

★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／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	約8年6カ月間（2013年6月7日～2021年12月10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	内外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および登録予定の株式を含みます。また、預託証券を含みます。）、内外の金融商品取引所上場株券オプション取引、内外の金融商品取引所上場株価指数先物取引およびオプション取引、内外の債券、内外の金融商品取引所上場債券先物取引およびオプション取引ならびに内外の金融商品取引所上場投資信託証券
運用方法	<p>①主として、内外の株式、債券および商品ならびにそれらの派生商品の買い（ロング）または売り（ショート）を行なうことにより、市場の動きにかかわらず収益を獲得することをめざします。</p> <p>②運用に当たっては、先物取引等のデリバティブ取引を積極的に活用します。なお、商品への投資は、商品または商品指数を対象とする上場投資信託証券等を通じて行ないません。</p> <p>③各資産の実質的な組入比率は、以下の範囲とすることを基本とします。</p> <p>イ. 株式の実質的な組入比率は、上限を60%程度、下限をマイナス50%程度とします。</p> <p>ロ. 債券の実質的な組入比率は、上限を150%程度、下限をマイナス50%程度とします。</p> <p>ハ. 商品の実質的な組入比率は、上限を40%程度、下限をマイナス40%程度とします。</p> <p>二. 上記の資産の実質的な組入比率の合計は、上限を150%程度、下限をマイナス50%程度とします。</p> <p>※「実質的な組入比率」とは、当該各資産にかかる現物有価証券（上場投資信託証券等を除きます。以下同じ。）の組入総額および先物取引等の買建玉の時価総額を合計した額から、先物取引等の売建玉の時価総額を控除した額の、信託財産の純資産総額に対する比率をいいます。</p> <p>④現物有価証券の組入総額ならびに先物取引等の買建玉および売建玉の時価総額を合計した額は、信託財産の純資産総額の200%程度を上限とします。</p> <p>⑤上記③および④の計算において、上場投資信託証券等およびオプション取引は先物取引に換算するものとします。</p> <p>⑥パフォーマンスの向上を図るため、為替予約取引等をヘッジ目的以外で行なう場合があります。為替予約取引等の日本円を基準とした買建ての合計額および売建ての合計額は、それぞれ信託財産の純資産総額の100%を上限とします。ただし、ヘッジ目的のものは除くものとします。</p> <p>⑦大和証券株式会社から運用にかかる助言を受けます。</p>
株式組入制限	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売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等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、分配を行なわないことがあります。各計算期末における収益分配前の基準価額（1万円当り。）が10,000円超の場合、10,000円を超える額をめぐりに分配金額を決定します。なお、計算期末に向けて基準価額が大きく上昇した場合など基準価額の動向等によっては、実際の分配額がこれと異なる場合があります。

ダイワ世界資産戦略ファンド （ダイワSMA専用）

運用報告書（全体版） 繰上償還

（償還日 2018年3月26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、「ダイワ世界資産戦略ファンド（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いたします。

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/>

<5764>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式 組入比率	株式 先物比率	公社債 組入比率	債券 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金 円	期中 騰落率 %							
6期末(2016年6月10日)	9,430	0	1.2	—	△10.5	73.0	76.0	7.7	1.7	2,792
7期末(2016年12月12日)	8,736	0	△7.4	—	1.5	75.4	△2.2	9.2	2.0	2,587
8期末(2017年6月12日)	8,924	0	2.2	—	△6.7	72.9	61.2	9.3	2.1	2,643
9期末(2017年12月11日)	9,061	0	1.5	—	△6.2	74.4	62.7	10.2	2.3	2,683
償還(2018年3月26日)	7,269.50	—	△19.8	—	—	—	—	—	—	0

(注1) 先物比率は買建比率-売建比率です。

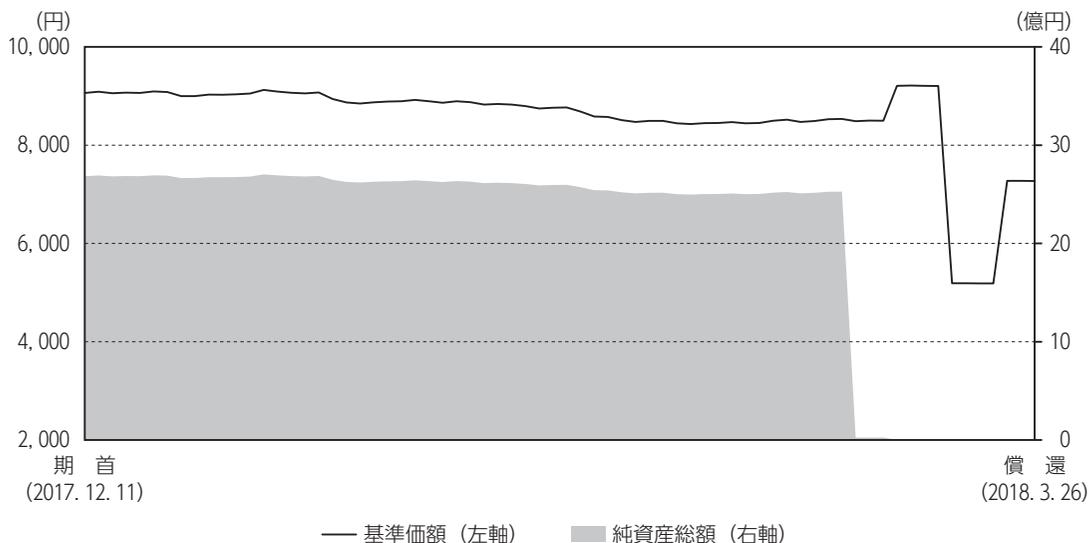
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：7,269円50銭（既払分配金1,200円）

騰落率：△18.7%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

国内外の債券等に投資した結果、主な投資国で超長期債を中心に金利が低下（債券価格は上昇）したことは基準価額にプラスに寄与しましたが、内外の株式、債券および商品ならびにそれらの派生商品の買い（ロング）または売り（ショート）を行なった結果、ファンドの償還に向けて基準価額は下落しました。

ダイワ世界資産戦略ファンド (ダイワSMA専用)

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
	円	騰 落 率						
(期首) 2017年12月11日	9,061	—	—	△ 6.2	74.4	62.7	10.2	2.3
12月末	9,091	0.3	—	△ 6.3	74.4	66.3	10.3	2.3
2018年 1 月末	8,747	△ 3.5	—	△ 10.7	75.5	12.6	10.8	2.4
2 月末	8,473	△ 6.5	—	△ 8.7	75.2	59.8	10.7	2.3
(償還) 2018年 3 月26日	7,269.50	△ 19.8	—	—	—	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

（2013. 6. 7～2018. 3. 26）

■グローバル債券市況

グローバル債券市況は、信託期間を通して超長期債を中心に金利は低下しました。

主要各国の金融緩和姿勢の継続、原油価格の下落や英国の国民投票でのEU（欧州連合）離脱派勝利などを背景に、2016年半ばにかけて金利は低下基調となりました。その後、2016年後半に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、世界的な景気楽観論とインフレ懸念の強まりから、主要各国の金利は上昇に転じました。2017年から当ファンドの償還期末に向けては、超長期債を中心におおむね横ばいでの推移となりました。

■グローバル株式市況

グローバル株式市況は、信託期間を通して主要国で上昇しました。

ギリシャの債務問題や中国経済の減速、中東情勢の緊迫化など世界の経済情勢をめぐる懸念などから一時下落する局面も見られましたが、信託期間を通して好調な企業決算やマクロ経済指標の発表、2016年後半に米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策期待などを背景に上昇基調が続きました。

■商品市況

商品市況は、信託期間を通して金はおおむね横ばいの結果となった一方、原油は下落しました。

金相場は、設定時から2015年にかけて、米国利上げ観測の高まりなどを受けた米ドル高を背景に下落しました。その後は、中国金融市場の混乱や英国でEU離脱が選択されたこと、トランプ大統領が保護主義的な政策姿勢を鮮明にしたことなどを受けてリスク回避姿勢が強まり、上昇しました。原油市場は、設定時から2015年にかけて、原油在庫量の増加や供給過多の兆しを背景に下落しました。その後は、OPEC（石油輸出国機構）の減産合意などから上昇しました。

■為替相場

為替相場は、信託期間を通して円は投資対象通貨に対しておおむね横ばいとなりました。

設定時より、グローバル株式市場の上昇などを受けて円安に推移しました。また、2014年10月末の日銀の追加金融緩和の決定などを背景に、円は下値余地を探る展開となりました。2015年以降は、原油価格や中国・人民元の下落を背景にリスク回避傾向が強まり円高に転じましたが、2016年後半に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、再度急速に円安が進行しました。2017年から当ファンドの償還期末に向けては、ユーロが堅調な欧州経済を背景に上昇の動きを強めましたが、その他の主要通貨はおおむね横ばいとなりました。

信託期間中の運用方針

主として、内外の株式、債券および商品ならびにそれらの派生商品の買い（ロング）または売り（ショート）を行なうことにより、市場の動きにかかわらず収益を獲得することをめざします。また、大和証券株式会社から運用にかかる助言を受けて運用を行ないます。

信託期間中のポートフォリオについて

(2013. 6. 7 ~ 2018. 3. 26)

主として、内外の株式、債券および商品ならびにそれらの派生商品の買い（ロング）または売り（ショート）を行なうことにより、市場の動きにかかわらず収益を獲得することをめざしました。また、大和証券株式会社から運用にかかる助言を受けて運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

信託期間中の収益分配金は、1万口当たり、第3期1,200円といたしました。なお、第1期～第2期および第4期～第9期は、基準価額の水準等を勘案して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も、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 (2017. 12. 12～2018. 3. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	24円	0. 279%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8, 524円です。
(投 信 会 社)	(15)	(0. 177)	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)	(7)	(0. 087)	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. 015)	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	3	0. 041	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 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
(先 物)	(3)	(0. 036)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0. 002)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 003)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0. 000	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0. 000)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	1	0. 012	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)	(1)	(0. 009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0. 002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	28	0. 332	

(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。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年12月12日から2018年3月26日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国内	国債証券	—	135,698 (—)
外 国	アメリカ	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 2,272 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 3,486 (—)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 1,143 (—)
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル —	千ニュージーランド・ドル 1,142 (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 3,572 (—)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 4,253 (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 5,045 (—)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ —	千ユーロ 1,001 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ —	千ユーロ 1,929 (—)
ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ —	千ユーロ 2,931 (—)	

(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) 社債券には新株予約権付社債券 (転換社債券) は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2017年12月12日から2018年3月26日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 — (—)	千アメリカ・ドル — (—)	千口 11.5 (—)	千アメリカ・ドル 2,439 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2017年12月12日から2018年3月26日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 — (—)	千アメリカ・ドル — (—)	千口 16 (—)	千アメリカ・ドル 517 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注4) 金額の単位未満は切捨て。

■先物・オプション取引状況等

最終期末における残高はありません。

先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別		買 建		売 建		
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	
国	株式	百万円		百万円		
		内	日経平均	47	46	218
	債券	—	—	150	150	
外	株	S&P500 E-MINI FUTURE（アメリカ）	196	198	241	278
		DJIA MINI E-CBOT（アメリカ）	180	183	250	297
FT 100（イギリス）		82	81	102	123	
DAX 30（EUR）（ドイツ）		314	312	302	335	
国	債券	T-BOND（LONG BOND）（アメリカ）	2,076	2,250	1,141	1,144
		T-NOTE（10YR）（アメリカ）	133	132	1,558	1,561
		T-NOTE（5YR）（アメリカ）	63	63	1,003	1,005
		T-BOND（ULTRA LONG）（アメリカ）	2,263	2,449	1,243	1,247
		GILT 10YR（イギリス）	2,350	2,650	1,331	1,332
		BUND（10YR）（ドイツ）	2,305	2,733	1,940	1,942
		BOBL（5YR）（ドイツ）	188	223	1,232	1,231
		BUXL（30YR）（ドイツ）	2,453	2,906	1,308	1,312

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 公 社 債

(2017年12月12日から2018年3月26日まで)

当 期		期 付	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
		United Kingdom Gilt（イギリス）6% 2028/12/7	236,249
		United Kingdom Gilt（イギリス）4.5% 2042/12/7	203,257
		GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）6.25% 2030/1/4	148,094
		29 30年国債 2.4% 2038/9/20	135,698
		FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）8.5% 2023/4/25	130,180
		CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）4% 2041/6/1	116,411
		United Kingdom Gilt（イギリス）8% 2021/6/7	91,443
		CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）8% 2027/6/1	84,830
		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）6.625% 2027/2/15	82,254
		GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）6.5% 2027/7/4	80,248

(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。

(2) 投資信託受益証券

(2017年12月12日から2018年3月26日まで)

当 期				期			
買 付		付		売 付		付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
				SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)	5	139,494	27,898
				SPDR DJIA TRUST (アメリカ)	2.5	63,906	25,562
				SPDR GOLD SHARES (アメリカ)	4	52,763	13,190

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2017年12月12日から2018年3月26日まで)

当 期				期			
買 付		付		売 付		付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
				ISHARES MSCI GERMANY ETF (アメリカ)	11	36,439	3,312
				ISHARES MSCI UNITED KINGDOM (アメリカ)	5	17,902	3,580

(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

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。

(1) 外国投資信託受益証券

銘 柄	期 首	
	□ 数	千□
(アメリカ)		
SPDR DJIA TRUST		2.5
SPDR S&P 500 ETF TRUST		5
SPDR GOLD SHARES		4
合 計	□ 数	11.5
	銘 柄 数	3 銘柄

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首	
	□ 数	千□
(アメリカ)		
ISHARES MSCI GERMANY ETF		11
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM		5
合 計	□ 数	16
	銘 柄 数	2 銘柄

■投資信託財産の構成

2018年3月26日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 6,072	100.0 %
投資信託財産総額	6,072	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3月26日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	6,072,967円
コール・ローン等	6,072,967
(B) 負債	5,901,880
未払信託報酬	5,901,863
未払利息	12
その他未払費用	5
(C) 純資産総額 (A - B)	171,087
元本	235,349
償還差損益金	△ 64,262
(D) 受益権総口数	235,349口
1万口当り償還価額 (C / D)	7,269円50銭

* 期首における元本額は2,961,728,494円、当中における追加設定元本額は235,349円、同解約元本額は2,961,728,494円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は7,269円50銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は64,262円です。

■損益の状況

当期 自 2017年12月12日 至 2018年3月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,177,884円
受取配当金	410,448
受取利息	5,583,944
その他収益金	200,424
支払利息	△ 16,932
(B) 有価証券売買損益	9,116
売買益	115,691,340
売買損	△ 115,682,224
(C) 先物取引等損益	△ 35,592
取引益	65,751,747
取引損	△ 65,787,339
(D) 信託報酬等	△ 6,195,187
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△ 43,779
(F) 前期繰越損益金	△ 14,847
(G) 追加信託差損益金	△ 5,636
(配当等相当額)	(64,865)
(売買損益相当額)	(△ 70,501)
(H) 合計 (E + F + G)	△ 64,262
償還差損益金 (H)	△ 64,262

(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	2013年6月7日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年3月26日		資産総額	6,072,967円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	5,901,880円
				純資産総額	171,087円
受益権口数	2,200,000,000口	235,349口	△2,199,764,651口	受益権口数	235,349口
元本額	2,200,000,000円	235,349円	△2,199,764,651円	1単位当り償還金	7,269円50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	3,229,548,028	3,138,109,791	9,717	0	0.00
第2期	1,229,548,028	1,215,600,296	9,887	0	0.00
第3期	1,029,548,028	1,038,047,915	10,083	1,200	12.00
第4期	2,961,728,494	2,780,879,366	9,389	0	0.00
第5期	2,961,728,494	2,760,136,498	9,319	0	0.00
第6期	2,961,728,494	2,792,783,523	9,430	0	0.00
第7期	2,961,728,494	2,587,466,262	8,736	0	0.00
第8期	2,961,728,494	2,643,184,865	8,924	0	0.00
第9期	2,961,728,494	2,683,487,091	9,061	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	7,269円50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）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。