOM ITALIA-RSP           | 120              | 120               | 8                 | 1,123          | 電気通信サービス   |
| SALINI IMPREGILO SPA         | 38               | 13                | 3                 | 435            | 資本財・サービス   |
| ENEL SPA                     | 35               | —                 | —                 | —              | 公益事業       |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 193<br>3銘柄        | 133<br>2銘柄        | 11<br>< 0.8%>  |            |
| ユーロ (その他)                    | 百株               | 百株                | 千ユーロ              | 千円             |            |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS  | 9.5              | 2.8               | 7                 | 941            | エネルギー      |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 9.5<br>1銘柄        | 2.8<br>1銘柄        | 7<br>< 0.5%>   |            |
| ユーロ通貨計                       | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 319.2<br>26銘柄     | 208.15<br>21銘柄    | 210<br><13.6%> |            |
| ファンド合計                       | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 2,504.28<br>117銘柄 | 1,610.98<br>127銘柄 | —<br><91.3%>   |            |

(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) < >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

2018年3月9日現在

| 項目           | 当期末       |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評価額       | 比率    |
| 株式           | 千円184,881 | %90.3 |
| コール・ローン等、その他 | 19,780    | 9.7   |
| 投資信託財産総額     | 204,661   | 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＝106.73円、1カナダ・ドル＝82.74円、1オーストラリア・ドル＝83.12円、1香港ドル＝13.61円、1シンガポール・ドル＝80.97円、1台湾ドル＝3.65円、1イギリス・ポンド＝147.33円、1スイス・フラン＝112.06円、1デンマーク・クローネ＝17.64円、1ノルウェー・クローネ＝13.61円、1スウェーデン・クローネ＝12.90円、100韓国ウォン＝10.01円、1ユーロ＝131.38円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（199,105千円）の投資信託財産総額（204,661千円）に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月9日現在

| 項目             | 当期末          |
|----------------|--------------|
| (A) 資産         | 216,321,541円 |
| コール・ローン等       | 18,768,079   |
| 株式(評価額)        | 184,881,064  |
| 未収入金           | 11,687,467   |
| 未収配当金          | 984,931      |
| (B) 負債         | 13,789,608   |
| 未払金            | 13,789,608   |
| (C) 純資産総額(A－B) | 202,531,933  |
| 元本             | 136,611,562  |
| 次期繰越損益金        | 65,920,371   |
| (D) 受益権総口数     | 136,611,562口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 14,825円      |

\* 期首における元本額は195,366,014円、当期中における追加設定元本額は5,181,374円、同解約元本額は63,935,826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、ダイワ外国好配当株ファンド（ダイワSMA専用）40,603,018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）41,199,121円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）54,809,423円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,825円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月12日 至2018年3月9日

| 項目                    | 当期          |
|-----------------------|-------------|
| (A) 配当等収益             | 2,822,152円  |
| 受取配当金                 | 2,802,386   |
| 受取利息                  | 8,164       |
| その他収益金                | 12,470      |
| 支払利息                  | △ 868       |
| (B) 有価証券売買損益          | 19,528,837  |
| 売買益                   | 29,929,731  |
| 売買損                   | △10,400,894 |
| (C) その他費用             | △ 1,961,779 |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | 20,389,210  |
| (E) 前期繰越損益金           | 78,287,709  |
| (F) 解約差損益金            | △35,357,174 |
| (G) 追加信託差損益金          | 2,600,626   |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 65,920,371  |
| 次期繰越損益金(H)            | 65,920,371  |

(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。