

# ダイワ先進国リートα

為替ヘッジあり（毎月分配型）

為替ヘッジなし（毎月分配型）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／不動産投信（リート）                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 信託期間   | 約10年間（2012年6月27日～2022年6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 | 為替ヘッジあり<br>（毎月分配型）                                                                                                                            | イ．ケイマン籍の外国投資信託「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）II－グローバル・リートα・ファンド（円ヘッジクラス）」（以下「リートα・ファンド（円ヘッジクラス）」といいます。）の受益証券（円建）<br>ロ．ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券                                                                                                                                |
|        | 為替ヘッジなし<br>（毎月分配型）                                                                                                                            | イ．ケイマン籍の外国投資信託「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）II－グローバル・リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）」（以下「リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）」といいます。）の受益証券（円建）<br>ロ．ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券                                                                                                                              |
| 運用方法   | 為替ヘッジあり<br>（毎月分配型）                                                                                                                            | ①主として、リートα・ファンド（円ヘッジクラス）の受益証券を通じて、リートへの投資とオプション取引を組み合わせたカバードコール戦略を構築し、信託財産の成長をめざします。<br>②当ファンドは、リートα・ファンド（円ヘッジクラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態、リートα・ファンド（円ヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。<br>③リートα・ファンド（円ヘッジクラス）では、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。           |
|        | 為替ヘッジなし<br>（毎月分配型）                                                                                                                            | ①主として、リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）の受益証券を通じて、リートへの投資とオプション取引を組み合わせたカバードコール戦略を構築し、信託財産の成長をめざします。<br>②当ファンドは、リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態、リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。<br>③リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）では、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。 |
| 組入制限   | 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に、基準価額の水準を勘案して分配金額を決定します。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。また、第1計算期末には、収益の分配は行ないません。 |                                                                                                                                                                                                                                                                           |

## 運用報告書（全体版）

第48期（決算日 2016年7月13日）

第49期（決算日 2016年8月15日）

第50期（決算日 2016年9月13日）

第51期（決算日 2016年10月13日）

第52期（決算日 2016年11月14日）

第53期（決算日 2016年12月13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、「ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）」は、このたび、第53期の決算を行ないました。

ここに、第48期～第53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/>

<5733>

<5734>

★為替ヘッジあり (毎月分配型)

最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額  |            |           | S & P先進国リート指数<br>(現地通貨建て) |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|-------|------------|-----------|---------------------------|-----------|-------------|--------------|-----------|
|                   | (分配落) | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                    | 期中<br>騰落率 |             |              |           |
|                   | 円     | 円          | %         |                           | %         | %           | %            | 百万円       |
| 24期末(2014年7月14日)  | 9,247 | 80         | 0.5       | 13,652                    | 1.8       | 0.0         | 99.0         | 21,006    |
| 25期末(2014年8月13日)  | 9,161 | 80         | △0.1      | 13,659                    | 0.1       | 0.0         | 99.1         | 20,268    |
| 26期末(2014年9月16日)  | 9,052 | 80         | △0.3      | 13,512                    | △ 1.1     | 0.0         | 99.0         | 19,699    |
| 27期末(2014年10月14日) | 8,865 | 80         | △1.2      | 13,471                    | △ 0.3     | 0.0         | 98.9         | 19,031    |
| 28期末(2014年11月13日) | 9,094 | 80         | 3.5       | 14,369                    | 6.7       | 0.0         | 99.3         | 19,209    |
| 29期末(2014年12月15日) | 9,056 | 80         | 0.5       | 14,747                    | 2.6       | 0.0         | 98.9         | 18,591    |
| 30期末(2015年1月13日)  | 9,102 | 80         | 1.4       | 15,736                    | 6.7       | 0.0         | 99.2         | 18,400    |
| 31期末(2015年2月13日)  | 9,047 | 80         | 0.3       | 15,969                    | 1.5       | 0.0         | 99.2         | 18,093    |
| 32期末(2015年3月13日)  | 8,774 | 80         | △2.1      | 15,496                    | △ 3.0     | 0.0         | 98.9         | 17,341    |
| 33期末(2015年4月13日)  | 8,800 | 80         | 1.2       | 15,833                    | 2.2       | 0.0         | 98.9         | 17,084    |
| 34期末(2015年5月13日)  | 8,388 | 80         | △3.8      | 15,206                    | △ 4.0     | 0.0         | 98.8         | 16,180    |
| 35期末(2015年6月15日)  | 8,159 | 80         | △1.8      | 14,898                    | △ 2.0     | 0.0         | 99.0         | 15,576    |
| 36期末(2015年7月13日)  | 8,115 | 80         | 0.4       | 14,941                    | 0.3       | 0.0         | 99.3         | 15,149    |
| 37期末(2015年8月13日)  | 8,114 | 80         | 1.0       | 15,266                    | 2.2       | 0.0         | 99.0         | 14,844    |
| 38期末(2015年9月14日)  | 7,681 | 80         | △4.4      | 14,294                    | △ 6.4     | 0.0         | 99.0         | 13,785    |
| 39期末(2015年10月13日) | 7,954 | 80         | 4.6       | 15,319                    | 7.2       | 0.0         | 99.3         | 13,922    |
| 40期末(2015年11月13日) | 7,816 | 80         | △0.7      | 15,046                    | △ 1.8     | 0.0         | 99.0         | 13,391    |
| 41期末(2015年12月14日) | 7,753 | 80         | 0.2       | 15,064                    | 0.1       | 0.0         | 99.2         | 12,992    |
| 42期末(2016年1月13日)  | 7,693 | 80         | 0.3       | 15,057                    | △ 0.0     | 0.0         | 99.0         | 12,722    |
| 43期末(2016年2月15日)  | 7,395 | 80         | △2.8      | 14,350                    | △ 4.7     | 0.0         | 98.9         | 11,904    |
| 44期末(2016年3月14日)  | 7,790 | 80         | 6.4       | 15,893                    | 10.8      | 0.0         | 99.0         | 12,333    |
| 45期末(2016年4月13日)  | 7,846 | 80         | 1.7       | 16,434                    | 3.4       | 0.0         | 98.8         | 12,147    |
| 46期末(2016年5月13日)  | 7,839 | 80         | 0.9       | 16,715                    | 1.7       | 0.0         | 99.3         | 11,836    |
| 47期末(2016年6月13日)  | 7,784 | 80         | 0.3       | 16,683                    | △ 0.2     | 0.0         | 99.3         | 11,264    |
| 48期末(2016年7月13日)  | 7,867 | 80         | 2.1       | 17,579                    | 5.4       | 0.0         | 99.1         | 11,105    |
| 49期末(2016年8月15日)  | 7,799 | 80         | 0.2       | 17,653                    | 0.4       | 0.0         | 98.9         | 10,858    |
| 50期末(2016年9月13日)  | 7,534 | 80         | △2.4      | 17,080                    | △ 3.3     | 0.0         | 98.9         | 10,481    |
| 51期末(2016年10月13日) | 7,272 | 80         | △2.4      | 16,434                    | △ 3.8     | 0.0         | 99.0         | 9,865     |
| 52期末(2016年11月14日) | 6,811 | 80         | △5.2      | 15,667                    | △ 4.7     | 0.0         | 99.0         | 9,135     |
| 53期末(2016年12月13日) | 7,039 | 80         | 4.5       | 16,519                    | 5.4       | 0.0         | 98.2         | 9,222     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P先進国リート指数(現地通貨建て)は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P先進国リート指数(現地通貨建て)の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

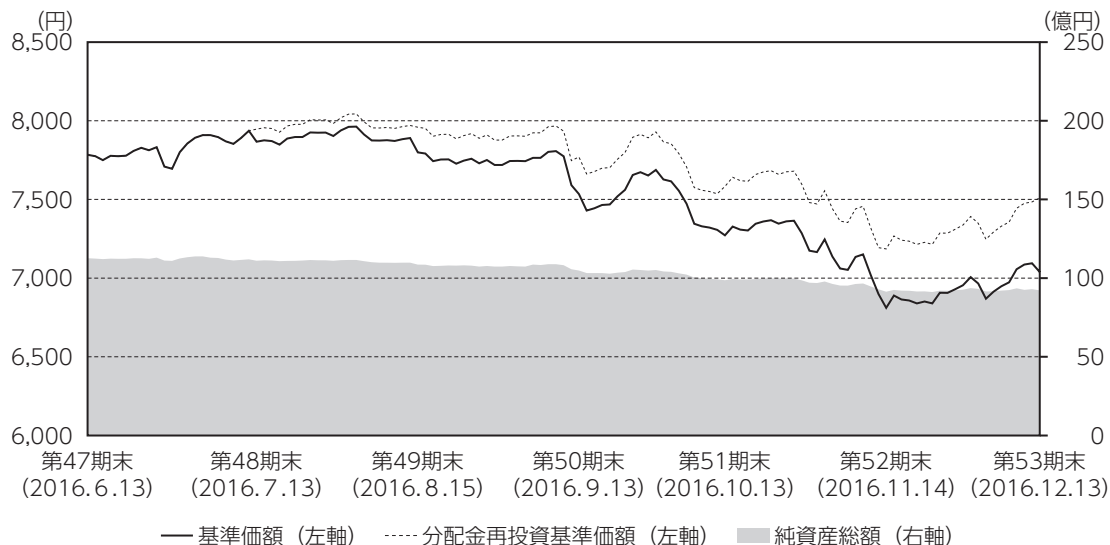
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

## 《運用経過》

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

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

### ■ 基準価額・騰落率

第48期首：7,784円

第53期末：7,039円 (既払分配金480円)

騰落率：△3.5% (分配金再投資ベース)

### ■ 基準価額の主な変動要因

クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト (ケイマン) II グローバル・リートα・ファンド (円ヘッジクラス) (以下「リートα・ファンド (円ヘッジクラス)」) といいます。) の下落が要因となり、基準価額は下落しました。リートα・ファンド (円ヘッジクラス) については、先進国のリートへの投資とオプション取引を組み合わせたカバードコール戦略を構築した結果、先進国リートが下落したことがマイナス要因となり、下落しました。オプション取引は、プラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり (毎月分配型)

|      | 年 月 日             | 基 準 価 額    |        | S & P先進国リート指数<br>(現地通貨建て) |        | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券<br>組 入 比 率 |
|------|-------------------|------------|--------|---------------------------|--------|------------------|-------------------------------|
|      |                   |            | 騰 落 率  | (参考指数)                    | 騰 落 率  |                  |                               |
| 第48期 | (期首) 2016年 6 月13日 | 円<br>7,784 | %<br>- | 16,683                    | %<br>- | %<br>0.0         | %<br>99.3                     |
|      | 6 月末              | 7,856      | 0.9    | 17,065                    | 2.3    | 0.0              | 98.7                          |
|      | (期末) 2016年 7 月13日 | 7,947      | 2.1    | 17,579                    | 5.4    | 0.0              | 99.1                          |
| 第49期 | (期首) 2016年 7 月13日 | 7,867      | -      | 17,579                    | -      | 0.0              | 99.1                          |
|      | 7 月末              | 7,939      | 0.9    | 17,843                    | 1.5    | 0.0              | 99.7                          |
|      | (期末) 2016年 8 月15日 | 7,879      | 0.2    | 17,653                    | 0.4    | 0.0              | 98.9                          |
| 第50期 | (期首) 2016年 8 月15日 | 7,799      | -      | 17,653                    | -      | 0.0              | 98.9                          |
|      | 8 月末              | 7,744      | △0.7   | 17,476                    | △1.0   | 0.0              | 99.1                          |
|      | (期末) 2016年 9 月13日 | 7,614      | △2.4   | 17,080                    | △3.3   | 0.0              | 98.9                          |
| 第51期 | (期首) 2016年 9 月13日 | 7,534      | -      | 17,080                    | -      | 0.0              | 98.9                          |
|      | 9 月末              | 7,627      | 1.2    | 17,248                    | 1.0    | 0.0              | 98.9                          |
|      | (期末) 2016年10月13日  | 7,352      | △2.4   | 16,434                    | △3.8   | 0.0              | 99.0                          |
| 第52期 | (期首) 2016年10月13日  | 7,272      | -      | 16,434                    | -      | 0.0              | 99.0                          |
|      | 10月末              | 7,165      | △1.5   | 16,052                    | △2.3   | 0.0              | 98.5                          |
|      | (期末) 2016年11月14日  | 6,891      | △5.2   | 15,667                    | △4.7   | 0.0              | 99.0                          |
| 第53期 | (期首) 2016年11月14日  | 6,811      | -      | 15,667                    | -      | 0.0              | 99.0                          |
|      | 11月末              | 7,006      | 2.9    | 16,129                    | 3.0    | 0.0              | 98.2                          |
|      | (期末) 2016年12月13日  | 7,119      | 4.5    | 16,519                    | 5.4    | 0.0              | 98.2                          |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

### ○先進国リート市況

先進国リート市況は下落しました。第48期首から2016年7月下旬にかけては、各国中央銀行の低金利政策が維持され、主要各国の国債利回りが低下したことなどが好材料となり、上昇しました。8月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測が高まり、債券利回りが上昇したことなどが重しとなって下落しました。第53期末にかけては、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の景気刺激策に市場の関心が集まり、債券利回りが大幅に上昇したことで下落基調が継続しました。

国別の現地通貨建て騰落率を見ると、香港（+8.9%）、シンガポール（+3.4%）、米国（+0.7%）が上昇しました。一方で、英国（△8.6%）やオランダ（△7.6%）が相対的に振るいませんでした。現地通貨建てのセクター別では、ホテル／リゾートや産業施設のパフォーマンスが好調だった一方で、貸倉庫や特殊用途施設などが低調でした。

### ○短期金利市況

日本では、日銀が2016年9月の金融政策決定会合で「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入するなど、短期金利は低位で推移しました。一方、F R Bは政策金利の誘導目標レンジを0.25～0.50%で据え置きました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

### ○当ファンド

リートα・ファンド（円ヘッジクラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資します。また、リートα・ファンド（円ヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ○リートα・ファンド（円ヘッジクラス）

米国で想定される金利上昇による調整リスクはありますが、景気回復に伴う利上げは賃料や稼働率などの改善を通して、中長期的には先進国リートにとってプラス要因になるとみています。また、米国以外の大半の国や地域、特に日本とユーロ圏ではさらなる量的金融緩和政策が進められることが想定され、リート全般にとってプラス材料です。現物リートポートフォリオ部分については、米国の金利上昇の影響や、英国のEU（欧州連合）離脱懸念による影響などを勘案して、景気敏感セクターとディフェンシブ・セクターのバランスを図っています。

個別銘柄ごとに、価格の方向性に基づき、保有株数の一部または全部にかかるコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築します。

為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

### ○ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

リートα・ファンド (円ヘッジクラス) とダイワ・マネースtock・マザーファンドに投資しました。  
 リートα・ファンド (円ヘッジクラス) への投資割合を高位に維持しました。

### ○リートα・ファンド (円ヘッジクラス)

安定的な配当が見込め、下値抵抗がある相対的に割安な銘柄を選定し、リーートのバリュエーションやオプション取引価格等を考慮して、リートポートフォリオを構築しました。現物リートポートフォリオ部分については、セクター別で見ると、景気敏感セクターでは産業施設についておおむねオーバーウエートを維持しました。一方で、ディフェンシブ・セクターでは、ヘルスケアなどについておおむねオーバーウエートを維持しました。各種不動産については、アンダーウエートとしました。国別で見ると、オーストラリア、フランス、米国をオーバーウエートで推移させましたが、英国、香港、シンガポールはおおむねアンダーウエートで推移させました。

個別銘柄ごとに、価格の方向性に基づき、保有株数の一部または全部にかかるコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築しました。リートポートフォリオに対するオプションポジションの比率であるカバー率は第48期首は83.2%、第53期末は92.2%でした。

為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

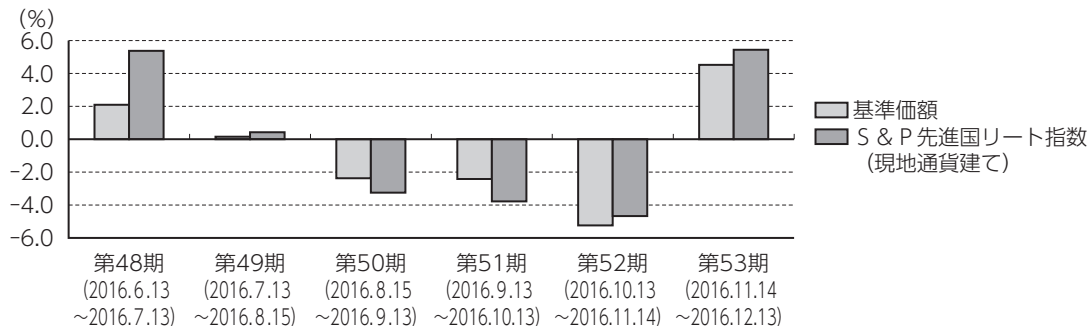
### ○ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドはカバードコール戦略を構築していますので、オプション取引要因は参考指数との差異の要因に含まれます。



## 分配金について

第48期から第53期の1万口当り分配金(税込み)はそれぞれ80円といたしました。  
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程(1万口当り)」をご参照ください。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳(1万口当り)

| 項 目            | 第48期                      | 第49期                      | 第50期                      | 第51期                       | 第52期                        | 第53期                        |
|----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                | 2016年6月14日<br>~2016年7月13日 | 2016年7月14日<br>~2016年8月15日 | 2016年8月16日<br>~2016年9月13日 | 2016年9月14日<br>~2016年10月13日 | 2016年10月14日<br>~2016年11月14日 | 2016年11月15日<br>~2016年12月13日 |
| 当期分配金(税込み) (円) | 80                        | 80                        | 80                        | 80                         | 80                          | 80                          |
| 対基準価額比率 (%)    | 1.01                      | 1.02                      | 1.05                      | 1.09                       | 1.16                        | 1.12                        |
| 当期の収益 (円)      | 80                        | 77                        | 66                        | 80                         | 76                          | 80                          |
| 当期の収益以外 (円)    | —                         | 2                         | 13                        | —                          | 3                           | —                           |
| 翌期繰越分配対象額 (円)  | 1,418                     | 1,416                     | 1,404                     | 1,411                      | 1,408                       | 1,416                       |

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

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

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

### ■収益分配金の計算過程(1万口当り)

| 項 目                        | 第48期     | 第49期     | 第50期     | 第51期     | 第52期     | 第53期     |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 83.16円   | 77.88円   | 66.44円   | 86.37円   | 76.69円   | 87.00円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| (c) 収益調整金                  | 555.54   | 563.26   | 582.77   | 595.96   | 606.61   | 623.60   |
| (d) 分配準備積立金                | 859.86   | 855.53   | 834.77   | 808.81   | 804.94   | 785.65   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 1,498.56 | 1,496.67 | 1,483.99 | 1,491.14 | 1,488.25 | 1,496.26 |
| (f) 分配金                    | 80.00    | 80.00    | 80.00    | 80.00    | 80.00    | 80.00    |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 1,418.56 | 1,416.67 | 1,403.99 | 1,411.14 | 1,408.25 | 1,416.26 |

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

## 《今後の運用方針》

### ○当ファンド

引き続き、リートα・ファンド (円ヘッジクラス) とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資します。また、リートα・ファンド (円ヘッジクラス) への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ○リートα・ファンド (円ヘッジクラス)

米国では新政権による景気刺激策への期待に市場の関心が集まり、米国金利が大幅に上昇しています。一方で、各国の国債利回りと比較してリーートの配当利回りは依然として魅力的であり、金利高が当面のリートに与えるネガティブな影響については限定的なものになるとみています。現物リートポートフォリオ部分については、米国の金利上昇の影響や、ユーロ圏の経済の下振れリスクなどを勘案して、景気敏感セクターとディフェンシブ・セクターのバランスを図っています。

個別銘柄ごとに、価格の方向性に基づき、保有株数の一部または全部にかかるコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築します。

為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

### ○ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。



1 万口当りの費用の明細

| 項 目     | 第48期～第53期              |         | 項 目 の 概 要                                                          |
|---------|------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|
|         | (2016.6.14～2016.12.13) |         |                                                                    |
|         | 金 額                    | 比 率     |                                                                    |
| 信託報酬    | 50円                    | 0.665%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>期中の平均基準価額は7,516円です。</b>                 |
| (投信会社)  | (16)                   | (0.216) | 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)  | (33)                   | (0.433) | 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)  | (1)                    | (0.016) | 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 | —                      | —       | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 有価証券取引税 | —                      | —       | 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   |
| その他費用   | 0                      | 0.004   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                          |
| (監査費用)  | (0)                    | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                        |
| 合 計     | 50                     | 0.669   |                                                                    |

(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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券 (マザーファンドを除く。) が支払った費用を含みません。

(注3) 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4) 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。

## ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり (毎月分配型)

### ■売買および取引の状況 投資信託受益証券

(2016年6月14日から2016年12月13日まで)

| 決算期      | 第 48 期 ~ 第 53 期 |         |            |           |
|----------|-----------------|---------|------------|-----------|
|          | 買 付             |         | 売 付        |           |
|          | 口 数             | 金 額     | 口 数        | 金 額       |
|          | 千口              | 千円      | 千口         | 千円        |
| 外国 (邦貨建) | 11,177.368      | 721,252 | 28,514.244 | 1,834,462 |

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄 投資信託受益証券

(2016年6月14日から2016年12月13日まで)

| 第 48 期 |     |     |      | ~                                                | 第 53 期     |           |      |  |
|--------|-----|-----|------|--------------------------------------------------|------------|-----------|------|--|
| 買 付    |     | 売 付 |      | 買 付                                              |            | 売 付       |      |  |
| 銘 柄    | 口 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄                                              | 口 数        | 金 額       | 平均単価 |  |
|        | 千口  | 千円  | 円    |                                                  | 千口         | 千円        | 円    |  |
|        |     |     |      | GLOBAL REIT ALPHA FUND JPY HEDGED CLASS (ケイマン諸島) | 28,514.244 | 1,834,462 | 64   |  |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ■利害関係人との取引状況

#### (1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間 (第48期~第53期) 中における利害関係人との取引はありません。

#### (2) ダイワ・マネースtock・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2016年6月14日から2016年12月13日まで)

| 決算期     | 第 48 期         |                        |           | ~         | 第 53 期                 |        |  |
|---------|----------------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|--------|--|
|         | 買付額等<br>A      | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B/A       | 売付額等<br>C | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D/C    |  |
| 公社債     | 百万円<br>157,044 | 百万円<br>49,391          | %<br>31.5 | 百万円<br>-  | 百万円<br>-               | %<br>- |  |
| コール・ローン | 4,680.615      | -                      | -         | -         | -                      | -      |  |

(注) 平均保有割合0.0%

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

#### (3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間中 (第48期~第53期) 中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

### ■組入資産明細表

#### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名                                   | 第 53 期 末    |           |      |
|-----------------------------------------|-------------|-----------|------|
|                                         | 口 数         | 評 価 額     | 比 率  |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)                  | 千口          | 千円        | %    |
| GLOBAL REIT ALPHA FUND JPY HEDGED CLASS | 148,514.807 | 9,053,314 | 98.2 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類                  | 第47期末     | 第 53 期 末  |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
|                      | □ 数       | □ 数       | 評 価 額     |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 千口<br>399 | 千口<br>399 | 千円<br>400 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月13日現在

| 項 目                  | 第 53 期 末        |           |
|----------------------|-----------------|-----------|
|                      | 評 価 額           | 比 率       |
| 投資信託受益証券             | 千円<br>9,053,314 | %<br>95.5 |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 400             | 0.0       |
| コール・ローン等、その他         | 424,526         | 4.5       |
| 投資信託財産総額             | 9,478,240       | 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

(2016年7月13日)、(2016年8月15日)、(2016年9月13日)、(2016年10月13日)、(2016年11月14日)、(2016年12月13日)現在

| 項 目                       | 第 48 期 末               | 第 49 期 末               | 第 50 期 末               | 第 51 期 末               | 第 52 期 末               | 第 53 期 末               |
|---------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>(A) 資産</b>             | <b>11,286,651,220円</b> | <b>10,999,138,225円</b> | <b>10,644,656,219円</b> | <b>10,054,724,184円</b> | <b>9,332,884,980円</b>  | <b>9,478,240,934円</b>  |
| コール・ローン等                  | 285,092,183            | 256,742,813            | 278,040,940            | 287,042,615            | 286,384,428            | 424,526,196            |
| 投資信託受益証券(評価額)             | 11,001,158,398         | 10,741,994,773         | 10,366,214,680         | 9,767,280,970          | 9,046,099,993          | 9,053,314,179          |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド(評価額) | 400,639                | 400,639                | 400,599                | 400,599                | 400,559                | 400,559                |
| <b>(B) 負債</b>             | <b>180,830,683</b>     | <b>140,285,210</b>     | <b>162,760,233</b>     | <b>189,405,214</b>     | <b>197,361,238</b>     | <b>256,230,536</b>     |
| 未払収益分配金                   | 112,933,736            | 111,383,472            | 111,295,773            | 108,536,331            | 107,295,840            | 104,810,634            |
| 未払解約金                     | 55,546,300             | 15,444,476             | 39,855,756             | 69,341,014             | 78,355,675             | 141,278,009            |
| 未払信託報酬                    | 12,275,808             | 13,301,332             | 11,383,375             | 11,234,054             | 11,346,733             | 9,719,653              |
| その他未払費用                   | 74,839                 | 155,930                | 225,329                | 293,815                | 362,990                | 422,240                |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>     | <b>11,105,820,537</b>  | <b>10,858,853,015</b>  | <b>10,481,895,986</b>  | <b>9,865,318,970</b>   | <b>9,135,523,742</b>   | <b>9,222,010,398</b>   |
| 元本                        | 14,116,717,104         | 13,922,934,086         | 13,911,971,678         | 13,567,041,465         | 13,411,980,022         | 13,101,329,326         |
| 次期繰越損益金                   | △ 3,010,896,567        | △ 3,064,081,071        | △ 3,430,075,692        | △ 3,701,722,495        | △ 4,276,456,280        | △ 3,879,318,928        |
| <b>(D) 受益権総口数</b>         | <b>14,116,717,104□</b> | <b>13,922,934,086□</b> | <b>13,911,971,678□</b> | <b>13,567,041,465□</b> | <b>13,411,980,022□</b> | <b>13,101,329,326□</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)            | <b>7,867円</b>          | <b>7,799円</b>          | <b>7,534円</b>          | <b>7,272円</b>          | <b>6,811円</b>          | <b>7,039円</b>          |

\*第47期末における元本額は14,472,616,394円、当作成期間(第48期~第53期)中における追加設定元本額は1,239,722,183円、同解約元本額は2,611,009,251円です。

\*第53期末の計算口数当りの純資産額は7,039円です。

\*第53期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,879,318,928円です。

ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり (毎月分配型)

■損益の状況

第48期 自2016年6月14日 至2016年7月13日 第51期 自2016年9月14日 至2016年10月13日  
 第49期 自2016年7月14日 至2016年8月15日 第52期 自2016年10月14日 至2016年11月14日  
 第50期 自2016年8月16日 至2016年9月13日 第53期 自2016年11月15日 至2016年12月13日

| 項 目             | 第 48 期          | 第 49 期          | 第 50 期          | 第 51 期           | 第 52 期           | 第 53 期           |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| (A) 配当等収益       | 123,697,597円    | 121,814,317円    | 103,896,200円    | 128,485,377円     | 114,278,894円     | 116,780,440円     |
| 受取配当金           | 123,705,551     | 121,820,190     | 103,902,096     | 128,492,284      | 114,286,250      | 116,787,143      |
| 受取利息            | 16              | 14              | 12              | 34               | 11               | 22               |
| 支払利息            | △ 7,970         | △ 5,887         | △ 5,908         | △ 6,941          | △ 7,367          | △ 6,725          |
| (B) 有価証券売買損益    | 118,718,510     | △ 91,987,329    | △ 348,112,082   | △ 365,280,714    | △ 611,967,352    | 292,224,089      |
| 売買益             | 119,500,560     | 722,657         | 2,366,264       | 6,899,701        | 6,554,714        | 296,217,090      |
| 売買損             | △ 782,050       | △ 92,709,986    | △ 350,478,346   | △ 372,180,415    | △ 618,522,066    | △ 3,993,001      |
| (C) 信託報酬等       | △ 12,350,647    | △ 13,382,423    | △ 11,452,774    | △ 11,302,540     | △ 11,415,908     | △ 9,778,903      |
| (D) 当期損益(A+B+C) | 230,065,460     | 16,444,565      | △ 255,668,656   | △ 248,097,877    | △ 509,104,366    | 399,225,626      |
| (E) 前期繰越損益金     | △3,049,361,142  | △2,866,885,412  | △2,894,854,570  | △3,132,889,081   | △3,406,298,066   | △3,851,170,953   |
| (F) 追加信託差損益金    | △ 78,667,149    | △ 102,256,752   | △ 168,256,693   | △ 212,199,206    | △ 253,758,008    | △ 322,562,967    |
| (配当等相当額)        | ( 784,244,509)  | ( 784,228,656)  | ( 810,753,222)  | ( 808,543,142)   | ( 813,585,543)   | ( 817,001,518)   |
| (売買損益相当額)       | (△ 862,911,658) | (△ 886,485,408) | (△ 979,009,915) | (△1,020,742,348) | (△1,067,343,551) | (△1,139,564,485) |
| (G) 合計(D+E+F)   | △2,897,962,831  | △2,952,697,599  | △3,318,779,919  | △3,593,186,164   | △4,169,160,440   | △3,774,508,294   |
| (H) 収益分配金       | △ 112,933,736   | △ 111,383,472   | △ 111,295,773   | △ 108,536,331    | △ 107,295,840    | △ 104,810,634    |
| 次期繰越損益金(G+H)    | △3,010,896,567  | △3,064,081,071  | △3,430,075,692  | △3,701,722,495   | △4,276,456,280   | △3,879,318,928   |
| 追加信託差損益金        | ( 78,667,149)   | △ 102,256,752   | △ 168,256,693   | △ 212,199,206    | △ 253,758,008    | △ 322,562,967    |
| (配当等相当額)        | ( 784,244,509)  | ( 784,228,656)  | ( 810,753,222)  | ( 808,543,142)   | ( 813,585,543)   | ( 817,001,518)   |
| (売買損益相当額)       | (△ 862,911,658) | (△ 886,485,408) | (△ 979,009,915) | (△1,020,742,348) | (△1,067,343,551) | (△1,139,564,485) |
| 分配準備積立金         | 1,218,301,573   | 1,188,200,430   | 1,142,481,698   | 1,105,969,318    | 1,075,159,053    | 1,038,492,327    |
| 繰越損益金           | △4,150,530,991  | △4,150,024,749  | △4,404,300,697  | △4,595,492,607   | △5,097,857,325   | △4,595,248,288   |

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

| 項 目                  | 第 48 期          | 第 49 期          | 第 50 期          | 第 51 期          | 第 52 期          | 第 53 期          |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 117,395,051円    | 108,431,878円    | 92,443,413円     | 117,182,822円    | 102,862,973円    | 113,988,550円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| (c) 収益調整金            | 784,244,509     | 784,228,656     | 810,753,222     | 808,543,142     | 813,585,543     | 817,001,518     |
| (d) 分配準備積立金          | 1,213,840,258   | 1,191,152,024   | 1,161,334,058   | 1,097,322,827   | 1,079,591,920   | 1,029,314,411   |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 2,115,479,818   | 2,083,812,558   | 2,064,530,693   | 2,023,048,791   | 1,996,040,436   | 1,960,304,479   |
| (f) 分配金              | 112,933,736     | 111,383,472     | 111,295,773     | 108,536,331     | 107,295,840     | 104,810,634     |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 2,002,546,082   | 1,972,429,086   | 1,953,234,920   | 1,914,512,460   | 1,888,744,596   | 1,855,493,845   |
| (h) 受益権総口数           | 14,116,717,104□ | 13,922,934,086□ | 13,911,971,678□ | 13,567,041,465□ | 13,411,980,022□ | 13,101,329,326□ |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |          |          |          |          |          |          |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                     | 第 48 期   | 第 49 期   | 第 50 期   | 第 51 期   | 第 52 期   | 第 53 期   |
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 80円      | 80円      | 80円      | 80円      | 80円      | 80円      |
| (単 価)               | (7,867円) | (7,799円) | (7,534円) | (7,272円) | (6,811円) | (7,039円) |

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

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

#### 《お知らせ》

##### ●信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2017年6月13日から2022年6月13日に変更しました。

★為替ヘッジなし (毎月分配型)

最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額        |         |          | S&P先進国リート指数<br>(円建て) |        | 公社債比率    | 投資信託<br>資産比率 | 純資産額 |              |
|-------------------|-------------|---------|----------|----------------------|--------|----------|--------------|------|--------------|
|                   | (分配落)       | 税金<br>込 | み<br>金   | 期<br>騰               | 落<br>率 |          |              |      | (参考指数)       |
| 24期末(2014年7月14日)  | 円<br>11,770 | 円<br>90 | %<br>0.3 |                      | 17,185 | %<br>1.5 | 0.0          | 99.1 | 百万円<br>7,879 |
| 25期末(2014年8月13日)  | 11,730      | 90      | 0.4      |                      | 17,258 | 0.4      | 0.0          | 98.9 | 7,321        |
| 26期末(2014年9月16日)  | 12,073      | 90      | 3.7      |                      | 17,720 | 2.7      | 0.0          | 98.8 | 7,230        |
| 27期末(2014年10月14日) | 11,801      | 150     | △ 1.0    |                      | 17,593 | △ 0.7    | 0.0          | 99.2 | 6,907        |
| 28期末(2014年11月13日) | 12,810      | 150     | 9.8      |                      | 19,968 | 13.5     | 0.0          | 98.7 | 7,490        |
| 29期末(2014年12月15日) | 13,009      | 150     | 2.7      |                      | 20,922 | 4.8      | 0.0          | 97.9 | 7,718        |
| 30期末(2015年1月13日)  | 13,012      | 150     | 1.2      |                      | 22,180 | 6.0      | 0.0          | 98.9 | 7,542        |
| 31期末(2015年2月13日)  | 12,844      | 150     | △ 0.1    |                      | 22,409 | 1.0      | 0.0          | 99.6 | 7,777        |
| 32期末(2015年3月13日)  | 12,584      | 150     | △ 0.9    |                      | 21,971 | △ 2.0    | 0.0          | 99.1 | 7,628        |
| 33期末(2015年4月13日)  | 12,481      | 150     | 0.4      |                      | 22,247 | 1.3      | 0.0          | 98.5 | 7,709        |
| 34期末(2015年5月13日)  | 11,990      | 150     | △ 2.7    |                      | 21,579 | △ 3.0    | 0.0          | 98.8 | 7,576        |
| 35期末(2015年6月15日)  | 11,913      | 150     | 0.6      |                      | 21,617 | 0.2      | 0.0          | 98.8 | 7,197        |
| 36期末(2015年7月13日)  | 11,725      | 150     | △ 0.3    |                      | 21,474 | △ 0.7    | 0.0          | 98.9 | 7,079        |
| 37期末(2015年8月13日)  | 11,786      | 150     | 1.8      |                      | 22,111 | 3.0      | 0.0          | 99.0 | 7,050        |
| 38期末(2015年9月14日)  | 10,794      | 150     | △ 7.1    |                      | 20,106 | △ 9.1    | 0.0          | 98.1 | 6,183        |
| 39期末(2015年10月13日) | 11,169      | 150     | 4.9      |                      | 21,528 | 7.1      | 0.0          | 98.9 | 6,413        |
| 40期末(2015年11月13日) | 11,082      | 150     | 0.6      |                      | 21,467 | △ 0.3    | 0.0          | 98.9 | 6,457        |
| 41期末(2015年12月14日) | 10,837      | 150     | △ 0.9    |                      | 21,225 | △ 1.1    | 0.0          | 98.7 | 6,430        |
| 42期末(2016年1月13日)  | 10,412      | 150     | △ 2.5    |                      | 20,558 | △ 3.1    | 0.0          | 98.7 | 6,212        |
| 43期末(2016年2月15日)  | 9,617       | 150     | △ 6.2    |                      | 18,900 | △ 8.1    | 0.0          | 99.0 | 5,647        |
| 44期末(2016年3月14日)  | 10,215      | 150     | 7.8      |                      | 21,178 | 12.1     | 0.0          | 98.9 | 5,908        |
| 45期末(2016年4月13日)  | 9,885       | 150     | △ 1.8    |                      | 21,076 | △ 0.5    | 0.0          | 98.8 | 5,641        |
| 46期末(2016年5月13日)  | 9,815       | 150     | 0.8      |                      | 21,420 | 1.6      | 0.0          | 99.4 | 5,509        |
| 47期末(2016年6月13日)  | 9,568       | 150     | △ 1.0    |                      | 21,051 | △ 1.7    | 0.0          | 98.2 | 5,336        |
| 48期末(2016年7月13日)  | 9,398       | 150     | △ 0.2    |                      | 21,677 | 3.0      | 0.0          | 98.5 | 5,116        |
| 49期末(2016年8月15日)  | 8,996       | 150     | △ 2.7    |                      | 21,089 | △ 2.7    | 0.0          | 98.7 | 4,936        |
| 50期末(2016年9月13日)  | 8,716       | 150     | △ 1.4    |                      | 20,576 | △ 2.4    | 0.0          | 98.3 | 4,907        |
| 51期末(2016年10月13日) | 8,500       | 150     | △ 0.8    |                      | 20,057 | △ 2.5    | 0.0          | 98.7 | 4,884        |
| 52期末(2016年11月14日) | 8,087       | 150     | △ 3.1    |                      | 19,537 | △ 2.6    | 0.0          | 98.6 | 4,682        |
| 53期末(2016年12月13日) | 8,895       | 150     | 11.8     |                      | 22,129 | 13.3     | 0.0          | 98.7 | 5,108        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P先進国リート指数 (円建て) は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P先進国リート指数 (円建て) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

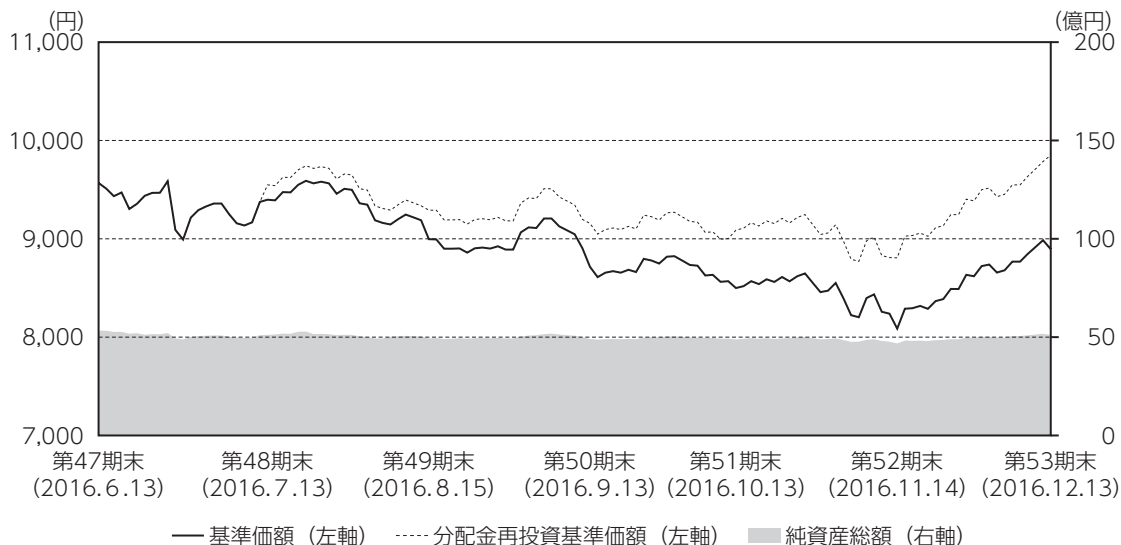
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

## 《運用経過》

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

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

### ■ 基準価額・騰落率

第48期首：9,568円

第53期末：8,895円 (既払分配金900円)

騰落率：3.0% (分配金再投資ベース)

### ■ 基準価額の主な変動要因

クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト (ケイマン) II グローバル・リートα・ファンド (ノンヘッジクラス) (以下「リートα・ファンド (ノンヘッジクラス)」といいます。)) の上昇が寄与し、基準価額は上昇しました。リートα・ファンド (ノンヘッジクラス) については、先進国のリートへの投資とオプション取引を組み合わせたカバードコール戦略を構築した結果、先進国リートが下落したことはマイナス要因となりましたが、為替相場において円安が進んだことがプラスに寄与し、上昇しました。また、オプション取引もプラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし (毎月分配型)

|      | 年 月 日            | 基 準 価 額 |       | S & P先進国リート指数<br>(円 建 (参考指数)) |       | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券<br>組 入 比 率 |
|------|------------------|---------|-------|-------------------------------|-------|------------------|-------------------------------|
|      |                  | 騰 落 率   | 騰 落 率 | 騰 落 率                         | 騰 落 率 |                  |                               |
| 第48期 | (期首) 2016年6月13日  | 円 9,568 | % -   | 21,051                        | % -   | % 0.0            | % 98.2                        |
|      | 6月末              | 9,292   | △ 2.9 | 20,678                        | △ 1.8 | 0.0              | 98.8                          |
|      | (期末) 2016年7月13日  | 9,548   | △ 0.2 | 21,677                        | 3.0   | 0.0              | 98.5                          |
| 第49期 | (期首) 2016年7月13日  | 9,398   | -     | 21,677                        | -     | 0.0              | 98.5                          |
|      | 7月末              | 9,498   | 1.1   | 22,021                        | 1.6   | 0.0              | 99.7                          |
|      | (期末) 2016年8月15日  | 9,146   | △ 2.7 | 21,089                        | △ 2.7 | 0.0              | 98.7                          |
| 第50期 | (期首) 2016年8月15日  | 8,996   | -     | 21,089                        | -     | 0.0              | 98.7                          |
|      | 8月末              | 9,066   | 0.8   | 21,187                        | 0.5   | 0.0              | 98.3                          |
|      | (期末) 2016年9月13日  | 8,866   | △ 1.4 | 20,576                        | △ 2.4 | 0.0              | 98.3                          |
| 第51期 | (期首) 2016年9月13日  | 8,716   | -     | 20,576                        | -     | 0.0              | 98.3                          |
|      | 9月末              | 8,823   | 1.2   | 20,731                        | 0.7   | 0.0              | 98.8                          |
|      | (期末) 2016年10月13日 | 8,650   | △ 0.8 | 20,057                        | △ 2.5 | 0.0              | 98.7                          |
| 第52期 | (期首) 2016年10月13日 | 8,500   | -     | 20,057                        | -     | 0.0              | 98.7                          |
|      | 10月末             | 8,473   | △ 0.3 | 19,811                        | △ 1.2 | 0.0              | 97.5                          |
|      | (期末) 2016年11月14日 | 8,237   | △ 3.1 | 19,537                        | △ 2.6 | 0.0              | 98.6                          |
| 第53期 | (期首) 2016年11月14日 | 8,087   | -     | 19,537                        | -     | 0.0              | 98.6                          |
|      | 11月末             | 8,723   | 7.9   | 21,142                        | 8.2   | 0.0              | 99.4                          |
|      | (期末) 2016年12月13日 | 9,045   | 11.8  | 22,129                        | 13.3  | 0.0              | 98.7                          |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。



## 投資環境について

### ○先進国リート市況

先進国リート市況は下落しました。第48期首から2016年7月下旬にかけては、各国中央銀行の低金利政策が維持され、主要各国の国債利回りが低下したことなどが好材料となり、上昇しました。8月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測が高まり、債券利回りが上昇したことなどが重しとなって下落しました。第53期末にかけては、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の景気刺激策に市場の関心が集まり、債券利回りが大幅に上昇したことで下落基調が継続しました。

国別の現地通貨建て騰落率を見ると、香港（+8.9%）、シンガポール（+3.4%）、米国（+0.7%）が上昇しました。一方で、英国（△8.6%）やオランダ（△7.6%）が相対的に振るいませんでした。現地通貨建てのセクター別では、ホテル／リゾートや産業施設のパフォーマンスが好調だった一方で、貸倉庫や特殊用途施設などが低調でした。

### ○為替相場

当ファンドが組み入れている先進国リーートの対象通貨の為替相場は、当作成期間で全体としては対円で上昇しました。第48期首から2016年9月下旬にかけては方向感のない動きとなりました。10月に入ると、原油価格が上昇したことなどから市場のリスク回避姿勢が後退して円が売られ、米ドルをはじめとした通貨は対円で上昇しました。オーストラリアでは、国内で発表されたC P I（消費者物価指数）が市場予想を上回り、追加利下げ観測が後退したことなどが豪ドルの上昇要因となりました。11月には米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、米ドルなどの主要国通貨は円に対して上昇しました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

### ○当ファンド

リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資します。また、リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ○リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）

米国で想定される金利上昇による調整リスクはありますが、景気回復に伴う利上げは賃料や稼働率などの改善を通して、中長期的には先進国リートにとってプラス要因になるとみています。また、米国以外の大半の国や地域、特に日本とユーロ圏ではさらなる量的金融緩和政策が進められることが想定され、リート全般にとってプラス材料です。現物リートポートフォリオ部分については、米国の金利上昇の影響や、英国のE U（欧州連合）離脱懸念による影響などを勘案して、景気敏感セクターとディフェンシブ・セクターのバランスを図っています。

## ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし（毎月分配型）

個別銘柄ごとに、価格の方向性に基づき、保有株数の一部または全部にかかるコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築します。

### ○ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）とダイワ・マネースtock・マザーファンドに投資しました。リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に維持しました。

### ○リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）

安定的な配当が見込め、下値抵抗がある相対的に割安な銘柄を選定し、リーートのバリュエーションやオプション取引価格等を考慮して、リートポートフォリオを構築しました。現物リートポートフォリオ部分については、セクター別で見ると、景気敏感セクターでは産業施設についておおむねオーバーウエートを維持しました。一方で、ディフェンシブ・セクターでは、ヘルスケアなどについておおむねオーバーウエートを維持しました。各種不動産については、アンダーウエートとしました。国別で見ると、オーストラリア、フランス、米国をオーバーウエートで推移させましたが、英国、香港、シンガポールはおおむねアンダーウエートで推移させました。

個別銘柄ごとに、価格の方向性に基づき、保有株数の一部または全部にかかるコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築しました。リートポートフォリオに対するオプションポジションの比率であるカバー率は第48期首は83.2%、第53期末は92.2%でした。

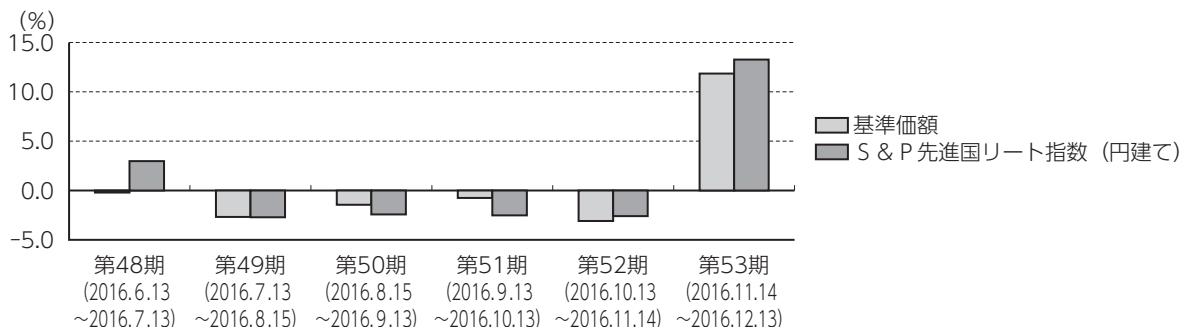
### ○ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドはカバードコール戦略を構築していますので、オプション取引要因は参考指数との差異の要因に含まれます。



## 分配金について

第48期から第53期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ150円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

## ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目           | 第48期                      | 第49期                      | 第50期                      | 第51期                       | 第52期                        | 第53期                        |
|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|               | 2016年6月14日<br>～2016年7月13日 | 2016年7月14日<br>～2016年8月15日 | 2016年8月16日<br>～2016年9月13日 | 2016年9月14日<br>～2016年10月13日 | 2016年10月14日<br>～2016年11月14日 | 2016年11月15日<br>～2016年12月13日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 150                       | 150                       | 150                       | 150                        | 150                         | 150                         |
| 対基準価額比率（%）    | 1.57                      | 1.64                      | 1.69                      | 1.73                       | 1.82                        | 1.66                        |
| 当期の収益（円）      | 102                       | 95                        | 83                        | 99                         | 90                          | 106                         |
| 当期の収益以外（円）    | 47                        | 54                        | 66                        | 50                         | 59                          | 43                          |
| 翌期繰越分配対象額（円）  | 2,933                     | 2,881                     | 2,816                     | 2,768                      | 2,710                       | 2,668                       |

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                        | 第48期     | 第49期     | 第50期     | 第51期     | 第52期     | 第53期     |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 102.75円  | 95.40円   | 83.83円   | 99.96円   | 90.13円   | 106.81円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| (c) 収益調整金                  | 2,321.82 | 2,352.39 | 2,371.89 | 2,389.90 | 2,403.20 | 2,410.49 |
| (d) 分配準備積立金                | 658.56   | 583.53   | 511.14   | 428.46   | 366.68   | 300.84   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 3,083.14 | 3,031.33 | 2,966.87 | 2,918.33 | 2,860.03 | 2,818.15 |
| (f) 分配金                    | 150.00   | 150.00   | 150.00   | 150.00   | 150.00   | 150.00   |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 2,933.14 | 2,881.33 | 2,816.87 | 2,768.33 | 2,710.03 | 2,668.15 |

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

引き続き、リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）とダイワ・マネースtock・マザーファンドに投資します。また、リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

○リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）

米国では新政権による景気刺激策への期待に市場の関心が集まり、米国金利が大幅に上昇しています。一方で、各国の国債利回りと比較してリーートの配当利回りは依然として魅力的であり、金利高が当面のリートに与えるネガティブな影響については限定的なものになるとみています。現物リートポートフォリオ部分については、米国の金利上昇の影響や、ユーロ圏の経済の下振れリスクなどを勘案して、景気敏感セクターとディフェンシブ・セクターのバランスを図っています。

個別銘柄ごとに、価格の方向性に基づき、保有株数の一部または全部にかかるコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築します。

○ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目     | 第48期～第53期              |         | 項 目 の 概 要                                                          |
|---------|------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|
|         | (2016.6.14～2016.12.13) |         |                                                                    |
|         | 金 額                    | 比 率     |                                                                    |
| 信託報酬    | 59円                    | 0.666%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>期中の平均基準価額は8,903円です。</b>                 |
| （投信会社）  | (19)                   | (0.216) | 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）  | (39)                   | (0.433) | 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）  | (1)                    | (0.016) | 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 | —                      | —       | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 有価証券取引税 | —                      | —       | 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   |
| その他費用   | 0                      | 0.004   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                          |
| （監査費用）  | (0)                    | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                        |
| 合 計     | 60                     | 0.669   |                                                                    |

(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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 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4) 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。

## ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし (毎月分配型)

### ■売買および取引の状況

#### 投資信託受益証券

(2016年6月14日から2016年12月13日まで)

| 決算期      | 第 48 期 ~ 第 53 期 |         |           |         |
|----------|-----------------|---------|-----------|---------|
|          | 買 付             |         | 売 付       |         |
|          | 口 数             | 金 額     | 口 数       | 金 額     |
|          | 千口              | 千円      | 千口        | 千円      |
| 外国 (邦貨建) | 6,672.652       | 568,656 | 6,734.638 | 578,257 |

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄

#### 投資信託受益証券

(2016年6月14日から2016年12月13日まで)

| 第 48 期                                           |           |         |      | ~ | 第 53 期                                           |           |         |      |
|--------------------------------------------------|-----------|---------|------|---|--------------------------------------------------|-----------|---------|------|
| 買 付                                              |           |         |      |   | 売 付                                              |           |         |      |
| 銘 柄                                              | 口 数       | 金 額     | 平均単価 |   | 銘 柄                                              | 口 数       | 金 額     | 平均単価 |
|                                                  | 千口        | 千円      | 円    |   |                                                  | 千口        | 千円      | 円    |
| GLOBAL REIT ALPHA FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島) | 2,471.577 | 210,000 | 84   |   | GLOBAL REIT ALPHA FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島) | 6,734.638 | 578,257 | 85   |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ■利害関係人との取引状況

#### (1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間 (第48期~第53期) 中における利害関係人との取引はありません。

#### (2) ダイワ・マネースtock・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2016年6月14日から2016年12月13日まで)

| 区 分     | 第 48 期         |                        |           | 第 53 期    |                        |        |
|---------|----------------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|--------|
|         | 買付額等<br>A      | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B/A       | 売付額等<br>C | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D/C    |
| 公社債     | 百万円<br>157,044 | 百万円<br>49,391          | %<br>31.5 | 百万円<br>-  | 百万円<br>-               | %<br>- |
| コール・ローン | 4,680.615      | -                      | -         | -         | -                      | -      |

(注) 平均保有割合0.0%

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

#### (3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間中 (第48期~第53期) 中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

### ■組入資産明細表

#### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名                                   | 第 53 期 末   |           |      |
|-----------------------------------------|------------|-----------|------|
|                                         | 口 数        | 評 価 額     | 比 率  |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)                  | 千口         | 千円        | %    |
| GLOBAL REIT ALPHA FUND NON HEDGED CLASS | 56,987.214 | 5,044,394 | 98.7 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類                  | 第47期末 |    | 第 53 期 末 |    |
|----------------------|-------|----|----------|----|
|                      | □ 数   | 千円 | □ 数      | 千円 |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 99    | 千円 | 99       | 千円 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月13日現在

| 項 目                  | 第 53 期 末        |           |
|----------------------|-----------------|-----------|
|                      | 評 価 額           | 比 率       |
| 投資信託受益証券             | 千円<br>5,044,394 | %<br>96.7 |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 100             | 0.0       |
| コール・ローン等、その他         | 170,071         | 3.3       |
| 投資信託財産総額             | 5,214,565       | 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

(2016年7月13日)、(2016年8月15日)、(2016年9月13日)、(2016年10月13日)、(2016年11月14日)、(2016年12月13日)現在

| 項 目                       | 第 48 期 末              | 第 49 期 末              | 第 50 期 末              | 第 51 期 末              | 第 52 期 末              | 第 53 期 末              |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>             | <b>5,208,717,319円</b> | <b>5,025,396,698円</b> | <b>4,998,225,913円</b> | <b>4,981,713,387円</b> | <b>4,800,786,172円</b> | <b>5,214,565,866円</b> |
| コール・ローン等                  | 166,423,499           | 151,108,975           | 172,009,235           | 158,749,776           | 185,143,896           | 170,071,480           |
| 投資信託受益証券(評価額)             | 5,042,193,660         | 4,874,187,563         | 4,826,116,528         | 4,822,863,461         | 4,615,542,136         | 5,044,394,246         |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド(評価額) | 100,160               | 100,160               | 100,150               | 100,150               | 100,140               | 100,140               |
| <b>(B) 負債</b>             | <b>92,282,216</b>     | <b>88,517,662</b>     | <b>91,021,394</b>     | <b>96,903,705</b>     | <b>118,357,872</b>    | <b>105,701,707</b>    |
| 未払収益分配金                   | 81,661,794            | 82,318,260            | 84,451,439            | 86,204,948            | 86,855,621            | 86,154,012            |
| 未払解約金                     | 5,009,950             | -                     | 1,178,055             | 5,159,537             | 25,646,364            | 14,126,565            |
| 未払信託報酬                    | 5,576,482             | 6,128,063             | 5,288,334             | 5,402,721             | 5,684,743             | 5,218,181             |
| その他未払費用                   | 33,990                | 71,339                | 103,566               | 136,499               | 171,144               | 202,949               |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>     | <b>5,116,435,103</b>  | <b>4,936,879,036</b>  | <b>4,907,204,519</b>  | <b>4,884,809,682</b>  | <b>4,682,428,300</b>  | <b>5,108,864,159</b>  |
| 元本                        | 5,444,119,641         | 5,487,884,048         | 5,630,095,949         | 5,746,996,544         | 5,790,374,777         | 5,743,600,848         |
| 次期繰越損益金                   | △ 327,684,538         | △ 551,005,012         | △ 722,891,430         | △ 862,186,862         | △ 1,107,946,477       | △ 634,736,689         |
| <b>(D) 受益権総口数</b>         | <b>5,444,119,641□</b> | <b>5,487,884,048□</b> | <b>5,630,095,949□</b> | <b>5,746,996,544□</b> | <b>5,790,374,777□</b> | <b>5,743,600,848□</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)            | <b>9,398円</b>         | <b>8,996円</b>         | <b>8,716円</b>         | <b>8,500円</b>         | <b>8,087円</b>         | <b>8,895円</b>         |

\*第47期末における元本額は5,576,955,070円、当作成期間(第48期~第53期)中における追加設定元本額は1,042,822,368円、同解約元本額は876,176,590円です。

\*第53期末の計算口数当りの純資産額は8,895円です。

\*第53期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は634,736,689円です。

ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし (毎月分配型)

■損益の状況

第48期 自2016年6月14日 至2016年7月13日 第51期 自2016年9月14日 至2016年10月13日  
 第49期 自2016年7月14日 至2016年8月15日 第52期 自2016年10月14日 至2016年11月14日  
 第50期 自2016年8月16日 至2016年9月13日 第53期 自2016年11月15日 至2016年12月13日

| 項 目               | 第 48 期           | 第 49 期           | 第 50 期           | 第 51 期           | 第 52 期           | 第 53 期           |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (A) 配当等収益         | 61,550,452円      | 58,522,177円      | 52,519,945円      | 62,888,159円      | 57,911,332円      | 61,942,475円      |
| 受取配当金             | 61,555,322       | 58,527,245       | 52,524,323       | 62,892,744       | 57,916,200       | 61,946,873       |
| 受取利息              | 47               | 35               | 4                | 8                | 4                | 15               |
| 支払利息              | △ 4,917          | △ 5,103          | △ 4,382          | △ 4,593          | △ 4,872          | △ 4,413          |
| (B) 有価証券売買損益      | △ 65,216,214     | △ 188,345,903    | △ 120,780,612    | △ 95,588,618     | △ 203,673,398    | △ 489,135,617    |
| 売買益               | 4,770,486        | 1,022,991        | 166,718          | 845,471          | 2,837,106        | 495,616,320      |
| 売買損               | △ 69,986,700     | △ 189,368,894    | △ 120,947,330    | △ 96,434,089     | △ 206,510,504    | △ 6,480,703      |
| (C) 信託報酬等         | △ 5,610,472      | △ 6,165,412      | △ 5,320,561      | △ 5,435,654      | △ 5,719,388      | △ 5,249,986      |
| (D) 当期繰越損益        | △ 9,276,234      | △ 135,989,138    | △ 73,581,228     | △ 38,136,113     | △ 151,481,454    | △ 545,828,106    |
| (E) 前期繰越損益        | △ 1,111,003,439  | △ 1,156,555,274  | △ 1,363,034,555  | △ 1,495,021,154  | △ 1,580,944,125  | △ 1,769,415,105  |
| (F) 追加信託差損益金      | 874,256,929      | 823,857,660      | 798,175,792      | 757,175,353      | 711,334,723      | 675,004,322      |
| (配当等相当額)          | ( 1,264,030,779) | ( 1,290,967,700) | ( 1,335,399,017) | ( 1,373,476,936) | ( 1,391,547,351) | ( 1,384,489,832) |
| (売買損益相当額)         | (△ 389,773,850)  | (△ 467,110,040)  | (△ 537,223,225)  | (△ 616,301,583)  | (△ 680,212,628)  | (△ 709,485,510)  |
| (G) 合計(D + E + F) | △ 246,022,744    | △ 468,686,752    | △ 638,439,991    | △ 775,981,914    | △ 1,021,090,856  | △ 548,582,677    |
| (H) 収益分配金         | △ 81,661,794     | △ 82,318,260     | △ 84,451,439     | △ 86,204,948     | △ 86,855,621     | △ 86,154,012     |
| 次期繰越損益金(G+H)      | △ 327,684,538    | △ 551,005,012    | △ 722,891,430    | △ 862,186,862    | △ 1,107,946,477  | △ 634,736,689    |
| 追加信託差損益金          | 874,256,929      | 823,857,660      | 798,175,792      | 757,175,353      | 711,334,723      | 675,004,322      |
| (配当等相当額)          | ( 1,264,030,779) | ( 1,290,967,700) | ( 1,335,399,017) | ( 1,373,476,936) | ( 1,391,547,351) | ( 1,384,489,832) |
| (売買損益相当額)         | (△ 389,773,850)  | (△ 467,110,040)  | (△ 537,223,225)  | (△ 616,301,583)  | (△ 680,212,628)  | (△ 709,485,510)  |
| 分配準備積立金           | 332,806,512      | 290,277,994      | 250,528,639      | 217,486,256      | 177,662,888      | 147,991,552      |
| 繰越損益金             | △ 1,534,747,979  | △ 1,665,140,666  | △ 1,771,595,861  | △ 1,836,848,471  | △ 1,996,944,088  | △ 1,457,732,563  |

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程 (総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

| 項 目                  | 第 48 期         | 第 49 期         | 第 50 期         | 第 51 期         | 第 52 期         | 第 53 期         |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 55,939,979円    | 52,356,762円    | 47,199,382円    | 57,452,503円    | 52,191,942円    | 61,352,377円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| (c) 収益調整金            | 1,264,030,779  | 1,290,967,700  | 1,335,399,017  | 1,373,476,936  | 1,391,547,351  | 1,384,489,832  |
| (d) 分配準備積立金          | 358,528,327    | 320,239,492    | 287,780,696    | 246,238,701    | 212,326,567    | 172,793,187    |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 1,678,499,085  | 1,663,563,954  | 1,670,379,095  | 1,677,168,140  | 1,656,065,860  | 1,618,635,396  |
| (f) 分配金              | 81,661,794     | 82,318,260     | 84,451,439     | 86,204,948     | 86,855,621     | 86,154,012     |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 1,596,837,291  | 1,581,245,694  | 1,585,927,656  | 1,590,963,192  | 1,569,210,239  | 1,532,481,384  |
| (h) 受益権総口数           | 5,444,119,641口 | 5,487,884,048口 | 5,630,095,949口 | 5,746,996,544口 | 5,790,374,777口 | 5,743,600,848口 |



| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |          |          |          |          |          |          |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                     | 第 48 期   | 第 49 期   | 第 50 期   | 第 51 期   | 第 52 期   | 第 53 期   |
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 150円     | 150円     | 150円     | 150円     | 150円     | 150円     |
| (単 価)               | (9,398円) | (8,996円) | (8,716円) | (8,500円) | (8,087円) | (8,895円) |

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

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

#### 《お知らせ》

##### ●信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2017年6月13日から2022年6月13日に変更しました。

クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－グローバル・リートα・ファンド  
円ヘッジクラス／ノンヘッジクラス

当ファンド（ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型））はケイマン籍の外国投資信託「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－グローバル・リートα・ファンド 円ヘッジクラス／ノンヘッジクラス」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2016年12月13日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表

2016年2月29日

|                                       |                    | (円)                          |
|---------------------------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>資産</b>                             |                    |                              |
| 担保付スワップ投資、公正価値（取得原価： 45,096,414,834円） |                    | 30,696,132,564               |
| デリバティブ金融商品、公正価値                       |                    | 616,731,457                  |
| 未収利息                                  |                    | 5,935,100                    |
| <b>資産計</b>                            |                    | <u><u>31,318,799,121</u></u> |
| <b>負債</b>                             |                    |                              |
| デリバティブ金融商品、公正価値                       |                    | 429,758,114                  |
| 未払報酬代理店報酬                             |                    | 5,935,100                    |
| <b>負債計</b>                            |                    | <u><u>435,693,214</u></u>    |
| <b>償還可能受益証券保有者帰属純資産</b>               |                    | <u><u>30,883,105,907</u></u> |
| 帰属先別純資産：                              |                    |                              |
|                                       | ノンヘッジクラス受益証券       | 5,780,731,398                |
|                                       | 円ヘッジクラス受益証券        | 13,300,642,067               |
|                                       | 通貨セレクトクラス受益証券      | 11,705,563,586               |
|                                       | 固定分配クラス（ノンヘッジ）受益証券 | 51,712,459                   |
|                                       | 固定分配クラス（円ヘッジ）受益証券  | 44,456,397                   |
| 発行済受益証券：                              |                    |                              |
|                                       | ノンヘッジクラス受益証券       | 62,003,889.45                |
|                                       | 円ヘッジクラス受益証券        | 201,490,403.05               |
|                                       | 通貨セレクトクラス受益証券      | 225,340,586.69               |
|                                       | 固定分配クラス（ノンヘッジ）受益証券 | 662,988.27                   |
|                                       | 固定分配クラス（円ヘッジ）受益証券  | 538,075.32                   |
| 受益証券一口当り純資産価値：                        |                    |                              |
|                                       | ノンヘッジクラス受益証券       | 93.231                       |
|                                       | 円ヘッジクラス受益証券        | 66.011                       |
|                                       | 通貨セレクトクラス受益証券      | 51.946                       |
|                                       | 固定分配クラス（ノンヘッジ）受益証券 | 77.999                       |
|                                       | 固定分配クラス（円ヘッジ）受益証券  | 82.621                       |

## 包括利益計算書

2016年2月29日に終了した年度

(円)

|                                  |                                |
|----------------------------------|--------------------------------|
| 手数料収入                            | 7,844,608,858                  |
| 担保付スワップ投資純損失                     | (12,976,404,884)               |
| デリバティブ純利益                        | 457,026,244                    |
| <b>投資純損失</b>                     | <b><u>(4,674,769,782)</u></b>  |
| 営業経費                             | 138,101,114                    |
| <b>営業経費計</b>                     | <b><u>138,101,114</u></b>      |
| 金融費用支払前営業利益                      | <u>(4,812,870,896)</u>         |
| 償還可能受益証券保有者への分配                  | <u>(7,706,507,744)</u>         |
| <b>分配金支払後の償還可能受益証券保有者帰属純資産変動</b> | <b><u>(12,519,378,640)</u></b> |

## デリバティブ金融商品（為替先渡契約）

| 満期日         | 契約数 | 公正価値<br>(円)               |
|-------------|-----|---------------------------|
| 2016年3月10日  | 18  | 113,553,398               |
| 2016年3月24日  | 44  | 73,419,945                |
| <b>公正価値</b> |     | <b><u>186,973,343</u></b> |

<補足情報>

当ファンド（ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」の決算日（2016年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第53期の決算日（2016年12月13日）現在におけるダイワ・マネースtock・マザーファンドの組入資産の内容等を27ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

（2016年6月14日から2016年12月13日まで）

| 買   |                   | 付          | 売 |   | 付   |
|-----|-------------------|------------|---|---|-----|
| 銘   | 柄                 | 金 額        | 銘 | 柄 | 金 額 |
|     |                   | 千円         |   |   | 千円  |
| 601 | 国庫短期証券 2016/7/19  | 18,510,383 |   |   |     |
| 613 | 国庫短期証券 2016/9/12  | 18,220,258 |   |   |     |
| 611 | 国庫短期証券 2016/9/5   | 15,210,394 |   |   |     |
| 609 | 国庫短期証券 2016/8/22  | 8,580,187  |   |   |     |
| 629 | 国庫短期証券 2016/11/28 | 8,570,294  |   |   |     |
| 610 | 国庫短期証券 2016/8/29  | 7,920,152  |   |   |     |
| 619 | 国庫短期証券 2016/10/11 | 7,720,160  |   |   |     |
| 607 | 国庫短期証券 2016/8/15  | 7,700,132  |   |   |     |
| 632 | 国庫短期証券 2016/12/12 | 7,380,262  |   |   |     |
| 620 | 国庫短期証券 2016/10/17 | 7,150,250  |   |   |     |

（注1）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2016年12月13日現在におけるダイワ・マネースtock・マザーファンド（42,568,510千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

| 2016年12月13日現在 |                 |                 |           |                 |                   |         |           |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------|-----------------|-------------------|---------|-----------|
| 区 分           | 額 面 金 額         | 評 価 額           | 組 入 比 率   | うちBB格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |         |           |
|               |                 |                 |           |                 | 5 年 以 上           | 2 年 以 上 | 2 年 未 満   |
| 国債証券          | 千円<br>4,990,000 | 千円<br>4,990,137 | %<br>11.7 | %<br>-          | %<br>-            | %<br>-  | %<br>11.7 |

（注1）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（注3）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

| 2016年12月13日現在 |       |        |       |                 |                 |            |
|---------------|-------|--------|-------|-----------------|-----------------|------------|
| 区 分           | 銘     | 柄      | 年 利 率 | 額 面 金 額         | 評 価 額           | 償 還 年 月 日  |
| 国債証券          | 634   | 国庫短期証券 | %     | 千円<br>2,070,000 | 千円<br>2,070,033 | 2016/12/19 |
|               | 635   | 国庫短期証券 | -     | 2,920,000       | 2,920,103       | 2016/12/26 |
| 合 計           | 銘 柄 数 | 2銘柄    |       | 4,990,000       | 4,990,137       |            |
|               | 金 額   |        |       |                 |                 |            |

（注）単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネースtock・マザーファンド

## 運用報告書 第7期（決算日 2016年12月9日）

（計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日）

ダイワ・マネースtock・マザーファンドの第7期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                       |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。                                                                                             |
| 主要投資対象 | 円建ての債券                                                                                                                |
| 運用方法   | ①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。<br>②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下                                                                                                           |

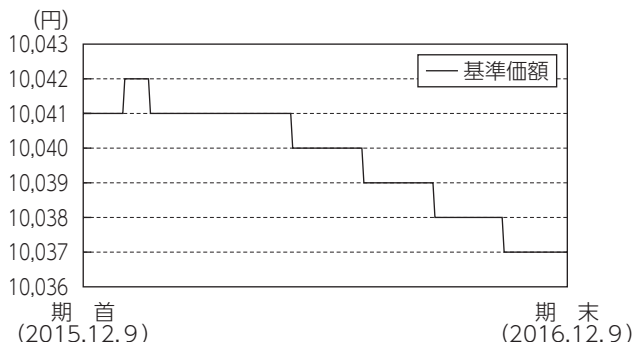
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



| 年 月 日          | 基 準 価 額<br>円 | 騰 落 率 |      | 公 社 債 組 入 比 率<br>% |
|----------------|--------------|-------|------|--------------------|
|                |              | %     | %    |                    |
| (期首)2015年12月9日 | 10,041       | -     | -    | 51.6               |
| 12月末           | 10,041       | 0.0   | 0.0  | 51.7               |
| 2016年1月末       | 10,042       | 0.0   | 0.0  | 90.7               |
| 2月末            | 10,041       | 0.0   | 0.0  | 51.1               |
| 3月末            | 10,041       | 0.0   | 0.0  | 2.0                |
| 4月末            | 10,041       | 0.0   | 0.0  | 7.5                |
| 5月末            | 10,040       | △0.0  | △0.0 | 0.1                |
| 6月末            | 10,040       | △0.0  | △0.0 | 2.0                |
| 7月末            | 10,039       | △0.0  | △0.0 | 19.3               |
| 8月末            | 10,038       | △0.0  | △0.0 | 46.5               |
| 9月末            | 10,038       | △0.0  | △0.0 | 26.0               |
| 10月末           | 10,037       | △0.0  | △0.0 | 3.4                |
| 11月末           | 10,037       | △0.0  | △0.0 | 26.6               |
| (期末)2016年12月9日 | 10,037       | △0.0  | △0.0 | 29.1               |

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。  
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,041円 期末：10,037円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

期首より、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券(3カ月物)の利回りおよび無担保コール翌日物金利は低下しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目            | 当 期      |
|----------------|----------|
| 売買委託手数料        | -円       |
| 有価証券取引税        | -        |
| その他費用<br>(その他) | 0<br>(0) |
| 合 計            | 0        |

(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を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

| 国 内  | 買 付 額<br>千円 | 売 付 額<br>千円                |
|------|-------------|----------------------------|
|      |             |                            |
| 国債証券 | 215,986,756 | 2,822,446<br>(233,210,000) |

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

| 買 付 |                   |            | 売 付 |                     |           |
|-----|-------------------|------------|-----|---------------------|-----------|
| 銘   | 柄                 | 金 額        | 銘   | 柄                   | 金 額       |
|     |                   | 千円         |     |                     | 千円        |
| 591 | 国庫短期証券 2016/5/30  | 18,690,605 | 575 | 国庫短期証券 2016/6/10    | 1,500,603 |
| 601 | 国庫短期証券 2016/7/19  | 18,510,383 | 342 | 2年国債 0.1% 2016/7/15 | 720,475   |
| 613 | 国庫短期証券 2016/9/12  | 18,220,258 | 100 | 5年国債 0.3% 2016/9/20 | 601,368   |
| 611 | 国庫短期証券 2016/9/5   | 15,210,394 |     |                     |           |
| 596 | 国庫短期証券 2016/6/20  | 11,560,241 |     |                     |           |
| 588 | 国庫短期証券 2016/5/16  | 9,500,428  |     |                     |           |
| 609 | 国庫短期証券 2016/8/22  | 8,580,187  |     |                     |           |
| 629 | 国庫短期証券 2016/11/28 | 8,570,294  |     |                     |           |
| 610 | 国庫短期証券 2016/8/29  | 7,920,152  |     |                     |           |
| 619 | 国庫短期証券 2016/10/11 | 7,720,160  |     |                     |           |

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

| 区 分  | 当 期        |            | 末    |                 |           |
|------|------------|------------|------|-----------------|-----------|
|      | 額面金額       | 評 価 額      | 組入比率 | うち8B格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |
|      | 千円         | 千円         | %    | %               | %         |
| 国債証券 | 12,370,000 | 12,370,239 | 29.1 | -               | 29.1      |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分  | 銘 柄        | 当 期   |            | 末          |            |
|------|------------|-------|------------|------------|------------|
|      |            | 年 利 率 | 額 面 金 額    | 評 価 額      | 償 還 年 月 日  |
|      |            | %     | 千円         | 千円         |            |
| 国債証券 | 632 国庫短期証券 | -     | 7,380,000  | 7,380,059  | 2016/12/12 |
|      | 634 国庫短期証券 | -     | 2,070,000  | 2,070,043  | 2016/12/19 |
|      | 635 国庫短期証券 | -     | 2,920,000  | 2,920,135  | 2016/12/26 |
| 合計   | 銘柄数<br>金額  | 3銘柄   | 12,370,000 | 12,370,239 |            |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月9日現在

| 項 目          | 当 期        |       | 末  |   |
|--------------|------------|-------|----|---|
|              | 評 価 額      | 比 率   | 千円 | % |
| 公社債          | 12,370,239 | 27.2  |    |   |
| コール・ローン等、その他 | 33,049,576 | 72.8  |    |   |
| 投資信託財産総額     | 45,419,816 | 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

2016年12月9日現在

| 項 目                   | 当 期                    | 末 |
|-----------------------|------------------------|---|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>45,419,816,005円</b> |   |
| コール・ローン等              | 33,049,294,532         |   |
| 公社債(評価額)              | 12,370,239,552         |   |
| その他未収収益               | 281,921                |   |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>2,970,027,930</b>   |   |
| 未払金                   | 1,470,027,930          |   |
| 未払解約金                 | 1,500,000,000          |   |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b> | <b>42,449,788,075</b>  |   |
| 元本                    | 42,294,564,193         |   |
| 次期繰越損益金               | 155,223,882            |   |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>42,294,564,193口</b> |   |
| <b>1万口当り基準価額(C/D)</b> | <b>10,037円</b>         |   |

\* 期首における元本額は62,535,131,959円、当期中における追加設定元本額は110,785,944,225円、同解約元本額は131,026,511,991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、ダイワ米国担保付貸付債権ファンド(為替ヘッジあり) 3,021,993円、ダイワ米国担保付貸付債権ファンド(為替ヘッジなし) 1,018,149円、ダイワ米国バンクロー

ン・ファンド(為替ヘッジあり) 2014-07 9,963円、ダイワ米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09 9,963円、ダイワ米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 2014-11 9,962円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック-49,795,838円、新興国ソブリン・豪ドルファンド(毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ブラジルレアルファンド(毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型) 999円、アジア高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型) 999円、U S短期ハイ・イールド社債ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型) 3,988,832円、U S短期高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型) 4,984円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック (為替ヘッジあり) 39,849円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) - ロボテック(年1回) - (為替ヘッジあり) 3,985円、ダイワ上場投信 - 日経平均レバレッジ・インデックス13,026,074,887円、ダイワ上場投信 - 日経平均ダブルインバース・インデックス7,057,921,466円、ダイワ上場投信 - T O P I Xレバレッジ(2倍) 指数1,434,536,786円、ダイワ上場投信 - T O P I Xダブルインバース - (2倍) 指数757,087,194円、ダイワ上場投信 - 日経平均インバース・インデックス11,055,796,865円、ダイワ上場投信 - T O P I Xインバース - (1倍) 指数2,230,635,146円、ダイワ上場投信 - J P X日経400レバレッジ・インデックス901,494,652円、ダイワ上場投信 - J P X日経400インバース・インデックス4,402,808,262円、ダイワ上場投信 - J P X日経400ダブルインバース・インデックス31,802,045円、ダイワ米国投資法人債ファンド(為替ヘッジあり) 2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(部分為替ヘッジあり) 2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(為替ヘッジあり) 2016-10 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(部分為替ヘッジあり) 2016-10 997円、ダイワ・ブルベア・セレクト・マネー・ポートフォリオ185,052,355円、ダイワ・ブルベア・セレクト・ドル高円安ポートフォリオ160,376,323円、ダイワ・ブルベア・セレクト 円高ドル安ポートフォリオ76,963,963円、ダイワ日本国債15-20年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - S L Tレード-48,811,188円、ダイワ/モルガン・スタンレー新興4カ国不動産関連ファンド-成長の権音(つちおと) - 11,000,000円、ダイワ/ハリス世界厳選株ファンド、マネー・ポートフォリオ395,846,364円、ダイワ・アセアン内需関連株ファンド、マネー・ポートフォリオ91,481,943円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ 豪ドル・コース(毎月分配型) 4,184,518円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ ブラジル・レアル・コース(毎月分配型) 12,952,078円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 4,981,569円、ダイワU S短期ハイ・イールド社債ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型) 199,295円、ダイワ米国バンクローン・オープン(為替ヘッジあり) 997円、ダイワ米国バンクローン・オープン(為替ヘッジなし) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジなし) 997円、ダイワ/ミレアセット亜細亜株ファンド9,958,176円、<奇数月定額払出型>ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり49,806円、<奇数月定額払出型>ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし49,806円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) 米ドル・コース4,980,080円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) ブラジル・レアル・コース12,948,208円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) 通貨セレクト・コース3,685,259円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) - ロボテック(年1回) - 100,588円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり(毎月分配型) 399,083円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし(毎月分配型) 99,771円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 円ヘッジコース(毎月分配型) 399,083円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 通貨セレクトコース(毎月分配型) 99,771円、ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド(為替ヘッジあり) 2,088,438円、ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド(為替ヘッジなし) 1,012,911円、ダイワ/ミレアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド10,009,811円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 日本円・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 豪ドル・コース(毎月分配型) 99,691円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - ブラジル・レアル・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 米ドル・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 1,993,820円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - ーイーグルアイⅡ - 予想分配金提示型 日本円・コース1,496,804円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - ーイーグルアイⅡ - 予想分配金提示型 豪ドル・コース499,994円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - ーイーグルアイⅡ - 予想分配金提示型 ブラジル・レアル・コース1,496,804円、

## ダイワ・マネーストック・マザーファンド

通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型  
米ドル・コース9,976,045円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグ  
ルアイII- 予想分配金提示型 通貨セレクト・コース2,001,563円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,037円です。

### ■ 損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月9日

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益             | △ 16,210,382円 |
| 受取利息                  | △ 3,627,074   |
| その他収益金                | 281,921       |
| 支払利息                  | △ 12,865,229  |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 1,217,528   |
| 売買益                   | 236,035       |
| 売買損                   | △ 1,453,563   |
| (C) その他費用             | △ 176,405     |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | △ 17,604,315  |
| (E) 前期繰越損益金           | 256,659,974   |
| (F) 解約差損益金            | △525,706,324  |
| (G) 追加信託差損益金          | 441,874,547   |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 155,223,882   |
| 次期繰越損益金(H)            | 155,223,882   |

(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。