

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|-----------------------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/資産複合 | |
| 信託期間 | 約14年9カ月間 (2013年10月11日～2028年6月26日) | |
| 運用方針 | 信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。 | |
| 主要投資対象 | 部分為替ヘッジあり | イ. ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドの受益証券 ロ. ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 ハ. ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券 |
| | 為替ヘッジなし | イ. ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券 ロ. ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 ハ. ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券 |
| | ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド | 先進国通貨建ての債券 |
| | ダイワ先進国債券 マザーファンド | 先進国通貨建ての債券 |
| | ダイワ海外好配当株マザーファンド | 海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。) |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 海外の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) および店頭登録 (登録予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 | |
| 運用方法 | 部分為替ヘッジあり | ①マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリート (不動産投資信託) に投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。 ②各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。 ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドの受益証券 ……信託財産の純資産総額の50% ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 ……信託財産の純資産総額の25% ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券 ……信託財産の純資産総額の25% ③ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドでは、保有する外貨建資産について、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いません。 ダイワ海外好配当株マザーファンドおよびダイワ・グローバルREIT・マザーファンドでは、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。 |
| | 為替ヘッジなし | ①マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリート (不動産投資信託) に投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。 ②各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。 ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券 ……信託財産の純資産総額の50% ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 ……信託財産の純資産総額の25% ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券 ……信託財産の純資産総額の25% ③保有実質外貨建資産については、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 | ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドの株式組入上限比率 | 純資産総額の10%以下 |
| | ダイワ先進国債券マザーファンドの株式組入上限比率 | 純資産総額の10%以下 |
| | ダイワ海外好配当株マザーファンドの株式組入上限比率 | 無制限 |
| | ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率 | 無制限 |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水増等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 | |

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

ダイワ外国3資産バランス・ファンド (部分為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)

運用報告書 (全体版) 第2期 (決算日 2015年6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、「ダイワ外国3資産バランス・ファンド (部分為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)」は、このたび、第2期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00～17:00)

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

<5613>

<5614>

ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）

★ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）

■設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | シティ世界国債インデックス （除く日本、円ヘッジ） | | MSCIコクサイ指数（円換算） | | S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算） | | 株式組入比率 | 公社債組入比率 | 投資信託組入比率 | 純資産総額 |
|-----------------|--------|-------|--------|------------------------------|--------|-----------------|--------|------------------------|------|--------|---------|----------|-------|
| | 税込み分配金 | 期中騰落率 | （参考指数） | 期中騰落率 | （参考指数） | 期中騰落率 | （参考指数） | 期中騰落率 | | | | | |
| | 円 | 円 | % | （参考指数） | % | （参考指数） | % | （参考指数） | % | % | % | % | 百万円 |
| 1期末(2014年6月26日) | 10,869 | 0 | 8.7 | 10,446 | 4.5 | 11,731 | 17.3 | 11,816 | 18.2 | 23.5 | 48.1 | 24.1 | 81 |
| 2期末(2015年6月26日) | 12,174 | 0 | 12.0 | 10,798 | 3.4 | 14,523 | 23.8 | 14,946 | 26.5 | 24.2 | 48.7 | 24.2 | 184 |

(注1) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）の原データに基づき、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。

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

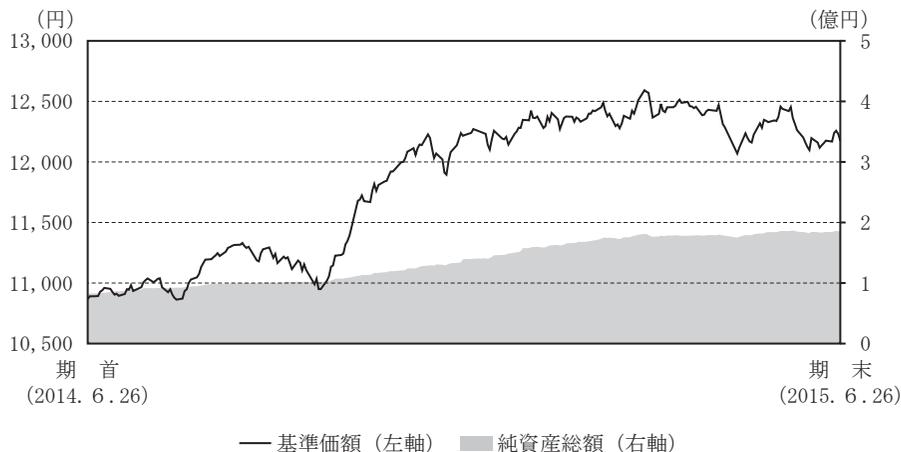
(注3) S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算）は、S&P先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S&P先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注4) 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5) 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6) 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。

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | シティ世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数) | | M S C I コ ク サ イ 指 数 (円 換 算) (参考指数) | | S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) (参考指数) | | 株 式 組 入 比 率 | 公 社 債 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-----------------|---------|-------|--|-------|--|-------|--|------|-------------|---------------|---------------------|
| | 円 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| (期首) 2014年6月26日 | 10,869 | — | 10,446 | — | 11,731 | — | 11,816 | — | 23.5% | 48.1% | 24.1% |
| 6月末 | 10,891 | 0.2 | 10,456 | 0.1 | 11,714 | △ 0.1 | 11,883 | 0.6 | 23.6% | 47.4% | 24.2% |
| 7月末 | 11,039 | 1.6 | 10,511 | 0.6 | 11,866 | 1.1 | 12,193 | 3.2 | 23.4% | 48.2% | 24.4% |
| 8月末 | 11,223 | 3.3 | 10,677 | 2.2 | 12,022 | 2.5 | 12,412 | 5.0 | 23.5% | 48.7% | 23.9% |
| 9月末 | 11,202 | 3.1 | 10,637 | 1.8 | 12,356 | 5.3 | 12,345 | 4.5 | 23.2% | 48.8% | 24.3% |
| 10月末 | 11,395 | 4.8 | 10,712 | 2.5 | 12,284 | 4.7 | 13,111 | 11.0 | 23.4% | 47.9% | 24.8% |
| 11月末 | 12,084 | 11.2 | 10,841 | 3.8 | 13,744 | 17.2 | 14,560 | 23.2 | 22.2% | 48.3% | 24.4% |
| 12月末 | 12,272 | 12.9 | 10,907 | 4.4 | 13,903 | 18.5 | 15,242 | 29.0 | 23.4% | 48.1% | 24.4% |
| 2015年1月末 | 12,375 | 13.9 | 11,171 | 6.9 | 13,301 | 13.4 | 15,851 | 34.1 | 23.2% | 48.4% | 24.4% |
| 2月末 | 12,420 | 14.3 | 11,122 | 6.5 | 14,029 | 19.6 | 15,345 | 29.9 | 23.4% | 48.6% | 23.9% |
| 3月末 | 12,479 | 14.8 | 11,196 | 7.2 | 13,964 | 19.0 | 15,738 | 33.2 | 22.9% | 48.5% | 24.0% |
| 4月末 | 12,312 | 13.3 | 11,106 | 6.3 | 14,089 | 20.1 | 15,157 | 28.3 | 23.3% | 48.4% | 24.4% |
| 5月末 | 12,438 | 14.4 | 10,983 | 5.1 | 14,633 | 24.7 | 15,529 | 31.4 | 24.2% | 48.3% | 24.3% |
| (期末) 2015年6月26日 | 12,174 | 12.0 | 10,798 | 3.4 | 14,523 | 23.8 | 14,946 | 26.5 | 24.2% | 48.7% | 24.2% |

(注) 騰落率は期首比。

《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：10,869円 期末：12,174円 騰落率：12.0%

【基準価額の主な変動要因】

マザーファンドを通じて、各資産クラスに投資した結果、主に海外リートと海外株式が寄与し基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期首より、ウクライナや中東地域での地政学リスクなどを背景に、金利は低下基調で推移しました。2014年9月前半には、米国の金融緩和姿勢の後退観測を受けて金利が上昇しましたが、一時的な動きにとどまりました。その後は、原油価格の下落傾向が強まったほか、米国以外の地域での景気の鈍化、ロシアの金融情勢の緊迫化、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の国債購入策決定などを背景に、金利は大きく低下しました。しかし、2月以降は原油価格が底打ち傾向となる中で、デフレーション圧力の後退が金利上昇を支援する展開となりました。4月末からはユーロ圏の金利が上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。

○海外株式市況

海外株式市況は、ポルトガル発の金融不安の台頭やウクライナ情勢の悪化から上値が重い推移が続きましたが、アルゼンチンのデフォルト（債務不履行）騒動などから2014年8月に入り大きく下落しました。その後、米国の良好な経済指標や欧州での追加金融緩和期待などが支援材料となる格好で反発に転じましたが、欧州や中国の景気懸念やエボラ出血熱の拡大が嫌気され、再度大きく下落しました。しかし10月後半以降は、堅調な米国企業業績、欧州や中国のPMI（購買担当者景気指数）速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。その後も原油価格の急落やギリシャ政局の混迷から不安定な展開が続きましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、徐々に下値を切上げる展開となりました。量的金融緩和を受けて大陸欧州経済が回復し始めたことや、中国において香港・上海間の相互株式取引が始まったことで香港市場が上昇し

たことも、海外株式市況を下支えする要因になりました。

○海外リート市況

海外リート市況は、上下に振れる展開となりました。米国の量的緩和策の縮小が進み量的緩和終了後の金融政策として利上げが意識されたことから、期首から2014年10月上旬にかけて市況は上下に振れる展開となりました。その後、10月末に日銀が追加金融緩和に踏み切ると、ECBも量的緩和に乗り出すとの見方が広まり、世界的に長期国債利回りが低下したことが好感され、市況は上昇に転じました。加えて、中国が利下げに踏み切り景気を下支える姿勢を示したことなども好感され、2015年1月下旬にかけてリート市況は上昇しました。その後は、米国の利上げ時期が近づきつつあるとの見方を背景に米国の長期国債利回りが上昇に転じたことや、欧州経済の持ち直しを背景にドイツ国債利回りも上昇に転じたことが嫌気されて市況は下落し、期末にかけて上げ幅を縮小する展開となりました。

市場別では、堅調なロンドンの不動産市場を背景に英国が大きく上昇したほか、業界再編観測の高まりからオーストラリアの上昇率も大きくなりました。一方、2015年後半の利上げ観測が広まった米国は、1月以降は軟調な展開となり、小幅の上昇率にとどまりました。

○為替相場

為替相場は、期首より、各国の金融政策が着目される展開となり、金融緩和縮小が進展した米ドルは対円で上昇する一方、金融緩和を行なったユーロやスウェーデン・クローネなどの欧州通貨は対円で横ばい推移となりました。2014年9月以降は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を背景に、主要通貨に対して円安が進行しました。12月以降は、原油価格の下落による貿易収支の改善傾向が円の支援材料となり、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロが対円で下落しました。一方で、米ドルは米国政府高官の米ドル高容認姿勢を背景に買われたため、米ドル円は横ばい推移となりました。2015年4月以降は、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

引続き当ファンドの運用方針に従い、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の組入比率をめどに投資を行ないました。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%

○ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。また、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。

○ダイワ海外好配当株マザーファンド

ポートフォリオにおける個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組入れました。また株価の水準に

も注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組入れを行ないました。具体的な企業としては、増資を実施し今後の成長余地が拡大したオーストラリアのMACQUARIE（金融）、長期的な通貨下落の恩恵が期待されるフランスのL'OREAL（生活必需品）を組入上位としました。業績成長とともに積極的な株主還元が期待されるイタリアのINTESA SANPAOLO（金融）、台湾のWIN SEMICONDUCTORS（情報技術）なども上位に組入れました。

○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託しております。

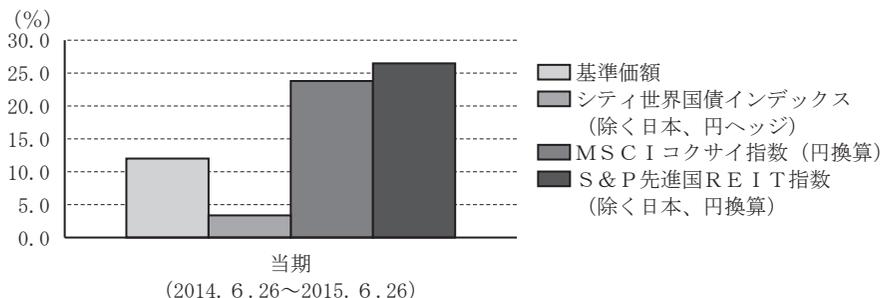
当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、ECBの追加金融緩和に対する期待とユーロ圏経済の上向き見通しから、割安感のあるフランスの商業施設リートやイタリアのオフィスリート、オランダの分散投資リートなどを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、リート価格の相対的な魅力度の観点から、オーストラリアのオフィスリートや産業施設リートを一部売却してオーストラリアの組入比率を下げたほか、堅調な株価推移が続き割安感が後退した大手分散投資リートを売却して英国の組入比率を下げました。

◆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。



◆分配金について

【収益分配金】

当期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|---------------------------|
| | 2014年6月27日 ～2015年6月26日 |
| 当期分配金（税込み）(円) | — |
| 対基準価額比率（%） | — |
| 当 期 の 収 益 (円) | — |
| 当 期 の 収 益 以 外 (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額(円) | 2,174 |

(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。

《今後の運用方針》

○当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%

○ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。

○ダイワ海外好配当株マザーファンド

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

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

○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選好します。用途別では、米国では住宅施設や個人用倉庫を保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設に加えてユーロ圏の商業施設、事業環境の改善が期待されるパリやミラノなど主要都市のオフィスを保有するリートに注目しています。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------------------------|-----------------------------|---|---|
| | (2014.6.27～2015.6.26) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行) | 162円 (73) (83) (6) | 1.371% (0.616) (0.702) (0.054) | 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11,840円です。 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 (株式) (投資信託証券) | 41 (36) (4) | 0.342 (0.308) (0.035) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券) | 17 (16) (1) | 0.142 (0.132) (0.010) | 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 |
| その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 41 (40) (1) (1) | 0.349 (0.336) (0.008) (0.005) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合計 | 261 | 2.205 | |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2014年6月27日から2015年6月26日まで)

| | 設定 | | 解約 | |
|------------------------------|--------|--------|-------|-------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり)マザーファンド | 48,138 | 53,309 | 2,714 | 3,058 |
| ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド | 11,471 | 21,604 | 1,879 | 3,639 |
| ダイワ海外好配当株 マザーファンド | 16,283 | 23,472 | 2,322 | 3,463 |

(注) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■ 組入資産明細表

親投資信託残高

| 種類 | 期首 | 期末 | |
|----------------------------|--------|--------|--------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド | 38,401 | 83,826 | 91,521 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 12,953 | 22,545 | 45,356 |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド | 15,447 | 29,408 | 46,224 |

(注) 単位未満は切捨て。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年6月27日から2015年6月26日まで)

| 項目 | 当期 |
|-------------------|------------------|
| | ダイワ海外好配当株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 6,509,777千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 849,551千円 |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 7.66 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）

■投資信託財産の構成

2015年6月26日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド | 91,521 | 49.2 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 45,356 | 24.4 |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド | 46,224 | 24.8 |
| コール・ローン等、その他 | 2,951 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 186,054 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=123.52円、1カナダ・ドル=100.08円、1オーストラリア・ドル=95.49円、1香港ドル=15.94円、1シンガポール・ドル=91.85円、1ニュージーランド・ドル=85.14円、1台湾ドル=3.99円、1イギリス・ポンド=194.42円、1デンマーク・クローネ=18.51円、1スウェーデン・クローネ=14.95円、1ユーロ=138.11円です。

(注3) ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（411,314千円）の投資信託財産総額（458,659千円）に対する比率は、89.7%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（166,071,013千円）の投資信託財産総額（168,997,407千円）に対する比率は、98.3%です。

ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（860,129千円）の投資信託財産総額（894,874千円）に対する比率は、96.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年6月26日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 186,054,254円 |
| コール・ローン等 | 2,836,044 |
| ダイワ先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額) | 91,521,786 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額) | 45,356,751 |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額) | 46,224,673 |
| 未 収 入 金 | 115,000 |
| (B) 負 債 | 1,299,106 |
| 未 払 解 約 金 | 122,310 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,169,988 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 6,808 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 184,755,148 |
| 元 本 | 151,759,831 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 32,995,317 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 151,759,831口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) | 12,174円 |

*期首における元本額は75,272,230円、当期中における追加設定元本額は91,225,237円、同解約元本額は14,737,636円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,174円です。

■損益の状況

当期 自2014年6月27日 至2015年6月26日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 837円 |
| 受 取 利 息 | 837 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 12,553,553 |
| 売 買 益 | 13,798,184 |
| 売 買 損 | △ 1,244,631 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 1,896,516 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 10,657,874 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 2,115,560 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 20,221,883 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,703,586) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (17,518,297) |
| (G) 合 計 (D+E+F) | 32,995,317 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | 32,995,317 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 20,221,883 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,703,586) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (17,518,297) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 12,773,434 |

(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）」の表を参照。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：162,184円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 647円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 10,657,227 |
| (c) 収益調整金 | 20,221,883 |
| (d) 分配準備積立金 | 2,115,560 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 32,995,317 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f) | 32,995,317 |
| (h) 受益権総口数 | 151,759,831口 |

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

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

●書面決議手続きの改正について

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

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

ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）

★ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）

■設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) | | MSCI コクサイ 指数 (円換算) | | S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) | | 株式 組入比率 | 公社債 組入比率 | 債券 先物比率 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|------------|-----------|--------|------------------------------|--------|-----------------------|--------|----------------------------|------|------------|-------------|------------|--------------------|-----------|
| | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | | % | | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 1期末(2014年6月26日) | 11,053 | 0 | 10.5 | 10,966 | 9.7 | 11,731 | 17.3 | 11,816 | 18.2 | 23.6 | 48.9 | — | 24.2 | 102 |
| 2期末(2015年6月26日) | 12,877 | 0 | 16.5 | 12,456 | 13.6 | 14,523 | 23.8 | 14,946 | 26.5 | 24.1 | 48.6 | △2.3 | 24.2 | 272 |

(注1) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、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。

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

(注3) S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S&P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S&P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) 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。

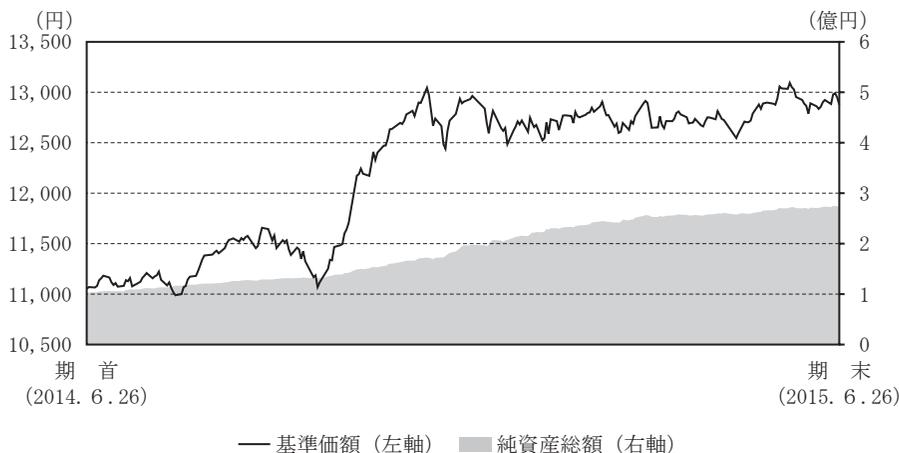
(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注5) 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6) 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7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) | | M S C I コクサイ 指 数 (円 換 算) | | S & P 先進国REIT指数 (除く日本、円換算) | | 株 式 組 入 比 率 | 公 社 債 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-----------------|-------------|--------|------------------------------|--------|-----------------------------|--------|-------------------------------|--------|----------------|------------------|----------------|---------------------------|
| | 騰 落 率 | | (参考指数) | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | | | |
| (期首) 2014年6月26日 | 円 11,053 | % — | 10,966 | % — | 11,731 | % — | 11,816 | % — | % 23.6 | % 48.9 | % — | % 24.2 |
| 6月末 | 11,066 | 0.1 | 10,935 | △ 0.3 | 11,714 | △ 0.1 | 11,883 | 0.6 | 23.7 | 48.6 | — | 24.2 |
| 7月末 | 11,223 | 1.5 | 11,034 | 0.6 | 11,866 | 1.1 | 12,193 | 3.2 | 23.3 | 48.6 | — | 24.3 |
| 8月末 | 11,405 | 3.2 | 11,220 | 2.3 | 12,022 | 2.5 | 12,412 | 5.0 | 23.6 | 48.5 | — | 24.0 |
| 9月末 | 11,516 | 4.2 | 11,529 | 5.1 | 12,356 | 5.3 | 12,345 | 4.5 | 23.3 | 49.1 | — | 24.3 |
| 10月末 | 11,704 | 5.9 | 11,533 | 5.2 | 12,284 | 4.7 | 13,111 | 11.0 | 23.0 | 48.1 | △4.1 | 24.3 |
| 11月末 | 12,781 | 15.6 | 12,517 | 14.2 | 13,744 | 17.2 | 14,560 | 23.2 | 22.4 | 48.3 | — | 24.5 |
| 12月末 | 12,964 | 17.3 | 12,697 | 15.8 | 13,903 | 18.5 | 15,242 | 29.0 | 23.3 | 48.4 | — | 24.3 |
| 2015年1月末 | 12,676 | 14.7 | 12,295 | 12.1 | 13,301 | 13.4 | 15,851 | 34.1 | 23.2 | 48.6 | — | 24.4 |
| 2月末 | 12,807 | 15.9 | 12,352 | 12.6 | 14,029 | 19.6 | 15,345 | 29.9 | 23.4 | 48.7 | — | 23.9 |
| 3月末 | 12,761 | 15.5 | 12,261 | 11.8 | 13,964 | 19.0 | 15,738 | 33.2 | 23.0 | 48.8 | △2.3 | 24.0 |
| 4月末 | 12,735 | 15.2 | 12,300 | 12.2 | 14,089 | 20.1 | 15,157 | 28.3 | 23.1 | 49.2 | △2.3 | 24.2 |
| 5月末 | 13,039 | 18.0 | 12,552 | 14.5 | 14,633 | 24.7 | 15,529 | 31.4 | 23.8 | 48.7 | △2.3 | 24.3 |
| (期末) 2015年6月26日 | 12,877 | 16.5 | 12,456 | 13.6 | 14,523 | 23.8 | 14,946 | 26.5 | 24.1 | 48.6 | △2.3 | 24.2 |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,053円 期末：12,877円 騰落率：16.5%

【基準価額の主な変動要因】

マザーファンドを通じて、各資産クラスに投資した結果、主に海外リートと海外株式が寄与し基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期首より、ウクライナや中東地域での地政学リスクなどを背景に、金利は低下基調で推移しました。2014年9月前半には、米国の金融緩和姿勢の後退観測を受けて金利が上昇しましたが、一時的な動きにとどまりました。その後は、原油価格の下落傾向が強まったほか、米国以外の地域での景気の鈍化、ロシアの金融情勢の緊迫化、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の国債購入策決定などを背景に、金利は大きく低下しました。しかし、2月以降は原油価格が底打ち傾向となる中で、デフレーション圧力の後退が金利上昇を支援する展開となりました。4月末からはユーロ圏の金利が上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。

○海外株式市況

海外株式市況は、ポルトガル発の金融不安の台頭やウクライナ情勢の悪化から上値が重い推移が続きましたが、アルゼンチンのデフォルト（債務不履行）騒動などから2014年8月に入り大きく下落しました。その後、米国の良好な経済指標や欧州での追加金融緩和期待などが支援材料となる格好で反発に転じましたが、欧州や中国の景気懸念やエボラ出血熱の拡大が嫌気され、再度大きく下落しました。しかし10月後半以降は、堅調な米国企業業績、欧州や中国のPMI（購買担当者景気指数）速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。その後も原油価格の急落やギリシャ政局の混迷から不安定な展開が続きましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、徐々に下値を切上げる展開となりました。量的金融緩和を受けて大陸欧州経済が回復し始めたことや、中国において香港・上海間の相互株式取引が始まったことで香港市場が上昇し

たことも、海外株式市況を下支えする要因になりました。

○海外リート市況

海外リート市況は、上下に振れる展開となりました。米国の量的緩和策の縮小が進み量的緩和終了後の金融政策として利上げが意識されたことから、期首から2014年10月上旬にかけて市況は上下に振れる展開となりました。その後、10月末に日銀が追加金融緩和に踏み切ると、ECBも量的緩和に乗り出すとの見方が広まり、世界的に長期国債利回りが低下したことが好感され、市況は上昇に転じました。加えて、中国が利下げに踏み切り景気を下支える姿勢を示したことなども好感され、2015年1月下旬にかけてリート市況は上昇しました。その後は、米国の利上げ時期が近づきつつあるとの見方を背景に米国の長期国債利回りが上昇に転じたことや、欧州経済の持ち直しを背景にドイツ国債利回りも上昇に転じたことが嫌気されて市況は下落し、期末にかけて上げ幅を縮小する展開となりました。

市場別では、堅調なロンドンの不動産市場を背景に英国が大きく上昇したほか、業界再編観測の高まりからオーストラリアの上昇率も大きくなりました。一方、2015年後半の利上げ観測が広まった米国は、1月以降は軟調な展開となり、小幅の上昇率にとどまりました。

○為替相場

為替相場は、期首より、各国の金融政策が着目される展開となり、金融緩和縮小が進展した米ドルは対円で上昇する一方、金融緩和を行なったユーロやスウェーデン・クローネなどの欧州通貨は対円で横ばい推移となりました。2014年9月以降は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を背景に、主要通貨に対して円安が進行しました。12月以降は、原油価格の下落による貿易収支の改善傾向が円の支援材料となり、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロが対円で下落しました。一方で、米ドルは米国政府高官の米ドル高容認姿勢を背景に買われたため、米ドル円は横ばい推移となりました。2015年4月以降は、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

引続き当ファンドの運用方針に従い、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の25%

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の組入比率をめどに投資を行ないました。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の25%

○ダイワ先進国債券マザーファンド

通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨、組入比率をコントロールしました。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券の組入れを維持しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させました。

○ダイワ海外好配当株マザーファンド

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

○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託しております。

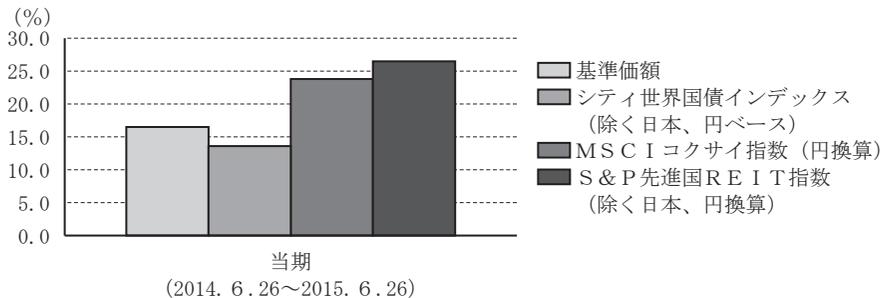
当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、ECBの追加金融緩和に対する期待とユーロ圏経済の上向き見通しから、割安感のあるフランスの商業施設リートやイタリアのオフィスリート、オランダの分散投資リートなどを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、リート価格の相対的な魅力度の観点から、オーストラリアのオフィスリートや産業施設リートを一部売却してオーストラリアの組入比率を下げたほか、堅調な株価推移が続き割安感が後退した大手分散投資リートを売却して英国の組入比率を下げました。

◆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。



◆分配金について

【収益分配金】

当期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------------------|
| | 2014年6月27日 ～2015年6月26日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | — |
| 対基準価額比率（%） | — |
| 当 期 の 収 益（円） | — |
| 当 期 の 収 益 以 外（円） | — |
| 翌 期 繰 越 分 配 対 象 額（円） | 2,877 |

（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。

《今後の運用方針》

○当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめざに行ないます。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の25%

○ダイワ先進国債券マザーファンド

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。

○ダイワ海外好配当株マザーファンド

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

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

○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選好します。用途別では、米国では住宅施設や個人用倉庫を保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設に加えてユーロ圏の商業施設、事業環境の改善が期待されるパリやミラノなど主要都市のオフィスを保有するリートに注目しています。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-------------------------------------|-----------------------------|---|---|
| | (2014. 6. 27～2015. 6. 26) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行) | 168円 (75) (86) (7) | 1.371% (0.616) (0.702) (0.054) | 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12,230円です。 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 (株式) (先物) (投資信託証券) | 42 (38) (0) (4) | 0.344 (0.308) (0.001) (0.035) | 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 |
| 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券) | 17 (16) (1) | 0.143 (0.133) (0.010) | 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 |
| その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 50 (49) (1) (0) | 0.409 (0.398) (0.008) (0.003) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合計 | 277 | 2.268 | |

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■ 売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2014年6月27日から2015年6月26日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------------|--------|--------|-------|-------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ダイワ先進国債券マザーファンド | 50,910 | 79,581 | 2,180 | 3,424 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 19,132 | 36,112 | 2,110 | 3,962 |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド | 26,373 | 38,223 | 2,468 | 3,629 |

(注) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■ 組入資産明細表
親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | 当 期 末 | |
|-----------------------|--------|--------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ダイワ先進国債券マザーファンド | 35,572 | 84,301 | 135,219 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 16,293 | 33,314 | 67,022 |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド | 19,422 | 43,327 | 68,102 |

(注) 単位未満は切捨て。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年6月27日から2015年6月26日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|------------------|
| | ダイワ海外好配当株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 6,509,777千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 849,551千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 7.66 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）

■投資信託財産の構成

2015年6月26日現在

| 項目 | 当期 | | 期末 | |
|-----------------------|---------|-------|-----|----|
| | 評価額 | 比率 | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % | | |
| ダイワ先進国債券マザーファンド | 135,219 | 49.3 | | |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 67,022 | 24.4 | | |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド | 68,102 | 24.8 | | |
| コール・ローン等、その他 | 4,124 | 1.5 | | |
| 投資信託財産総額 | 274,469 | 100.0 | | |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝123.52円、1カナダ・ドル＝100.08円、1オーストラリア・ドル＝95.49円、1香港ドル＝15.94円、1シンガポール・ドル＝91.85円、1ニュージーランド・ドル＝85.14円、1台湾ドル＝3.99円、1イギリス・ポンド＝194.42円、1デンマーク・クローネ＝18.51円、1ノルウェー・クローネ＝15.80円、1スウェーデン・クローネ＝14.95円、1メキシコ・ペソ＝7.98円、1ポーランド・ズロチ＝33.13円、1ユーロ＝138.11円です。

(注3) ダイワ先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（581,545千円）の投資信託財産総額（596,200千円）に対する比率は、97.5%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（166,071,013千円）の投資信託財産総額（168,997,407千円）に対する比率は、98.3%です。

ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（860,129千円）の投資信託財産総額（894,874千円）に対する比率は、96.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年6月26日現在

| 項目 | 当期 | 期末 |
|----------------------------|--------------|----|
| (A) 資産 | 274,469,514円 | |
| コール・ローン等 | 4,124,872 | |
| ダイワ先進国債券マザーファンド(評価額) | 135,219,649 | |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額) | 67,022,408 | |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額) | 68,102,585 | |
| (B) 負債 | 1,683,543 | |
| 未払信託報酬 | 1,673,754 | |
| その他未払費用 | 9,789 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 272,785,971 | |
| 元本 | 211,835,263 | |
| 次期繰越損益金 | 60,950,708 | |
| (D) 受益権総口数 | 211,835,263口 | |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 12,877円 | |

*期首における元本額は92,916,175円、当期中における追加設定元本額は139,000,172円、同解約元本額は20,081,084円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,877円です。

■損益の状況

当期 自2014年6月27日 至2015年6月26日

| 項目 | 当期 |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 1,233円 |
| 受取利息 | 1,233 |
| (B) 有価証券売買損益 | 23,641,641 |
| 売買益 | 25,659,300 |
| 売買損 | △ 2,017,659 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,612,414 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 21,030,460 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,973,253 |
| (F) 追加信託差損益金 | 36,946,995 |
| (配当等相当額) | (4,770,340) |
| (売買損益相当額) | (32,176,655) |
| (G) 合計(D+E+F) | 60,950,708 |
| 次期繰越損益金(G) | 60,950,708 |
| 追加信託差損益金 | 36,946,995 |
| (配当等相当額) | (4,770,340) |
| (売買損益相当額) | (32,176,655) |
| 分配準備積立金 | 24,003,713 |

(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)」の表を参照。

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用: 223,200円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

| 項目 | 当期 |
|----------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 972円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 21,029,488 |
| (c) 収益調整金 | 36,946,995 |
| (d) 分配準備積立金 | 2,973,253 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 60,950,708 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f) | 60,950,708 |
| (h) 受益権総口数 | 211,835,263口 |

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」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》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

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

●書面決議手続きの改正について

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

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

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり））が投資対象としている「ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2015年5月8日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2015年6月26日）現在におけるダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を17～19ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2014年6月27日から2015年6月26日まで）

| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
|--|------------------|--------|----|---|------------------|--------|----|
| 銘 | 柄 | 金 | 額 | 銘 | 柄 | 金 | 額 |
| | | | 千円 | | | | 千円 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.5% 2024/5/15 | 59,507 | | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.25% 2015/7/31 | 59,037 | |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.875% 2017/5/15 | 53,300 | | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.5% 2024/5/15 | 55,631 | |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.25% 2015/7/31 | 48,814 | | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.875% 2017/5/15 | 33,781 | |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 3.75% 2020/9/28 | 31,285 | | Belgium Government Bond (ベルギー) | 1.25% 2018/6/22 | 29,387 | |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 1.25% 2018/6/22 | 31,203 | | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2% 2020/7/31 | 19,720 | |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 3.4% 2024/3/18 | 26,329 | | Belgium Government Bond (ベルギー) | 2.6% 2024/6/22 | 15,784 | |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 4% 2022/3/28 | 25,243 | | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.125% 2015/4/30 | 14,912 | |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.625% 2016/7/15 | 25,010 | | IRISH TREASURY (アイルランド) | 3.4% 2024/3/18 | 14,304 | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) | 3.75% 2024/9/1 | 23,724 | | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1.25% 2016/10/14 | 11,970 | |
| SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) | 2.75% 2024/10/31 | 23,225 | | Belgium Government Bond (ベルギー) | 3.75% 2045/6/22 | 11,463 | |

（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、2015年6月26日現在におけるダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（359,105千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分 | 額 面 金 額 | 2015年6月26日現在 | | 組 入 比 率 | うちBB格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
|----------------|-------------------|-------------------|---------------|---------|-----------------|-------------------|-----------|-----------|
| | | 評 価 額 | 外 貨 建 金 額 | | | 邦 貨 換 算 金 額 | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 1,373 | 千アメリカ・ドル 1,370 | 千円 169,234 | 43.2 | % - | % 15.0 | % 10.7 | % 17.5 |
| カ ナ ダ | 千カナダ・ドル 82 | 千カナダ・ドル 88 | 8,899 | 2.3 | - | 0.9 | 1.0 | 0.4 |
| イ ギ リ ス | 千イギリス・ポンド 154 | 千イギリス・ポンド 172 | 33,492 | 8.5 | - | 6.7 | 1.5 | 0.3 |
| ユ ー ロ (アイルランド) | 千ユーロ 135 | 千ユーロ 146 | 20,272 | 5.2 | - | 5.2 | - | - |
| ユ ー ロ (オランダ) | 千ユーロ 20 | 千ユーロ 20 | 2,846 | 0.7 | - | - | - | 0.7 |
| ユ ー ロ (ベルギー) | 千ユーロ 399 | 千ユーロ 463 | 64,074 | 16.3 | - | 16.3 | - | - |
| ユ ー ロ (フランス) | 千ユーロ 53 | 千ユーロ 61 | 8,527 | 2.2 | - | 2.2 | - | - |
| ユ ー ロ (ドイツ) | 千ユーロ 46 | 千ユーロ 62 | 8,639 | 2.2 | - | 2.2 | - | - |
| ユ ー ロ (スペイン) | 千ユーロ 134 | 千ユーロ 144 | 19,923 | 5.1 | - | 3.7 | 1.4 | - |
| ユ ー ロ (イタリア) | 千ユーロ 317 | 千ユーロ 355 | 49,162 | 12.5 | - | 7.6 | 3.1 | 1.8 |
| ユ ー ロ (小 計) | 1,104 | 1,255 | 173,446 | 44.2 | - | 37.2 | 4.5 | 2.6 |
| 合 計 | - | - | 385,072 | 98.2 | - | 59.8 | 17.7 | 20.7 |

（注1）邦貨換算金額は、2015年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 2015年6月26日現在 | | | | | | | | | |
|----------------------|-----------------------------------|--------|--------|------------|-----------|-------------|-----------|------------|------------|
| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | | |
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | |
| アメリカ | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.7500 | % 千アメリカ・ドル | 85 | 千アメリカ・ドル | 82 | 10,249 | 2022/05/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.0000 | | 190 | | 185 | 22,887 | 2019/11/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.0000 | | 30 | | 29 | 3,700 | 2018/05/31 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.6250 | | 243 | | 243 | 30,097 | 2016/07/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.2500 | | 100 | | 100 | 12,354 | 2015/07/31 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.5000 | | 45 | | 45 | 5,628 | 2024/05/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.8750 | | 210 | | 210 | 26,045 | 2017/05/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.0000 | | 90 | | 90 | 11,141 | 2021/05/31 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 5.3750 | | 12 | | 16 | 1,983 | 2031/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 4.3750 | | 38 | | 46 | 5,723 | 2039/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 3.0000 | | 40 | | 38 | 4,781 | 2044/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.0000 | | 90 | | 86 | 10,745 | 2025/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.5000 | | 80 | | 69 | 8,604 | 2045/02/15 |
| | General Electric Capital Corp | 社債証券 | 5.6250 | | 30 | | 33 | 4,111 | 2018/05/01 |
| | Nippon Telegraph & Telephone Corp | 社債証券 | 1.4000 | | 60 | | 60 | 7,417 | 2017/07/18 |
| Westpac Banking Corp | 社債証券 | 2.2500 | | 30 | | 30 | 3,761 | 2018/07/30 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 16銘柄 | | | 1,373 | 1,370 | 169,234 | | |
| カナダ | ONTARIO PROVINCE | 地方債証券 | 4.3000 | 千カナダ・ドル | 15 | 千カナダ・ドル | 15 | 1,588 | 2017/03/08 |
| | ONTARIO PROVINCE | 地方債証券 | 4.4000 | | 35 | | 39 | 3,917 | 2019/06/02 |
| | ONTARIO PROVINCE | 地方債証券 | 3.5000 | | 15 | | 16 | 1,628 | 2024/06/02 |
| | ONTARIO PROVINCE | 地方債証券 | 3.4500 | | 17 | | 17 | 1,764 | 2045/06/02 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 4銘柄 | | | 82 | 88 | 8,899 | | |
| イギリス | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 6.0000 | 千イギリス・ポンド | 5 | 千イギリス・ポンド | 7 | 1,377 | 2028/12/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 4.0000 | | 6 | | 6 | 1,214 | 2016/09/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 4.5000 | | 22 | | 27 | 5,435 | 2034/09/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 3.7500 | | 21 | | 23 | 4,524 | 2020/09/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 1.0000 | | 12 | | 12 | 2,341 | 2017/09/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 1.7500 | | 10 | | 9 | 1,921 | 2022/09/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 2.7500 | | 15 | | 15 | 3,058 | 2024/09/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 3.5000 | | 45 | | 51 | 9,920 | 2045/01/22 |
| | GE Capital UK Funding | 社債証券 | 4.1250 | | 18 | | 19 | 3,697 | 2017/09/28 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 9銘柄 | | | 154 | 172 | 33,492 | | |
| ユーロ（アイルランド） | IRISH TREASURY | 国債証券 | 3.4000 | 千ユーロ | 75 | 千ユーロ | 87 | 12,031 | 2024/03/18 |
| | IRISH TREASURY | 国債証券 | 2.4000 | | 40 | | 41 | 5,780 | 2030/05/15 |
| | IRISH TREASURY | 国債証券 | 2.0000 | | 20 | | 17 | 2,460 | 2045/02/18 |
| 国小計 | 銘柄数 金額 | 3銘柄 | | | 135 | 146 | 20,272 | | |

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

| 2015年6月26日現在 | | | | | | | | |
|--------------|-----------------------------------|-------|-------------|------------|------------|-------------|------------|--|
| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | |
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| ユーロ（オランダ） | RABOBANK NEDERLAND | 社 債 券 | % 3.8750 | 千ユーロ 20 | 千ユーロ 20 | 千円 2,846 | 2016/04/20 | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 1銘柄 | | 20 | 20 | 2,846 | | |
| ユーロ（ベルギー） | Belgium Government Bond | 国債証券 | 0.8000 | 千ユーロ 54 | 千ユーロ 51 | 千円 7,169 | 2025/06/22 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 4.0000 | 140 | 170 | 23,589 | 2022/03/28 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 3.7500 | 180 | 211 | 29,230 | 2020/09/28 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 3.0000 | 25 | 29 | 4,084 | 2034/06/22 | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 4銘柄 | | 399 | 463 | 64,074 | | |
| ユーロ（フランス） | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.2500 | 千ユーロ 53 | 千ユーロ 61 | 千円 8,527 | 2021/10/25 | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 1銘柄 | | 53 | 61 | 8,527 | | |
| ユーロ（ドイツ） | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.7500 | 千ユーロ 31 | 千ユーロ 44 | 千円 6,150 | 2028/07/04 | |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.5000 | 15 | 18 | 2,489 | 2044/07/04 | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 46 | 62 | 8,639 | | |
| ユーロ（スペイン） | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.2000 | 千ユーロ 8 | 千ユーロ 9 | 千円 1,302 | 2037/01/31 | |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.1000 | 35 | 38 | 5,363 | 2018/07/30 | |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.7500 | 91 | 95 | 13,257 | 2024/10/31 | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 3銘柄 | | 134 | 144 | 19,923 | | |
| ユーロ（イタリア） | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 5.0000 | 千ユーロ 22 | 千ユーロ 28 | 千円 3,947 | 2034/08/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 3.7500 | 50 | 51 | 7,177 | 2016/08/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 4.5000 | 60 | 67 | 9,293 | 2018/08/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 4.0000 | 25 | 28 | 3,950 | 2020/09/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 4.7500 | 17 | 21 | 2,911 | 2028/09/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 4.7500 | 10 | 12 | 1,768 | 2044/09/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 3.7500 | 80 | 90 | 12,542 | 2024/09/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 2.1500 | 33 | 34 | 4,734 | 2021/12/15 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 1.5000 | 20 | 20 | 2,836 | 2019/08/01 | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 9銘柄 | | 317 | 355 | 49,162 | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 23銘柄 | | 1,104 | 1,255 | 173,446 | | |
| 合 計 | 銘柄数 金 額 | 52銘柄 | | | | 385,072 | | |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし））が投資対象としている「ダイワ先進国債券マザーファンド」の決算日（2014年10月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2015年6月26日）現在におけるダイワ先進国債券マザーファンドの組入資産の内容等を20～23ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ先進国債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2014年6月27日から2015年6月26日まで）

| 買 | | 付 | 売 | | 付 |
|---|------------------|--------|---|------------------|--------|
| 銘 | 柄 | 金 額 | 銘 | 柄 | 金 額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.375% 2015/6/30 | 88,620 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.375% 2015/6/30 | 92,567 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.125% 2015/4/30 | 69,592 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.125% 2015/4/30 | 71,207 |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 3% 2019/9/28 | 65,009 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.125% 2020/4/30 | 67,873 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.125% 2020/4/30 | 56,180 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 2.75% 2015/1/22 | 53,080 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) | 2.75% 2015/1/22 | 51,536 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 2.75% 2024/4/21 | 52,066 |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 3.75% 2045/6/22 | 50,399 | Belgium Government Bond (ベルギー) | 3.75% 2045/6/22 | 50,229 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 2.75% 2024/4/21 | 47,169 | Belgium Government Bond (ベルギー) | 3% 2019/9/28 | 44,638 |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 3.4% 2024/3/18 | 40,197 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.75% 2024/2/15 | 44,237 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) | 3.75% 2021/9/7 | 39,083 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 1.75% 2019/7/22 | 43,969 |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 2.6% 2024/6/22 | 36,190 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 4.75% 2015/10/21 | 37,968 |

(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、2015年6月26日現在におけるダイワ先進国債券マザーファンド（362,914千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 2015年6月26日現在 | | | | | | | | | |
|----------------|----------------------|----------------------|---------------|-----------|--------------------------|-------------------|----------|----------|--|
| 区 分 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以 下 組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 | |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 920 | 千アメリカ・ドル 949 | 千円 117,311 | % 20.2 | % - | % 11.6 | % 4.8 | % 3.8 | |
| カ ナ ダ | 千カナダ・ドル 1,022 | 千カナダ・ドル 1,155 | 115,622 | 19.9 | - | 9.9 | 5.9 | 4.1 | |
| オ ー ス ト ラ リ ア | 千オーストラリア・ドル 1,050 | 千オーストラリア・ドル 1,171 | 111,883 | 19.2 | - | 12.0 | 7.2 | - | |
| イ ギ リ ス | 千イギリス・ポンド 551 | 千イギリス・ポンド 588 | 114,472 | 19.7 | - | 12.5 | 4.5 | 2.7 | |
| ユ ー ロ (アイルランド) | 千ユーロ 257 | 千ユーロ 298 | 41,214 | 7.1 | - | 5.3 | - | 1.8 | |
| ユ ー ロ (ベルギー) | 千ユーロ 275 | 千ユーロ 297 | 41,123 | 7.1 | - | 2.8 | 4.3 | - | |
| ユ ー ロ (フランス) | 千ユーロ 48 | 千ユーロ 55 | 7,674 | 1.3 | - | - | 1.3 | - | |
| ユ ー ロ (ドイツ) | 千ユーロ 49 | 千ユーロ 54 | 7,501 | 1.3 | - | 1.3 | - | - | |

ダイワ先進国債券マザーファンド

| 2015年6月26日現在 | | | | | | | | | |
|-----------------|------------|------------|-------------|----------|---------------------|-------------------|---------|----------|--|
| 区 分 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 | |
| ユ ー ロ (ス ペ イ ン) | 千ユーロ 50 | 千ユーロ 50 | 千円 6,932 | % 1.2 | % - | % 0.5 | % - | % 0.7 | |
| ユ ー ロ (イ タ リ ア) | 千ユーロ 50 | 千ユーロ 48 | 6,764 | 1.2 | - | 1.2 | - | - | |
| ユ ー ロ (小 計) | 729 | 805 | 111,212 | 19.1 | - | 11.0 | 5.6 | 2.5 | |
| 合 計 | - | - | 570,502 | 98.0 | - | 57.0 | 27.9 | 13.0 | |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

| 2015年6月26日現在 | | | | | | | | | |
|--------------------|----------------------------------|--------|--------|--------------------|--------------------|--------------|------------|--|--|
| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | | |
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | |
| ア メ リ カ | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 3.8750 | 千アメリカ・ドル 99 | 千アメリカ・ドル 107 | 千円 13,221 | 2018/05/15 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.0000 | 135 | 136 | 16,914 | 2016/04/30 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.2500 | 40 | 40 | 4,944 | 2015/10/15 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.6250 | 44 | 42 | 5,228 | 2022/11/15 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.1250 | 65 | 63 | 7,818 | 2020/04/30 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.2500 | 194 | 197 | 24,370 | 2021/04/30 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 7.1250 | 40 | 54 | 6,682 | 2023/02/15 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.0000 | 30 | 28 | 3,581 | 2025/02/15 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.1250 | 118 | 115 | 14,235 | 2025/05/15 | | |
| | General Electric Capital Corp | 社債証券 | 5.6250 | 50 | 55 | 6,852 | 2018/05/01 | | |
| RABOBANK NEDERLAND | 社債証券 | 3.8750 | 105 | 108 | 13,460 | 2022/02/08 | | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 11銘柄 | | 920 | 949 | 117,311 | | | |
| カ ナ ダ | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 8.0000 | 千カナダ・ドル 30 | 千カナダ・ドル 44 | 4,436 | 2023/06/01 | | |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.0000 | 134 | 142 | 14,286 | 2017/06/01 | | |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.7500 | 184 | 205 | 20,525 | 2019/06/01 | | |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.5000 | 14 | 17 | 1,729 | 2045/12/01 | | |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 56 | 55 | 5,560 | 2023/06/01 | | |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.5000 | 70 | 74 | 7,455 | 2024/06/01 | | |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.2500 | 161 | 167 | 16,758 | 2025/06/01 | | |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 133 | 136 | 13,630 | 2020/03/01 | | |
| | ONTARIO PROVINCE | 地方債証券 | 4.3000 | 90 | 95 | 9,528 | 2017/03/08 | | |
| BRITISH COLUMBIA | 地方債証券 | 8.7500 | 150 | 216 | 21,710 | 2022/08/19 | | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 10銘柄 | | 1,022 | 1,155 | 115,622 | | | |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.5000 | 千オーストラリア・ドル 114 | 千オーストラリア・ドル 125 | 11,958 | 2020/04/15 | | |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.7500 | 121 | 144 | 13,790 | 2022/07/15 | | |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.5000 | 66 | 71 | 6,842 | 2018/01/21 | | |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.2500 | 107 | 111 | 10,671 | 2017/07/21 | | |

| 2015年6月26日現在 | | | | | | | | |
|--------------------|-------------------------------|---------|--------|--------------------|--------------------|--------------|------------|--|
| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | |
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.2500 | 千オーストラリア・ドル 130 | 千オーストラリア・ドル 132 | 千円 12,614 | 2025/04/21 | |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 20 | 20 | 1,949 | 2019/10/21 | |
| | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 120 | 137 | 13,084 | 2020/08/20 | |
| | QUEENSLAND TREASURY CORP. | 特 殊 債 券 | 5.7500 | 167 | 195 | 18,660 | 2024/07/22 | |
| | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 特 殊 債 券 | 6.2500 | 105 | 122 | 11,669 | 2021/06/08 | |
| | National Australia Bank Ltd | 社 債 券 | 7.2500 | 100 | 111 | 10,641 | 2018/03/07 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 10銘柄 | | 1,050 | 1,171 | 111,883 | | |
| イギリス | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 4.7500 | 千イギリス・ポンド 30 | 千イギリス・ポンド 30 | 5,882 | 2015/09/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 4.0000 | 51 | 58 | 11,290 | 2022/03/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 3.7500 | 60 | 66 | 12,927 | 2020/09/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 3.7500 | 127 | 141 | 27,604 | 2021/09/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 3.2500 | 10 | 10 | 2,105 | 2044/01/22 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.2500 | 100 | 100 | 19,519 | 2018/07/22 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 2.2500 | 12 | 12 | 2,367 | 2023/09/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 2.7500 | 81 | 84 | 16,518 | 2024/09/07 | |
| | General Electric Capital Corp | 社 債 券 | 6.2500 | 30 | 33 | 6,473 | 2017/12/15 | |
| RABOBANK NEDERLAND | 社 債 券 | 4.0000 | 50 | 50 | 9,782 | 2015/09/10 | | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 10銘柄 | | 551 | 588 | 114,472 | | |
| ユーロ (アイルランド) | IRISH TREASURY | 国 債 証 券 | 5.4000 | 千ユーロ 37 | 千ユーロ 49 | 6,837 | 2025/03/13 | |
| | IRISH TREASURY | 国 債 証 券 | 3.4000 | 150 | 174 | 24,062 | 2024/03/18 | |
| | GE Capital European Funding | 社 債 券 | 4.2500 | 70 | 74 | 10,314 | 2017/03/01 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 3銘柄 | | 257 | 298 | 41,214 | | |
| ユーロ (ベルギー) | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 0.8000 | 千ユーロ 52 | 千ユーロ 49 | 6,904 | 2025/06/22 | |
| | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 3.0000 | 136 | 152 | 21,003 | 2019/09/28 | |
| | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 1.2500 | 27 | 28 | 3,869 | 2018/06/22 | |
| | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 2.6000 | 60 | 67 | 9,345 | 2024/06/22 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 4銘柄 | | 275 | 297 | 41,123 | | |
| ユーロ (フランス) | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.2500 | 千ユーロ 48 | 千ユーロ 55 | 7,674 | 2019/04/25 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 1銘柄 | | 48 | 55 | 7,674 | | |
| ユーロ (ドイツ) | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.0000 | 千ユーロ 49 | 千ユーロ 54 | 7,501 | 2023/08/15 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 1銘柄 | | 49 | 54 | 7,501 | | |
| ユーロ (スペイン) | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.6000 | 千ユーロ 20 | 千ユーロ 19 | 2,643 | 2025/04/30 | |

ダイワ先進国債券マザーファンド

| 2015年6月26日現在 | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------|---------|-------------|------------|------------|-------------|------------|--|
| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | |
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | % 3.3000 | 千ユーロ 30 | 千ユーロ 31 | 千円 4,289 | 2016/07/30 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | 50 | 50 | 6,932 | | |
| ユーロ (イタリア) | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.5000 | 千ユーロ 20 | 千ユーロ 20 | 2,849 | 2024/12/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.5000 | 30 | 28 | 3,915 | 2025/06/01 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | 50 | 48 | 6,764 | | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 13銘柄 | | 729 | 805 | 111,212 | | |
| 合 計 | 銘 柄 数 金 額 | 54銘柄 | | | | 570,502 | | |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

| 銘 柄 別 | 2015年6月26日現在 | |
|----------------------------|--------------|-----------|
| | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国 T-NOTE (2YR) (アメリカ) | 百万円 - | 百万円 27 |

(注1) 外貨建の評価額は、2015年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 単位未満は切捨て。

〈補足情報〉

当ファンド（ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり／為替ヘッジなし））が投資対象として
いる「ダイワ海外好配当株マザーファンド」の決算日（2015年3月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりま
すので、当ファンドの決算日（2015年6月26日）現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンドの組入資産の内容
等を24～25ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

（2014年6月27日から2015年6月26日まで）

| 買 | | | | 付 | | | | 売 | | | | 付 | | | |
|-------------------------------------|-------|---------|--------|-------------------------------------|---------|---------|--------|-------------------------------------|---------|---------|--------|-------------------------------------|---------|---------|--------|
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| HUANENG POWER INTL INC-H (中国) | 988 | 123,884 | 125 | HUANENG POWER INTL INC-H (中国) | 988 | 121,821 | 123 | WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ) | 10.7 | 115,742 | 10,817 | WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ) | 10.7 | 115,742 | 10,817 |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン) | 11.1 | 97,728 | 8,804 | WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ) | 10.7 | 115,742 | 10,817 | HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ) | 25 | 95,780 | 3,831 | HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ) | 25 | 95,780 | 3,831 |
| BANK OF CHINA LTD-H (中国) | 1,380 | 84,527 | 61 | HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ) | 25 | 95,780 | 3,831 | LENOVO GROUP LTD (香港) | 620 | 95,420 | 153 | LENOVO GROUP LTD (香港) | 620 | 95,420 | 153 |
| TERNA SPA (イタリア) | 139.3 | 74,748 | 536 | LENOVO GROUP LTD (香港) | 620 | 95,420 | 153 | RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン) | 10.1 | 92,975 | 9,205 | RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン) | 10.1 | 92,975 | 9,205 |
| WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ) | 7 | 70,473 | 10,067 | RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン) | 10.1 | 92,975 | 9,205 | NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾) | 156 | 92,929 | 595 | NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾) | 156 | 92,929 | 595 |
| INVESCO LTD (バミューダ) | 13 | 58,984 | 4,537 | NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾) | 156 | 92,929 | 595 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス) | 22.5 | 88,186 | 3,919 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス) | 22.5 | 88,186 | 3,919 |
| LENOVO GROUP LTD (香港) | 400 | 57,366 | 143 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス) | 22.5 | 88,186 | 3,919 | INVESCO LTD (バミューダ) | 18 | 82,955 | 4,608 | INVESCO LTD (バミューダ) | 18 | 82,955 | 4,608 |
| WELLS FARGO & CO (アメリカ) | 8 | 52,893 | 6,611 | INVESCO LTD (バミューダ) | 18 | 82,955 | 4,608 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾) | 156.333 | 77,569 | 496 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾) | 156.333 | 77,569 | 496 |
| NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾) | 98 | 50,815 | 518 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾) | 156.333 | 77,569 | 496 | GDF SUEZ (フランス) | 29.3 | 76,795 | 2,621 | GDF SUEZ (フランス) | 29.3 | 76,795 | 2,621 |
| TRANSURBAN GROUP (オーストラリア) | 58.1 | 49,473 | 851 | GDF SUEZ (フランス) | 29.3 | 76,795 | 2,621 | | | | | | | | |

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2015年6月26日現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンド（548,063千口）の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 2015年6月26日現在 | | 業種等 |
|------------------------------|--------------|--------------|------------------|------------|
| | | 評価額 | 業種等 | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| DARDEN RESTAURANTS INC | 17 | 121 | 14,957 | 一般消費財・サービス |
| APPLE INC | 20 | 255 | 31,497 | 情報技術 |
| AVAGO TECHNOLOGIES LTD | 16 | 222 | 27,451 | 情報技術 |
| AMERICAN EAGLE OUTFITTERS | 85 | 148 | 18,394 | 一般消費財・サービス |
| SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP | 36 | 165 | 20,490 | 一般消費財・サービス |
| GAMESTOP CORP-CLASS A | 20 | 87 | 10,785 | 一般消費財・サービス |
| WISDOMTREE INVESTMENTS INC | 34 | 77 | 9,631 | 金融 |
| LOWE'S COS INC | 5 | 34 | 4,302 | 一般消費財・サービス |
| LINCOLN NATIONAL CORP | 34 | 205 | 25,349 | 金融 |
| CONOCOPHILLIPS | 34 | 211 | 26,130 | エネルギー |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 14 | 171 | 21,154 | ヘルスケア |
| WELLS FARGO & CO | 53 | 303 | 37,426 | 金融 |
| GILEAD SCIENCES INC | 15 | 180 | 22,276 | ヘルスケア |
| アメリカ・ドル 通貨計 | 株数、金額 通貨計 | 383 13銘柄 | 2,185 <31.3%> | |
| (オーストラリア) | 百株 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| BHP BILLITON LIMITED | 36 | 102 | 9,800 | 素材 |
| WESTPAC BANKING CORP | 39 | 129 | 12,405 | 金融 |
| MACQUARIE GROUP LTD | 54 | 448 | 42,814 | 金融 |

| 銘柄 | 株数 | 2015年6月26日現在 | | 業種等 |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------------|------------|
| | | 評価額 | 業種等 | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| TRANSURBAN GROUP | 百株 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | 資本財・サービス |
| TRANSURBAN GROUP | 456 | 452 | 43,195 | 資本財・サービス |
| オーストラリア・ドル 通貨計 | 株数、金額 通貨計 | 585 4銘柄 | 1,133 <12.6%> | |
| (香港) | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | 42 | 1,201 | 19,147 | 金融 |
| SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD | 2,380 | 1,794 | 28,604 | 一般消費財・サービス |
| ATA GROUP LTD | 160 | 843 | 13,440 | 金融 |
| CHINA CINDA ASSET MANAGEMEN-H | 960 | 434 | 6,931 | 金融 |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-H | 300 | 357 | 5,690 | 資本財・サービス |
| BANK OF CHINA LTD-H | 4,660 | 2,390 | 38,105 | 金融 |
| 香港ドル 通貨計 | 株数、金額 通貨計 | 8,502 6銘柄 | 7,021 <13.0%> | |
| (台湾) | 百株 | 千台湾ドル | 千円 | |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT | 2,340 | 6,552 | 26,142 | 金融 |
| WIN SEMICONDUCTORS CORP | 1,800 | 8,028 | 32,031 | 情報技術 |
| PEGATRON CORP | 300 | 2,700 | 10,773 | 情報技術 |
| 台湾ドル 通貨計 | 株数、金額 通貨計 | 4,440 3銘柄 | 17,280 <8.0%> | |
| (イギリス) | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| BP PLC | 301 | 133 | 25,883 | エネルギー |

ダイワ海外好配当株マザーファンド

| 銘柄 | 柄 | 2015年6月26日現在 | | 業種等 | |
|------------------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|------------|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| | | 百株 | 千円 | | |
| HENDERSON GROUP PLC | | 320 | 88 | 17,295 | 金融 |
| INTERSERVE PLC | | 30 | 19 | 3,858 | 資本財・サービス |
| WPP PLC | | 90 | 133 | 25,984 | 一般消費財・サービス |
| PERSIMMON PLC | | 35 | 70 | 13,711 | 一般消費財・サービス |
| HOWDEN JOINERY GROUP PLC | | 180 | 95 | 18,547 | 一般消費財・サービス |
| イギリス・ボンド 通貨計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 956 6銘柄 | 541 | 105,280 <12.2%> | |
| (スウェーデン) | | 百株 | 千スウェーデン・ クローネ | 千円 | |
| NORDEA BANK AB | | 74 | 799 | 11,948 | 金融 |
| スウェーデン・クローネ 通貨計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 74 1銘柄 | 799 | 11,948 <1.4%> | |
| ユーロ(オランダ) | | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| KONINKLIJKE AHOLD NV | | 35 | 61 | 8,541 | 生活必需品 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 35 1銘柄 | 61 | 8,541 <1.0%> | |
| ユーロ(フランス) | | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| L'OREAL | | 15 | 251 | 34,689 | 生活必需品 |
| AXA SA | | 93 | 218 | 30,222 | 金融 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 108 2銘柄 | 470 | 64,912 <7.5%> | |
| ユーロ(スペイン) | | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA | | 10 | 74 | 10,322 | 公益事業 |
| FERROVIAL SA | | 81 | 162 | 22,508 | 資本財・サービス |
| BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES | | 16 | 58 | 8,142 | 金融 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 107 3銘柄 | 296 | 40,973 <4.8%> | |
| ユーロ(イタリア) | | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| INTESA SANPAOLO | | 870 | 300 | 41,477 | 金融 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 870 1銘柄 | 300 | 41,477 <4.8%> | |
| ユーロ通貨計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 1,120 7銘柄 | 1,128 | 155,904 <18.1%> | |
| ファンド合計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 16,060 40銘柄 | — | 832,129 <96.6%> | |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり／為替ヘッジなし））が投資対象として
いる「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2015年3月16日）と、当ファンドの決算日が異
なっておりますので、当ファンドの決算日（2015年6月26日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザー
ファンドの組入資産の内容等を26～27ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

（2014年6月27日から2015年6月26日まで）

| 買 | | | | 付 | | | | 売 | | | | 付 | | | |
|----------------------------------|-----------|-----------|--------|----------------------------------|-----------|-----------|--------|-------------------------------------|------------|-----------|-------|----------------------------------|-----------|-----------|-------|
| 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 | 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 | | 千口 | 千円 | 円 | | 千口 | 千円 | 円 |
| EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ) | 836.851 | 7,166,394 | 8,563 | SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ) | 389.03 | 7,360,601 | 18,920 | PROLOGIS INC (アメリカ) | 1,263.435 | 6,250,875 | 4,947 | BRITISH LAND CO PLC (イギリス) | 5,089.408 | 6,207,922 | 1,219 |
| HEALTH CARE REIT INC (アメリカ) | 841.128 | 6,701,247 | 7,966 | UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス) | 181.924 | 5,706,896 | 31,369 | DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア) | 10,990.352 | 5,243,723 | 477 | LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス) | 2,032.695 | 4,115,099 | 2,024 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ) | 286.014 | 6,575,180 | 22,989 | GOODMAN GROUP (オーストラリア) | 7,320.001 | 4,203,394 | 574 | SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ) | 1,985.796 | 3,946,192 | 1,987 | VENTAS INC (アメリカ) | 501.349 | 3,461,055 | 6,903 |
| KLEPIERRE (フランス) | 825.028 | 4,315,868 | 5,231 | LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス) | 2,032.695 | 4,115,099 | 2,024 | HAMMERSON PLC (イギリス) | 2,820.429 | 3,221,439 | 1,142 | | | | |
| HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ) | 1,591.932 | 4,036,147 | 2,535 | | | | | | | | | | | | |
| DDR CORP (アメリカ) | 1,838.856 | 3,990,276 | 2,169 | | | | | | | | | | | | |
| WERELDHAVE NV (オランダ) | 478.881 | 3,708,843 | 7,744 | | | | | | | | | | | | |
| SCENTRE GROUP (オーストラリア) | 8,877.936 | 3,160,852 | 356 | | | | | | | | | | | | |
| LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス) | 1,352.02 | 3,093,512 | 2,288 | | | | | | | | | | | | |
| FONCIERE DES REGIONS (フランス) | 262.216 | 2,870,350 | 10,946 | | | | | | | | | | | | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2015年6月26日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（82,845,194千口）の内容で
す。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 2015年6月26日現在 | | | |
|------------------------------|--------------|----------|-----------|-----|
| | 口数 | 評価額 | | 比率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| 不動産ファンド (アメリカ) | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 420.742 | 72,519 | 8,957,558 | 5.4 |
| BIOMED REALTY TRUST INC | 693.364 | 13,562 | 1,675,202 | 1.0 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A | 821.757 | 30,511 | 3,768,822 | 2.3 |
| VORNADO REALTY TRUST | 351.252 | 33,741 | 4,167,721 | 2.5 |
| MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I | 238.972 | 2,231 | 275,696 | 0.2 |
| QTS REALTY TRUST INC-CL A | 257.24 | 9,461 | 1,168,658 | 0.7 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 1,065.813 | 75,299 | 9,301,017 | 5.6 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 1,543.544 | 31,333 | 3,870,368 | 2.3 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 414.351 | 6,716 | 829,638 | 0.5 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | 422.28 | 6,384 | 788,659 | 0.5 |
| CYRUSONE INC | 446.237 | 13,369 | 1,651,371 | 1.0 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 356.033 | 13,878 | 1,714,231 | 1.0 |
| PARAMOUNT GROUP INC | 1.196 | 20 | 2,571 | 0.0 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 953.161 | 9,531 | 1,177,344 | 0.7 |
| SUN COMMUNITIES INC | 164.875 | 10,303 | 1,272,631 | 0.8 |
| DDR CORP | 1,639.791 | 25,925 | 3,202,267 | 1.9 |
| HEALTH CARE REIT INC | 605.947 | 39,980 | 4,938,376 | 3.0 |

| ファンド名 | 2015年6月26日現在 | | | |
|------------------------------|--------------|------------|-----------|------------|
| | 口数 | 評価額 | | 比率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| HOME PROPERTIES INC | 105.1 | 7,732 | 955,082 | 0.6 |
| KILROY REALTY CORP | 350.036 | 24,015 | 2,966,452 | 1.8 |
| MACERICH CO/THE | 129.612 | 9,855 | 1,217,375 | 0.7 |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST | 632.715 | 14,052 | 1,735,777 | 1.0 |
| PS BUSINESS PARKS INC/CA | 133.042 | 9,750 | 1,204,400 | 0.7 |
| REGENCY CENTERS CORP | 443.578 | 26,570 | 3,281,966 | 2.0 |
| SL GREEN REALTY CORP | 298.025 | 33,420 | 4,128,103 | 2.5 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 385.495 | 13,399 | 1,655,144 | 1.0 |
| CUBESMART | 863.703 | 20,115 | 2,484,684 | 1.5 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 613.92 | 40,156 | 4,960,131 | 3.0 |
| EDUCATION REALTY TRUST INC | 324.793 | 10,188 | 1,258,515 | 0.8 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 1,532.609 | 20,061 | 2,478,039 | 1.5 |
| DCT INDUSTRIAL TRUST INC | 319.723 | 10,518 | 1,299,292 | 0.8 |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 937.271 | 13,365 | 1,650,904 | 1.0 |
| アメリカ・ドル 通貨計 | | 17,466.177 | 647,976 | 80,038.007 |
| | | 31銘柄 | | <48.0%> |

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

| ファン ド 名 | 2015年6月26日現在 | | | |
|------------------------------|------------------|----------------|------------|---------|
| | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (カナダ) | 千口 | 千カナダ・ドル | 千円 | % |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 351,728 | 12,630 | 1,264,065 | 0.8 |
| カナダ・ドル 通 貨 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 12,630 1銘柄 | 1,264,065 | < 0.8%> |
| (オーストラリア) | 千口 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | % |
| NATIONAL STORAGE REIT | 4,240,817 | 7,060 | 674,251 | 0.4 |
| SCENTRE GROUP | 14,050,055 | 54,373 | 5,192,145 | 3.1 |
| WESTFIELD CORP | 8,719,634 | 81,092 | 7,743,532 | 4.6 |
| GOODMAN GROUP | 3,098,293 | 20,169 | 1,926,022 | 1.2 |
| FEDERATION CENTRES | 17,673,249 | 53,903 | 5,147,236 | 3.1 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 34,250,764 | 14,899 | 1,422,713 | 0.9 |
| オーストラリア・ドル 通 貨 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 231,499 6銘柄 | 22,105,901 | <13.3%> |
| (香港) | 千口 | 千香港ドル | 千円 | % |
| FORTUNE REIT | 14,784,077 | 115,759 | 1,845,202 | 1.1 |
| LINK REIT | 4,647.92 | 215,663 | 3,437,675 | 2.1 |
| CHAMPION REIT | 14,763.376 | 62,891 | 1,002,498 | 0.6 |
| 香 港 ド ル 通 貨 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 394,314 3銘柄 | 6,285,376 | < 3.8%> |
| (シンガポール) | 千口 | 千シンガポール・ドル | 千円 | % |
| KEPPEL DC REIT | 18,142,271 | 18,958 | 1,741,354 | 1.0 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 12,648 | 30,861 | 2,834,593 | 1.7 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 8,282.9 | 17,228 | 1,582,431 | 0.9 |
| シンガポール・ドル 通 貨 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 67,048 3銘柄 | 6,158,379 | < 3.7%> |
| (イギリス) | 千口 | 千イギリス・ポンド | 千円 | % |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 4,185,857 | 52,072 | 10,123,850 | 6.1 |
| HAMMERSON PLC | 4,926,457 | 31,184 | 6,062,885 | 3.6 |
| DERWENT LONDON PLC | 595,034 | 20,754 | 4,035,145 | 2.4 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 1,989,057 | 12,859 | 2,500,096 | 1.5 |
| イギリス・ポンド 通 貨 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 116,870 4銘柄 | 22,721,976 | <13.6%> |
| ユーロ(オランダ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| WERELDHAVE NV | 580,313 | 29,961 | 4,137,991 | 2.5 |
| NSI NV | 2,802,876 | 10,129 | 1,398,998 | 0.8 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 40,091 2銘柄 | 5,536,989 | < 3.3%> |
| ユーロ(ベルギー) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 120,491 | 8,047 | 1,111,453 | 0.7 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 8,047 1銘柄 | 1,111,453 | < 0.7%> |
| ユーロ(フランス) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | 47,865 | 11,243 | 1,552,838 | 0.9 |
| GECINA SA | 106,933 | 12,190 | 1,683,610 | 1.0 |
| KLEPIERRE | 1,663,161 | 66,069 | 9,124,799 | 5.5 |
| FONCIERE DES REGIONS | 241,092 | 18,937 | 2,615,496 | 1.6 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 108,440 4銘柄 | 14,976,744 | < 9.0%> |
| ユーロ(ドイツ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 995,916 | 11,582 | 1,599,659 | 1.0 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 11,582 1銘柄 | 1,599,659 | < 1.0%> |

| ファン ド 名 | 2015年6月26日現在 | | | |
|------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------|---------|
| | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ(スペイン) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM | 588.33 | 5,942 | 820,667 | 0.5 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 588,33 1銘柄 | 820,667 | < 0.5%> |
| ユーロ(イタリア) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| BENI STABILI SPA | 19,533.668 | 12,892 | 1,780,544 | 1.1 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 12,892 1銘柄 | 1,780,544 | < 1.1%> |
| ユーロ通貨計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 26,680,645 10銘柄 | 186,996 25,826,059 | <15.5%> |
| 合 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 211,496,304 58銘柄 | 164,399,767 | <98.6%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2015年5月8日）

（計算期間 2014年5月9日～2015年5月8日）

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの第2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と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 先進国通貨建ての債券 |
| 運用方法 | <p>①主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>※当ファンドにおいて、先進国とはシティ世界国債インデックス（除く日本）構成国をいい、先進国通貨とはインデックス構成国の通貨をいいます。</p> <p>②運用にあたっては、以下の点に留意します。</p> <p>イ．投資対象は先進国の政府（州政府を含みます。）、先進国の政府関係機関、国際機関および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券とします。事業会社が発行する債券の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA Aー以上）とします。</p> <p>ロ．ポートフォリオの修正デュレーションは10（年）程度以内とします。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p> <p>④運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。</p> <p>⑤為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。</p> |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

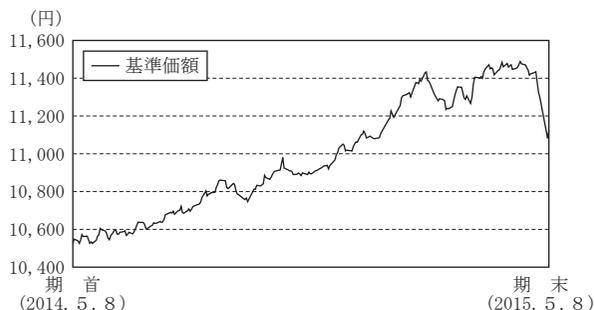
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | シティ世界国債 インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数) | | 公 社 債 組入比率 | 債券先物 比 率 |
|---------------|---------|-----|--|-----|---------------|-------------|
| | 円 | % | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首)2014年5月8日 | 10,526 | — | 10,467 | — | 95.0 | — |
| 5月末 | 10,598 | 0.7 | 10,551 | 0.8 | 97.2 | — |
| 6月末 | 10,637 | 1.1 | 10,584 | 1.1 | 95.4 | — |
| 7月末 | 10,689 | 1.5 | 10,639 | 1.6 | 97.5 | — |
| 8月末 | 10,861 | 3.2 | 10,808 | 3.3 | 98.3 | — |
| 9月末 | 10,836 | 2.9 | 10,767 | 2.9 | 97.9 | — |
| 10月末 | 10,899 | 3.5 | 10,843 | 3.6 | 99.5 | — |
| 11月末 | 11,031 | 4.8 | 10,974 | 4.8 | 97.6 | — |
| 12月末 | 11,107 | 5.5 | 11,040 | 5.5 | 98.3 | — |
| 2015年1月末 | 11,385 | 8.2 | 11,308 | 8.0 | 97.5 | — |
| 2月末 | 11,354 | 7.9 | 11,258 | 7.6 | 97.6 | — |
| 3月末 | 11,445 | 8.7 | 11,333 | 8.3 | 97.6 | — |
| 4月末 | 11,324 | 7.6 | 11,242 | 7.4 | 97.5 | — |
| (期末)2015年5月8日 | 11,126 | 5.7 | 11,094 | 6.0 | 97.9 | — |

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）の原データに基づき、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。
 (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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
 (注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,526円 期末：11,126円 騰落率：5.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額の値上がり要因となりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期首より、ウクライナや中東地域での地政学リスク、および2014年6月のECB（欧州中央銀行）の追加利下げを背景に、金利は低下基調で推移しました。9月前半には、米国の金融緩和姿勢の後退観測を受けて金利は上昇しましたが、一時的な動きにとどまりました。その後は、原油価格の下落傾向が強まったは

か、米国以外の地域での景気の鈍化、ロシアの金融情勢の緊迫化、2015年1月のECBの国債購入策決定などを背景に、金利は大きく低下しました。2月に入ると、米国の堅調な雇用環境から米国の利上げ観測が高まり金利はいったん反発上昇しましたが、3月には、欧州でのECBによる量的緩和開始や、北米地域の景気鈍化を背景に、金利は再び低下傾向に転じました。その後は、原油価格が上昇する中でデフインフレへの懸念が後退したことなどを受けて、金利は上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

◆ポートフォリオについて

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。また、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 (保管費用) | 20 (20) |
| (その他) | (1) |
| 合 計 | 20 |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
 (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|------|------|---------------|----------------|
| 外 国 | アメリカ | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル |
| | | 国債証券 2,562 | 1,749 (-) |
| | 社債証券 | 60 | (-) |
| | カナダ | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル |
| | | 地方債証券 89 | (-) |
| | イギリス | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド |
| 国債証券 | 184 | 73 (-) | |
| 国 | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | 国債証券 | 248 | 54 (-) |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| 国債証券 | 733 | 447 (-) | |

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|------|-------|----------------|--------------|
| 外 国 | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | 国債証券 | 151 | 84 (-) |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | 国債証券 | 100 | 182 (-) |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | 国債証券 | 244 | 214 (-) |
| 国 | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | 国債証券 | 367 | 162 (-) |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| 国債証券 | 1,846 | 1,146 (-) | |

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年5月9日から2015年5月8日まで)

| 当 | | 期 | | | |
|--|------------------|--------|---|------------------|--------|
| 買 | 付 | 売 | 付 | | |
| 銘 | 柄 | 銘 | 柄 | | |
| | | 金 額 | 金 額 | | |
| | | 千円 | 千円 | | |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.25% 2015/7/31 | 62,049 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.25% 2015/7/31 | 46,683 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.5% 2024/5/15 | 59,507 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.5% 2024/5/15 | 44,255 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.875% 2017/5/15 | 46,524 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.875% 2017/5/15 | 33,781 |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 1.25% 2018/6/22 | 31,203 | Belgium Government Bond (ベルギー) | 1.25% 2018/6/22 | 29,387 |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 3.4% 2024/3/18 | 24,728 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2% 2020/7/31 | 24,839 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) | 3.75% 2024/9/1 | 23,724 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1.25% 2016/10/14 | 16,089 |
| SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) | 2.75% 2024/10/31 | 23,225 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.125% 2015/4/30 | 14,912 |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 3.75% 2020/9/28 | 21,525 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.75% 2023/5/15 | 12,141 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2% 2020/7/31 | 16,875 | Belgium Government Bond (ベルギー) | 2.6% 2024/6/22 | 11,105 |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 4% 2022/3/28 | 16,661 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 4.25% 2018/10/25 | 9,633 |

(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) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分 | 額 面 金 額 | 当 | | 期 末 | | | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
| | | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 1,287 | 千アメリカ・ドル 1,298 | 千円 155,632 | 41.1% | % - | % 18.7 | % 10.6 | % 11.7 |
| カ ナ ダ | 千カナダ・ドル 82 | 千カナダ・ドル 89 | 8,831 | 2.3 | - | 0.9 | 1.0 | 0.4 |
| イ ギ リ ス | 千イギリス・ポンド 149 | 千イギリス・ポンド 170 | 31,361 | 8.3 | - | 6.5 | 1.5 | 0.3 |
| ユ ー ロ (アイルランド) | 千ユーロ 170 | 千ユーロ 195 | 26,382 | 7.0 | - | 7.0 | - | - |
| ユ ー ロ (オランダ) | 千ユーロ 20 | 千ユーロ 20 | 2,790 | 0.7 | - | - | - | 0.7 |
| ユ ー ロ (ベルギー) | 千ユーロ 313 | 千ユーロ 390 | 52,641 | 13.9 | - | 13.9 | - | - |

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

| 区 分 | 額 面 金 額 | 当 期 | | | | 末 | | | |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|----------|---------------------|-------------------|---------|---------|--|
| | | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 | |
| ユ ー ロ (フ ラ ン ス) | 千ユーロ 50 | 千ユーロ 63 | 千円 8,511 | % 2.2 | % - | % 2.2 | % - | % - | |
| ユ ー ロ (ド イ ツ) | 千ユーロ 51 | 千ユーロ 73 | 9,861 | 2.6 | - | 2.6 | - | - | |
| ユ ー ロ (ス ベ イ ン) | 千ユーロ 167 | 千ユーロ 188 | 25,336 | 6.7 | - | 5.3 | 1.4 | - | |
| ユ ー ロ (イ タ リ ア) | 千ユーロ 317 | 千ユーロ 364 | 49,169 | 13.0 | - | 8.8 | 2.3 | 1.9 | |
| ユ ー ロ (小 計) | 1,088 | 1,296 | 174,693 | 46.1 | - | 39.8 | 3.7 | 2.6 | |
| 合 計 | - | - | 370,520 | 97.9 | - | 65.9 | 16.9 | 15.0 | |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 末 | | | 償 還 年 月 日 |
|-------------|-----------------------------------|-----------|--------|----------------|----------------|--------------|------------|-----------|
| | | | | | 評 価 額 | | 債 還 年 月 日 | |
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| アメリカ | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.7500 | 千アメリカ・ドル 85 | 千アメリカ・ドル 83 | 千円 10,064 | 2022/05/15 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.0000 | 1,000 | 85 | 10,193 | 2019/11/30 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.0000 | 30 | 29 | 3,588 | 2018/05/31 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 0.6250 | 170 | 170 | 20,429 | 2016/07/15 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 0.2500 | 200 | 200 | 23,977 | 2015/07/31 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.5000 | 135 | 139 | 16,664 | 2024/05/15 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 0.8750 | 130 | 130 | 15,645 | 2017/05/15 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.0000 | 90 | 90 | 10,901 | 2021/05/31 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 5.3750 | 12 | 16 | 1,969 | 2031/02/15 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 4.3750 | 38 | 48 | 5,782 | 2039/11/15 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 3.0000 | 50 | 50 | 6,108 | 2044/11/15 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.0000 | 90 | 88 | 10,612 | 2025/02/15 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.5000 | 80 | 73 | 8,811 | 2045/02/15 | |
| | Nippon Telegraph & Telephone Corp | 社 債 証 券 | 1.4000 | 60 | 60 | 7,219 | 2017/07/18 | |
| | Westpac Banking Corp | 社 債 証 券 | 2.2500 | 30 | 30 | 3,661 | 2018/07/30 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 15銘柄 | | 1,287 | 1,298 | 155,632 | | |
| カナダ | ONTARIO PROVINCE | 地 方 債 証 券 | 4.3000 | 千カナダ・ドル 15 | 千カナダ・ドル 15 | 1,574 | 2017/03/08 | |
| | ONTARIO PROVINCE | 地 方 債 証 券 | 4.4000 | 35 | 39 | 3,875 | 2019/06/02 | |
| | ONTARIO PROVINCE | 地 方 債 証 券 | 3.5000 | 15 | 16 | 1,616 | 2024/06/02 | |
| | ONTARIO PROVINCE | 地 方 債 証 券 | 3.4500 | 17 | 17 | 1,764 | 2045/06/02 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 4銘柄 | | 82 | 89 | 8,831 | | |
| イギリス | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 6.0000 | 千イギリス・ポンド 5 | 千イギリス・ポンド 7 | 1,340 | 2028/12/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 4.0000 | 6 | 6 | 1,158 | 2016/09/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 4.5000 | 17 | 22 | 4,116 | 2034/09/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 3.7500 | 21 | 23 | 4,337 | 2020/09/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.0000 | 12 | 12 | 2,228 | 2017/09/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.7500 | 10 | 10 | 1,848 | 2022/09/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 2.7500 | 15 | 16 | 2,955 | 2024/09/07 | |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 3.5000 | 45 | 53 | 9,837 | 2045/01/22 | |
| | GE Capital UK Funding | 社 債 証 券 | 4.1250 | 18 | 19 | 3,538 | 2017/09/28 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 9銘柄 | | 149 | 170 | 31,361 | | |
| ユーロ（アイルランド） | IRISH TREASURY | 国 債 証 券 | 3.4000 | 千ユーロ 110 | 千ユーロ 131 | 17,727 | 2024/03/18 | |
| | IRISH TREASURY | 国 債 証 券 | 2.4000 | 40 | 44 | 5,967 | 2030/05/15 | |
| | IRISH TREASURY | 国 債 証 券 | 2.0000 | 20 | 19 | 2,686 | 2045/02/18 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 3銘柄 | | 170 | 195 | 26,382 | | |

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

| 区 分 | | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
|-----------|------|-----------------------------------|-------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| ユーロ（オランダ） | | RABOBANK NEDERLAND | 社 債 券 | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| | | | | 3.8750 | 20 | 20 | 2,790 | 2016/04/20 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 1銘柄 | | | 20 | 20 | 2,790 | |
| ユーロ（ベルギー） | | Belgium Government Bond | 国債証券 | 4.0000 | 100 | 124 | 16,730 | 2022/03/28 |
| | | Belgium Government Bond | 国債証券 | 3.7500 | 120 | 142 | 19,219 | 2020/09/28 |
| | | Belgium Government Bond | 国債証券 | 3.7500 | 38 | 57 | 7,710 | 2045/06/22 |
| | | Belgium Government Bond | 国債証券 | 2.6000 | 30 | 34 | 4,683 | 2024/06/22 |
| | | Belgium Government Bond | 国債証券 | 3.0000 | 25 | 31 | 4,297 | 2034/06/22 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 5銘柄 | | | 313 | 390 | 52,641 | |
| ユーロ（フランス） | | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.2500 | 29 | 34 | 4,615 | 2021/10/25 |
| | | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.2500 | 21 | 28 | 3,895 | 2045/05/25 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 2銘柄 | | | 50 | 63 | 8,511 | |
| ユーロ（ドイツ） | | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.7500 | 31 | 46 | 6,257 | 2028/07/04 |
| | | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.5000 | 20 | 26 | 3,603 | 2044/07/04 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 2銘柄 | | | 51 | 73 | 9,861 | |
| ユーロ（スペイン） | | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.2000 | 8 | 10 | 1,348 | 2037/01/31 |
| | | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.1000 | 35 | 39 | 5,281 | 2018/07/30 |
| | | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.4000 | 16 | 19 | 2,641 | 2023/10/31 |
| | | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.8000 | 17 | 20 | 2,699 | 2024/04/30 |
| | | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.7500 | 91 | 99 | 13,365 | 2024/10/31 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 5銘柄 | | | 167 | 188 | 25,336 | |
| ユーロ（イタリア） | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 5.0000 | 22 | 30 | 4,059 | 2034/08/01 |
| | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 3.7500 | 50 | 52 | 7,041 | 2016/08/01 |
| | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 4.5000 | 40 | 45 | 6,095 | 2018/08/01 |
| | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 4.0000 | 25 | 28 | 3,905 | 2020/09/01 |
| | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 4.7500 | 17 | 21 | 2,961 | 2028/09/01 |
| | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 4.7500 | 10 | 13 | 1,873 | 2044/09/01 |
| | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 3.7500 | 100 | 116 | 15,749 | 2024/09/01 |
| | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 2.1500 | 33 | 34 | 4,694 | 2021/12/15 |
| | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 1.5000 | 20 | 20 | 2,789 | 2019/08/01 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 9銘柄 | | | 317 | 364 | 49,169 | |
| 通貨小計 | 銘柄数額 | 27銘柄 | | | 1,088 | 1,296 | 174,693 | |
| 合計 | 銘柄数額 | 55銘柄 | | | | | 370,520 | |

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公 社 債 | 370,520 | 95.7 |
| コール・ローン等、その他 | 16,678 | 4.3 |
| 投資信託財産総額 | 387,198 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.83円、1カナダ・ドル=98.97円、1イギリス・ポンド=184.48円、1ユーロ=134.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（374,590千円）の投資信託財産総額（387,198千円）に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 752,723,653円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 13,310,213 |
| 公 社 債(評価額) | 370,520,579 |
| 未 収 入 金 | 365,528,777 |
| 未 収 利 息 | 2,474,778 |
| 前 払 費 用 | 889,306 |
| (B) 負 債 | 374,153,703 |
| 未 払 金 | 374,153,703 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 378,569,950 |
| 元 本 | 340,255,261 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 38,314,689 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 340,255,261口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 11,126円 |

*期首における元本額は132,437,360円、当期中における追加設定元本額は426,042,954円、同解約元本額は218,225,053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、ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）49,676,625円、スマート・インカム・スイング（部分為替ヘッジあり）439,559円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）78,400,131円、ダイワ外国3資産アロケーション・ファンド（部分為替ヘッジあり）211,738,946円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,126円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月9日 至2015年5月8日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 6,004,080円 |
| 受 取 利 息 | 6,004,080 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 4,837,697 |
| 売 買 益 | 62,742,690 |
| 売 買 損 | △57,904,993 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 492,302 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 10,349,475 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 6,972,115 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △26,084,947 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 47,078,046 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 38,314,689 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 38,314,689 |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

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

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

ダイワ先進国債券マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2014年10月17日）

（計算期間 2013年10月18日～2014年10月17日）

ダイワ先進国債券マザーファンドの第4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と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 先進国通貨建ての債券 |
| 運用方法 | <p>①主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>※先進国とはシティ世界国債インデックス（除く日本）構成国をいい、先進国通貨とはインデックス採用通貨をいいます。</p> <p>②運用にあたっては、以下の点に留意します。</p> <p>イ．投資対象は先進国の政府（州政府を含みます。）、先進国の政府関係機関、国際機関および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券とします。事業会社が発行する債券の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とします。</p> <p>ロ．各国の債券および為替市場の流動性、信用力、市場規模等を勘案し、長期的な視点で基準となる通貨および通貨配分（以下「基本通貨配分」といいます。）を定めます。実際の運用にあたっては、先進国各国の経済状況、金融市場動向、金利動向等の状況を考慮し、基本通貨配分を参考に、組入通貨と組入比率を決定します。ただし、1通貨の組入比率は信託財産の純資産総額の40%程度を上限とします。</p> <p>ハ．ポートフォリオの修正デュレーションは10（年）程度以内とします。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p> <p>④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。</p> |
| 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/>

■運用実績

最近3期間の基準価額の推移



設定以来の運用実績

| 期別 | 基準価額 | | 米国5年国債利回り (参考指数) | | 米ドル為替レート (参考指数) | | 公社債組入比率 | | 債券先物比率 | | 純資産 百万円 |
|------------------|--------|------|------------------|--------|-----------------|------|---------|---|--------|-----|------------|
| | 円 | % | % | % | 円 | % | % | % | % | | |
| 1期末(2011年10月17日) | 10,060 | 0.6 | 1.11 | 77.29 | △ 4.9 | 94.5 | — | — | — | 296 | |
| 2期末(2012年10月17日) | 10,978 | 9.1 | 0.69 | 78.75 | 1.9 | 96.8 | — | — | — | 326 | |
| 3期末(2013年10月17日) | 13,420 | 22.2 | 1.39 | 98.81 | 25.5 | 97.8 | — | — | — | 390 | |
| 4期末(2014年10月17日) | 14,729 | 9.8 | 1.38 | 106.39 | 7.7 | 98.3 | △5.6 | — | — | 484 | |

(注1) 為替レートは、計算日における対顧客物電信売相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。
 (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) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移

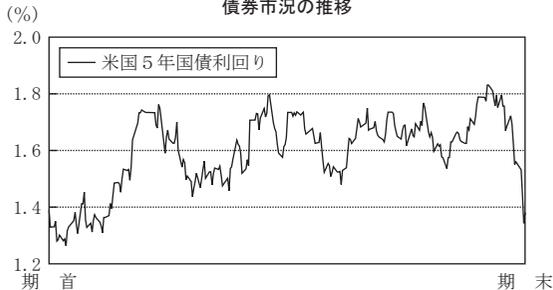
| 年月日 | 基準価額 | | 米国5年国債利回り (参考指数) | | 米ドル為替レート (参考指数) | | 公社債組入比率 | 債券先物比率 |
|-----------------|--------|------|------------------|--------|-----------------|------|---------|--------|
| | 円 | % | % | % | 円 | % | | |
| (期首)2013年10月17日 | 13,420 | — | 1.39 | 98.81 | — | — | 97.8 | — |
| 10月末 | 13,512 | 0.7 | 1.32 | 98.51 | △ 0.3 | 94.8 | — | — |
| 11月末 | 13,916 | 3.7 | 1.36 | 102.42 | 3.7 | 97.1 | — | — |
| 12月末 | 14,176 | 5.6 | 1.73 | 105.39 | 6.7 | 97.7 | — | — |
| 2014年1月末 | 13,861 | 3.3 | 1.51 | 102.86 | 4.1 | 94.1 | — | — |
| 2月末 | 13,932 | 3.8 | 1.48 | 101.94 | 3.2 | 97.1 | — | — |
| 3月末 | 14,164 | 5.5 | 1.75 | 102.92 | 4.2 | 96.6 | — | — |
| 4月末 | 14,241 | 6.1 | 1.73 | 102.61 | 3.8 | 96.6 | — | — |
| 5月末 | 14,225 | 6.0 | 1.53 | 101.66 | 2.9 | 97.4 | — | — |
| 6月末 | 14,364 | 7.0 | 1.64 | 101.36 | 2.6 | 98.1 | — | — |
| 7月末 | 14,456 | 7.7 | 1.77 | 102.85 | 4.1 | 98.0 | — | — |
| 8月末 | 14,667 | 9.3 | 1.63 | 103.74 | 5.0 | 98.3 | — | — |
| 9月末 | 14,975 | 11.6 | 1.76 | 109.45 | 10.8 | 98.7 | — | — |
| (期末)2014年10月17日 | 14,729 | 9.8 | 1.38 | 106.39 | 7.7 | 98.2 | △5.6 | — |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆債券市況

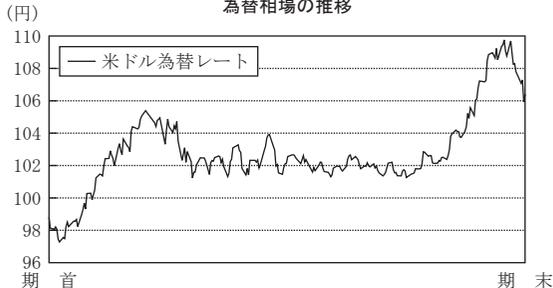
債券市況の推移



先進国債券市況は、期首より、米国の政府機関一部閉鎖による悪影響の懸念やECB(欧州中央銀行)の追加利下げにより、金利は低下しました。しかし2013年11月以降は、米国の量的金融緩和の縮小開始決定などにより、金利は上昇しました。2014年の年明け以降は、北米地域の悪天候による米国景気見通しの後退やウクライナ情勢の緊迫化を背景に、金利は横ばいから低下傾向で推移しました。その後も、FRB(米国連邦準備制度理事会)が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことやECBの追加利下げを受けて、低金利環境継続の観測が強まりました。7月以降は、ウクライナ、ロシア中東地域での地政学的リスクの高まりのほか、欧州での追加緩和策への期待がさらなる金利低下を促しました。9月に入ると米国の利上げ前倒し観測から金利はいったん上昇しましたが、世界経済の成長見通し悪化や商品価格下落によるインフレ見通し鈍化により、一時的な反発にとどまりました。

◆為替相場

為替相場の推移



期首より、米ドル円相場は横ばいで推移しましたが、2013年11月以降は、米国景気に対する懸念の後退から日米で株高となり、円安となりました。2014年1月には、米国で資産購入額縮小が開始された市場のリスク回避傾向が強まり、円や米ドルが上昇しました。その後は、各国の金融政策に着目した動きとなり、経済指標が堅調だった英ポンドや低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは上昇し、FRBが低金利政策の解除に慎重姿勢を示した米ドルは横ばいで推移しました。一方、ユーロやスウェーデン・クローネなどの欧州通貨は、追加の金融緩和を材料に下落しました。8月以降は、相対的な景気の強さや金融緩和と縮小の進展を背景に米ドルが独歩高となり、欧州の追加金融緩和によりユーロが下落、スコットランド独立懸念で英ポンドが下落しました。また、商品価格の下落を背景に、オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨も軟調に推移しました。米ドル円は、金融政策の方向性の違いや日本の公的年金改革への期待から円安が加速しましたが、期末にかけては市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから円高となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。
債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

当期の通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨、組入比率をコントロールしました。

期中の債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券の組入れ・入替えを行いません。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させました。

【基準価額変動の要因（プラス要因：+）】

- (+) 投資している債券からの利息収入
- (+) 投資している通貨が円に対しておおむね値上がりしたこと
- (+) 投資している債券の価格上昇

【基準価額の推移】

期首：13,420円 期末：14,729円 騰落率：9.8%

【基準価額変動の理由】

- ・債券価格の変動および利息収入によって、基準価額が変動しました。当期の債券価格の変動は、投資対象国の金利が低下したため債券価格が上昇し、基準価額の値上がりに寄与しました。また、利息収入については安定的に基準価額の値上がりに寄与しました。
- ・当期の為替相場は、投資対象通貨の中でも主に米ドルや英ポンドといった通貨が対円で上昇したことから、基準価額の値上がり要因となりました。

《今後の運用方針》

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2013年10月18日から2014年10月17日まで)

| | | | 買付額 | 売付額 |
|---|------|-------|-------------------|----------------------------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千アメリカ・ドル 5,645 | 千アメリカ・ドル 5,284 (-) |
| | | 社債証券 | 106 | 164 (-) |
| 国 | カナダ | | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル |
| | | 国債証券 | 959 | 619 (50) |
| | | 地方債証券 | 430 | 292 (-) |

| | | | 買付額 | 売付額 |
|---------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------------------------|
| 外 | カナダ | 特殊債券 | 千カナダ・ドル 152 | 千カナダ・ドル 262 (-) |
| | | 社債証券 | - | (50) |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリア・ドル 3,314 | 千オーストラリア・ドル 3,309 (-) |
| | | 特殊債券 | 803 | 617 (30) |
| | イギリス | 国債証券 | 千イギリス・ポンド 1,821 | 千イギリス・ポンド 1,894 (-) |
| | | 特殊債券 | 72 | (-) |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランド・ズロチ 393 | 千ポーランド・ズロチ 393 (-) |
| | ユーロ (アイルランド) | 国債証券 | 千ユーロ 76 | 千ユーロ 77 (-) |
| | ユーロ (オランダ) | 国債証券 | - | 23 (-) |
| | ユーロ (ベルギー) | 国債証券 | 千ユーロ 1,038 | 千ユーロ 924 (-) |
| ユーロ (フランス) | 国債証券 | 千ユーロ 329 | 千ユーロ 356 (-) | |
| 国 | ユーロ (ドイツ) | 国債証券 | 千ユーロ 948 | 千ユーロ 1,038 (-) |
| | | 国債証券 | 千ユーロ 242 | 千ユーロ 208 (-) |
| | ユーロ (イタリア) | 国債証券 | 千ユーロ 93 | 千ユーロ 55 (-) |
| | ユーロ (フィンランド) | 国債証券 | - | 23 (-) |
| | ユーロ (オーストリア) | 国債証券 | - | 17 (-) |
| | ユーロ (ユーロ通貨計) | 国債証券 | 千ユーロ 2,728 | 千ユーロ 2,725 (-) |

- (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) 先物取引の種類別取引状況

(2013年10月18日から2014年10月17日まで)

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国債券先物取引 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 85 | 百万円 57 |

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2013年10月18日から2014年10月17日まで)

| 当 | | | 期 | | |
|---|-------------------|--------|---|-------------------|--------|
| 買 | | 付 | 売 | | 付 |
| 銘 | 柄 | 金 額 | 銘 | 柄 | 金 額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.375% 2015/6/30 | 88,433 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.125% 2015/4/30 | 82,087 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.125% 2015/4/30 | 85,133 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.375% 2015/6/30 | 63,385 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 4.75% 2015/10/21 | 75,212 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 5.5% 2023/4/21 | 62,793 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) | 2.75% 2015/1/22 | 71,643 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.125% 2020/4/30 | 60,173 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 5.5% 2023/4/21 | 61,992 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 4.75% 2015/10/21 | 59,980 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.125% 2020/4/30 | 60,910 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 2.75% 2015/1/22 | 57,127 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.125% 2023/2/15 | 59,414 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 10.625% 2015/8/15 | 57,076 |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 5.5% 2017/9/28 | 57,587 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.125% 2023/2/15 | 53,750 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 10.625% 2015/8/15 | 55,650 | Belgium Government Bond (ベルギー) | 5.5% 2017/9/28 | 53,075 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 2% 2023/8/15 | 49,345 | Belgium Government Bond (ベルギー) | 4.25% 2021/9/28 | 50,572 |

(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) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

| 区 分 | 当 | | 期 | | | 末 | | |
|-------------------|--------------------|----------------------|--------------|-----------|---------------------|-------------------|----------|----------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 853 | 千アメリカ・ドル 901 | 千円 95,880 | % 19.8 | % - | % 7.9 | % 4.1 | % 7.8 |
| カ ナ ダ | 千カナダ・ドル 876 | 千カナダ・ドル 996 | 94,243 | 19.4 | - | 10.7 | 7.0 | 1.7 |
| オ ー ス ト ラ リ ア | 千オーストラリア・ドル 914 | 千オーストラリア・ドル 1,018 | 95,113 | 19.6 | - | 12.5 | 4.0 | 3.1 |
| イ ギ リ ス | 千イギリス・ポンド 531 | 千イギリス・ポンド 562 | 96,223 | 19.8 | - | 7.3 | 4.0 | 8.6 |
| ユ ー ロ (アイルランド) | 千ユーロ 70 | 千ユーロ 76 | 10,399 | 2.1 | - | - | 2.1 | - |
| ユ ー ロ (ベルギー) | 千ユーロ 304 | 千ユーロ 352 | 48,086 | 9.9 | - | 3.8 | 6.1 | - |
| ユ ー ロ (フランス) | 千ユーロ 60 | 千ユーロ 72 | 9,820 | 2.0 | - | 2.0 | - | - |
| ユ ー ロ (ドイツ) | 千ユーロ 104 | 千ユーロ 113 | 15,527 | 3.2 | - | 2.6 | 0.6 | - |
| ユ ー ロ (スペイン) | 千ユーロ 37 | 千ユーロ 40 | 5,471 | 1.1 | - | 1.1 | - | - |
| ユ ー ロ (イタリア) | 千ユーロ 35 | 千ユーロ 41 | 5,675 | 1.2 | - | 1.2 | - | - |
| ユ ー ロ (小計) | 610 | 697 | 94,980 | 19.6 | - | 10.8 | 8.8 | - |
| 合 計 | - | - | 476,440 | 98.2 | - | 49.2 | 27.9 | 21.2 |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 期 末 | | | 償 還 年 月 日 |
|----------------------|----------------------------------|-----------|--------|-------------|-----------|-------------|------------|------------|
| | | | | | 評 価 額 | | | |
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | 千 円 | |
| アメリカ | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 3.8750 | 千アメリカ・ドル | 107 | 117 | 12,534 | 2018/05/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.0000 | | 83 | 85 | 9,068 | 2016/04/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 0.1250 | | 40 | 40 | 4,257 | 2015/04/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.1250 | | 19 | 18 | 1,976 | 2020/04/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 0.3750 | | 229 | 229 | 24,415 | 2015/06/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.6250 | | 12 | 12 | 1,294 | 2019/04/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.2500 | | 110 | 113 | 12,048 | 2021/04/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 7.1250 | | 40 | 55 | 5,950 | 2023/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.3750 | | 58 | 59 | 6,291 | 2024/08/15 |
| | General Electric Capital Corp | 社 債 証 券 | 5.6250 | | 50 | 56 | 6,051 | 2018/05/01 |
| RABOBANK NEDERLAND | 社 債 証 券 | 3.8750 | | 105 | 112 | 11,991 | 2022/02/08 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 11銘柄 | | 853 | 901 | 95,880 | | |
| カナダ | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 8.0000 | 千カナダ・ドル | 30 | 44 | 4,239 | 2023/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.0000 | | 45 | 48 | 4,589 | 2017/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.7500 | | 194 | 215 | 20,331 | 2019/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.2500 | | 39 | 43 | 4,073 | 2021/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.0000 | | 53 | 53 | 5,011 | 2015/02/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.0000 | | 35 | 35 | 3,310 | 2015/05/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.5000 | | 35 | 36 | 3,475 | 2024/06/01 |
| | ONTARIO PROVINCE | 地 方 債 証 券 | 4.3000 | | 90 | 96 | 9,120 | 2017/03/08 |
| | ONTARIO PROVINCE | 地 方 債 証 券 | 2.8500 | | 45 | 45 | 4,308 | 2023/06/02 |
| | BRITISH COLUMBIA | 地 方 債 証 券 | 8.7500 | | 150 | 216 | 20,484 | 2022/08/19 |
| CANADA HOUSING TRUST | 特 殊 債 証 券 | 2.4000 | | 160 | 161 | 15,299 | 2022/12/15 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 11銘柄 | | 876 | 996 | 94,243 | | |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 5.7500 | 千オーストラリア・ドル | 134 | 158 | 14,840 | 2022/07/15 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.7500 | | 159 | 162 | 15,181 | 2015/10/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.2500 | | 90 | 94 | 8,796 | 2017/07/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | | 39 | 38 | 3,639 | 2019/10/21 |
| | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU | 特 殊 債 証 券 | 6.0000 | | 120 | 135 | 12,670 | 2020/08/20 |
| | QUEENSLAND TREASURY CORP. | 特 殊 債 証 券 | 5.7500 | | 167 | 194 | 18,171 | 2024/07/22 |
| | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 特 殊 債 証 券 | 6.2500 | | 105 | 121 | 11,339 | 2021/06/08 |
| | National Australia Bank Ltd | 社 債 証 券 | 7.2500 | | 100 | 112 | 10,472 | 2018/03/07 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 8銘柄 | | 914 | 1,018 | 95,113 | | |
| イギリス | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 4.7500 | 千イギリス・ポンド | 99 | 102 | 17,571 | 2015/09/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 4.0000 | | 20 | 23 | 3,960 | 2022/03/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 2.7500 | | 88 | 88 | 15,141 | 2015/01/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 3.7500 | | 50 | 56 | 9,614 | 2020/09/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 2.2500 | | 52 | 53 | 9,102 | 2023/09/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.7500 | | 77 | 78 | 13,390 | 2019/07/22 |
| | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 特 殊 債 証 券 | 4.2500 | | 65 | 74 | 12,820 | 2021/12/07 |
| | General Electric Capital Corp | 社 債 証 券 | 6.2500 | | 30 | 34 | 5,845 | 2017/12/15 |
| RABOBANK NEDERLAND | 社 債 証 券 | 4.0000 | | 50 | 51 | 8,776 | 2015/09/10 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 9銘柄 | | 531 | 562 | 96,223 | | |

ダイワ先進国債券マザーファンド

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
|-------------|-----------------------------------|---------|--------|------------|------------|--------------|------------|
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| ユーロ(アイルランド) | GE Capital European Funding | 社 債 券 | % | 千ユーロ 70 | 千ユーロ 76 | 千円 10,399 | 2017/03/01 |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 1銘柄 | | 70 | 76 | 10,399 | |
| ユーロ(ベルギー) | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 5.5000 | 千ユーロ 81 | 千ユーロ 94 | 12,817 | 2017/09/28 |
| | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 4.2500 | 60 | 74 | 10,160 | 2021/09/28 |
| | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 3.0000 | 108 | 122 | 16,656 | 2019/09/28 |
| | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 2.6000 | 55 | 62 | 8,451 | 2024/06/22 |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 4銘柄 | | 304 | 352 | 48,086 | |
| ユーロ(フランス) | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.7500 | 千ユーロ 60 | 千ユーロ 72 | 9,820 | 2021/04/25 |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 1銘柄 | | 60 | 72 | 9,820 | |
| ユーロ(ドイツ) | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.2500 | 千ユーロ 1 | 千ユーロ 1 | 152 | 2017/07/04 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.0000 | 83 | 92 | 12,601 | 2023/08/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.5000 | 20 | 20 | 2,774 | 2019/04/12 |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 3銘柄 | | 104 | 113 | 15,527 | |
| ユーロ(スペイン) | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.4000 | 千ユーロ 10 | 千ユーロ 11 | 1,632 | 2023/10/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 27 | 28 | 3,838 | 2024/10/31 |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 37 | 40 | 5,471 | |
| ユーロ(イタリア) | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国 債 証 券 | 4.7500 | 千ユーロ 35 | 千ユーロ 41 | 5,675 | 2023/08/01 |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 1銘柄 | | 35 | 41 | 5,675 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 12銘柄 | | 610 | 697 | 94,980 | |
| 合 計 | 銘柄数 金 額 | 51銘柄 | | | | 476,440 | |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

| 銘 柄 別 | 当 期 末 | |
|--------------------------|----------|-----------|
| | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外国 T-NOTE(10YR)(アメリカ) | 百万円 — | 百万円 27 |

(注1) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年10月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公 社 債 | 476,440 | 96.1 |
| コール・ローン等、その他 | 19,321 | 3.9 |
| 投資信託財産総額 | 495,762 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.39円、1カナダ・ドル=94.55円、1オーストラリア・ドル=93.38円、1イギリス・ポンド=170.99円、1ノルウェー・クローネ=16.21円、1メキシコ・ペソ=7.85円、1ポーランド・ズロチ=32.19円、1ユーロ=136.26円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(484,093千円)の投資信託財産総額(495,762千円)に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 922,699,274円 |
| コール・ローン等 | 8,123,159 |
| 公 社 債(評価額) | 476,440,814 |
| 未 収 入 金 | 432,494,323 |
| 未 収 利 息 | 3,380,590 |
| 前 払 費 用 | 1,269,236 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 991,152 |
| (B) 負 債 | 437,755,532 |
| 未 払 金 | 437,755,532 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 484,943,742 |
| 元 本 | 329,240,552 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 155,703,190 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 329,240,552口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 14,729円 |

* 期首における元本額は291,257,595円、当期中における追加設定元本額は45,138,266円、同解約元本額は7,155,309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、先進国債券ファンド・フレックスヘッジプラス(毎月決算型)8,298,092円、スマート・インカム・バランス402,886円、スマート・インカム・スイング(為替ヘッジなし)268,674円、ダイワ先進国債券ファンド(毎月分配型)275,460,873円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)44,810,027円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,729円です。

■損益の状況

当期 自2013年10月18日 至2014年10月17日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 18,515,263円 |
| 受 取 利 息 | 18,515,263 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 22,646,653 |
| 売 買 益 | 43,688,196 |
| 売 買 損 | △ 21,041,543 |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益 | 234,715 |
| 取 引 益 | 281,640 |
| 取 引 損 | △ 46,925 |
| (D) そ の 他 費 用 | △ 1,045,058 |
| (E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D) | 40,351,573 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | 99,596,574 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △ 3,016,691 |
| (H) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 18,771,734 |
| (I) 合 計 (E+F+G+H) | 155,703,190 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (I) | 155,703,190 |

(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。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 |
|---------|------|
| 売買委託手数料 | 0円 |
| (先物) | (0) |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 | 34 |
| (保管費用) | (34) |
| 合 計 | 34 |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

《約款変更のお知らせ》

●参照インデックスの名称変更について

当ファンドの運用において参照インデックスとしているシティグループ世界国債インデックスの名称が、シティ世界国債インデックスに変更されたため、所要の約款変更を行ないました。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

運用報告書 第17期（決算日 2015年3月9日）

（計算期間 2014年9月10日～2015年3月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの第17期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行いません。 |
| 主要投資対象 | 海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。） |
| 運用方法 | <p>①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。</p> <p>②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. アメリカ、ヨーロッパ、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。</p> <p>ロ. 定量分析データ（S&P社クオリティランキング等）を参考に、配当の質の高い企業を選定します。</p> <p>ハ. 配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。</p> <p>ニ. 定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。</p> |
| 株式組入制限 | 無制限 |

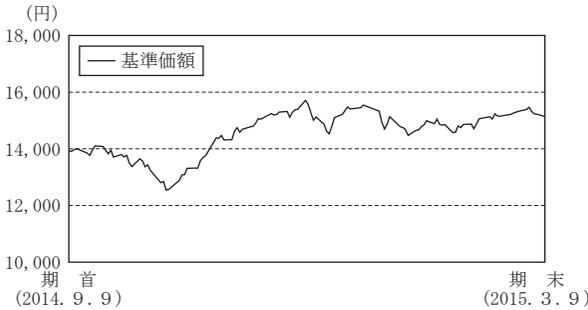
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,940円 期末：15,137円 騰落率：8.6%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外株式市況

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

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

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

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

・ポートフォリオ

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ8.6%、13.3%となりました。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いとの違いがあります。参考指数は海外株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
株 式

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株式

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

| 当 | | | | 期 | | | | | |
|------------------------------------|---|-------|--------|--------|-------------------------------------|---|------|--------|--------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | | | |
| 銘柄 | 柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | | 千株 | 千円 | 円 | | | 千株 | 千円 | 円 |
| BANK OF CHINA LTD-H (中国) | | 1,214 | 70,512 | 58 | HUANENG POWER INTL INC-H (中国) | | 458 | 59,590 | 130 |
| LOWE'S COS INC (アメリカ) | | 6.5 | 47,316 | 7,279 | RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン) | | 6.1 | 59,375 | 9,733 |
| TRANSURBAN GROUP (オーストラリア) | | 54.8 | 46,596 | 850 | NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾) | | 89 | 57,412 | 645 |
| INVESCO LTD (バミューダ) | | 8.4 | 40,335 | 4,801 | MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A (アメリカ) | | 6.6 | 56,760 | 8,600 |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス) | | 9.4 | 37,361 | 3,974 | HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ) | | 13.7 | 54,733 | 3,995 |
| DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE (ドイツ) | | 8.9 | 36,954 | 4,152 | LENOVO GROUP LTD (香港) | | 328 | 52,976 | 161 |
| WELLS FARGO & CO (アメリカ) | | 5.5 | 35,671 | 6,485 | WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ) | | 4.7 | 50,685 | 10,784 |
| AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール) | | 2.6 | 35,293 | 13,574 | BANK OF CHINA LTD-H (中国) | | 814 | 48,758 | 59 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾) | | 58 | 31,725 | 546 | GDF SUEZ (フランス) | | 17.8 | 47,317 | 2,658 |
| COMPASS GROUP PLC (イギリス) | | 14.9 | 31,386 | 2,106 | CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (台湾) | | 47 | 45,443 | 966 |

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

| 銘柄 | 柄 | 期首 | | 当 | | 期末 | | 業種等 |
|------------------------------|---|-----------------|-----------------|-------|---------|-------|--------|------------|
| | | 株数 | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | | | |
| TE CONNECTIVITY LTD | | 51 | — | — | — | — | — | 情報技術 |
| APPLE INC | | 21 | 17 | 215 | 25,985 | — | — | 情報技術 |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES | | 16 | — | — | — | — | — | 金融 |
| AVAGO TECHNOLOGIES LTD | | — | 26 | 332 | 40,147 | — | — | 情報技術 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | | 6 | — | — | — | — | — | 金融 |
| HEWLETT-PACKARD CO | | 137 | — | — | — | — | — | 情報技術 |
| LOWE'S COS INC | | — | 50 | 367 | 44,377 | — | — | 一般消費財・サービス |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | | 66 | — | — | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| DELPHI AUTOMOTIVE PLC | | 29 | — | — | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| ALTRIA GROUP INC | | — | 36 | 192 | 23,198 | — | — | 生活必需品 |
| CONOCOPHILLIPS | | — | 7 | 43 | 5,306 | — | — | エネルギー |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | | 31 | — | — | — | — | — | 金融 |
| INVESCO LTD | | 51 | 84 | 337 | 40,710 | — | — | 金融 |
| WELLS FARGO & CO | | — | 47 | 256 | 30,978 | — | — | 金融 |
| WESTERN DIGITAL CORP | | 54 | 14 | 143 | 17,331 | — | — | 情報技術 |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC | | 32 | — | — | — | — | — | エネルギー |
| LINEAR TECHNOLOGY CORP | | — | 35 | 166 | 20,136 | — | — | 情報技術 |
| アメリカ・ドル 通貨計 | | 494 11銘柄 | 316 9銘柄 | 2,055 | 248,173 | — | — | <30.5%> |
| (オーストラリア) | | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | | | |
| WESTPAC BANKING CORP | | 70 | 93 | 350 | 32,613 | — | — | 金融 |
| MACQUARIE GROUP LTD | | — | 44 | 331 | 30,864 | — | — | 金融 |
| TRANSURBAN GROUP | | — | 479 | 447 | 41,638 | — | — | 資本財・サービス |
| CHALLENGER LTD | | 286.96 | — | — | — | — | — | 金融 |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP | | 1,548.27 | 891.27 | 182 | 17,004 | — | — | 公益事業 |
| オーストラリア・ドル 通貨計 | | 1,905.23 3銘柄 | 1,507.27 4銘柄 | 1,312 | 122,121 | — | — | <15.0%> |
| (香港) | | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | | | |
| SINOTRANS LIMITED-H | | 2,260 | — | — | — | — | — | 資本財・サービス |
| SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD | | 1,095 | — | — | — | — | — | 金融 |
| HUANENG POWER INTL INC-H | | 3,200 | — | — | — | — | — | 公益事業 |
| CSR CORP LTD - H | | 2,720 | — | — | — | — | — | 資本財・サービス |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H | | — | 345 | 1,631 | 25,391 | — | — | 一般消費財・サービス |

| 銘柄 | 柄 | 期首 | | 当 | | 期末 | | 業種等 |
|------------------------------|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| | | 株数 | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | | | |
| LENOVO GROUP LTD | | 3,280 | — | — | — | — | — | 情報技術 |
| BANK OF CHINA LTD-H | | — | 4,000 | 1,692 | 26,327 | — | — | 金融 |
| 香港ドル 通貨計 | | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | <6.4%> |
| (シンガポール) | | 百株 | 百株 | 千シンガポール・ドル | 千円 | | | |
| MI LTD | | — | 179 | 70 | 6,169 | — | — | 電気通信サービス |
| シンガポール・ドル 通貨計 | | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | <0.8%> |
| (台湾) | | 百株 | 百株 | 千台湾ドル | 千円 | | | |
| KING SLIDE WORKS CO LTD | | 40 | — | — | — | — | — | 資本財・サービス |
| MERRY ELECTRONICS CO LTD | | 341 | — | — | — | — | — | 情報技術 |
| CATCHER TECHNOLOGY CO LTD | | 470 | — | — | — | — | — | 情報技術 |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT | | 2,180.11 | — | — | — | — | — | 金融 |
| NOVATEK MICROELECTRONICS COR | | 890 | — | — | — | — | — | 情報技術 |
| SILICONWARE PRECISION INDS | | — | 600 | 3,330 | 12,787 | — | — | 情報技術 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | | — | 580 | 8,642 | 33,185 | — | — | 情報技術 |
| 台湾ドル 通貨計 | | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | <5.6%> |
| (イギリス) | | 百株 | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | | | |
| HENDERSON GROUP PLC | | — | 59 | 15 | 2,859 | — | — | 金融 |
| WOOD GROUP (JOHN) PLC | | 220 | — | — | — | — | — | エネルギー |
| WPP PLC | | — | 38 | 58 | 10,651 | — | — | 一般消費財・サービス |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC | | 820 | — | — | — | — | — | 金融 |
| NATIONAL GRID PLC | | — | 80 | 69 | 12,594 | — | — | 公益事業 |
| COMPASS GROUP PLC | | — | 149 | 174 | 31,681 | — | — | 一般消費財・サービス |
| PERSIMMON PLC | | 104 | — | — | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | | — | 70 | 142 | 25,846 | — | — | エネルギー |
| イギリス・ポンド 通貨計 | | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | <10.3%> |
| (ノルウェー) | | 百株 | 百株 | 千ノルウェー・クローネ | 千円 | | | |
| NORSK HYDRO ASA | | 357 | — | — | — | — | — | 素材 |
| ノルウェー・クローネ 通貨計 | | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | 株数、金額 銘柄数(比率) | <—> |

ダイワ海外好当株マザーファンド

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

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

(注2) < > は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月9日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月9日現在

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

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

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

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,137円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月10日 至2015年3月9日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年3月16日）

（計算期間 2014年9月17日～2015年3月16日）

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|------------|---|
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。） |
| 運用方法 | ①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．組入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ⑤外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。 |
| 投資信託証券組入制限 | 無制限 |

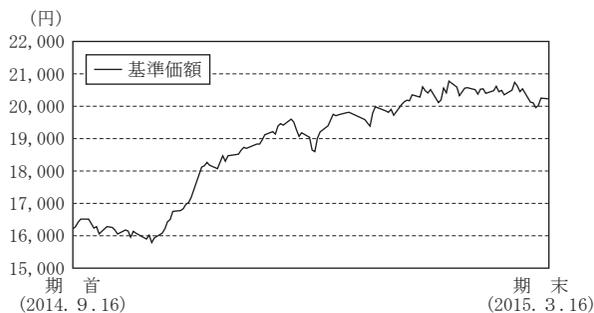
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日 | 基準 価 額 | | S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) | | 投資信託証券 組入比率 |
|----------------|--------|------|----------------------------|------|----------------|
| | 円 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首)2014年9月16日 | 16,216 | — | 16,933 | — | 97.4 |
| 9月末 | 16,270 | 0.3 | 17,021 | 0.5 | 97.9 |
| 10月末 | 17,185 | 6.0 | 18,077 | 6.8 | 97.8 |
| 11月末 | 19,119 | 17.9 | 20,075 | 18.6 | 97.8 |
| 12月末 | 19,814 | 22.2 | 21,015 | 24.1 | 97.3 |
| 2015年1月末 | 20,512 | 26.5 | 21,855 | 29.1 | 98.0 |
| 2月末 | 20,353 | 25.5 | 21,157 | 24.9 | 97.8 |
| (期末)2015年3月16日 | 20,227 | 24.7 | 21,170 | 25.0 | 98.5 |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)の所有権およびその他の権利は、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。

《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：16,216円 期末：20,227円 騰落率：24.7%

【基準価額の主な変動要因】

欧州を中心に海外リート市況が上昇したことに加え、為替相場で米ドルなどに対して円安に振れたことがプラスに寄与し、当期の基準価額は大幅に値上がりしました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。期首から2014年9月下旬にかけて、米国の量的金融緩和策の終了が近づく中、米国の堅調な経済指標を受けて利上げ開始時期やその後の利上げペースに対する投資家の警戒が強まったため、海外リート市況は下落して始まりました。しかしその後は、米国経済には今後予想される利上げの影響を吸収するだけの力強さがあるとの見方が広まり市況が上昇に転じると、10月末の日銀の追加金融緩和を受けてECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和に対する期待も強まったうえ、世界的に長期国債利回りが低下したことが支援材料となり、市場は力強く上昇しました。2015年2月から期末にかけては、米国の利上げ時期が近づいているとの見方を背景に長期国債利回りが上昇に転じたことがマイナス要

因となり、市況は上昇幅を縮小しました。

市場別では、各国・地域とも大きく上昇しましたが、ECBが2015年1月に国債買入れを含む量的金融緩和策の導入を発表したことが好感され、フランスなどユーロ圏の上昇率が大きくなりました。一方、中国経済の減速に対する懸念から香港やシンガポールは小幅の上昇にとどまりました。

○為替相場

為替相場では米ドル独歩高の展開となりました。米ドルは量的金融緩和策の終了や将来の利上げ観測の強まりを背景に買われました。米ドル円は、日銀の追加金融緩和も円売り米ドル買い要因となり、円安米ドル高が進みました。ユーロ円は、デフレ回避のためECBが国債購入策を含む量的金融緩和の導入を2015年1月に発表したことがユーロ売り要因となり、2015年1月以降に円高ユーロ安に大きく振れました。その他の通貨では、将来的な利上げ観測が根強い英ポンドは買われて小幅の円安英ポンド高となりましたが、RBA(オーストラリア中央銀行)が利下げを実施したオーストラリア・ドルは売られて小幅の円高オーストラリア・ドル安に振れました。

◆前期における「今後の運用方針」

世界のリート市場は中長期的に魅力的であるとと考えており、高位の組入比率を維持する方針です。また、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざしてポートフォリオを構築する方針です。

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク(以下、C&S)に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、ECBによる追加金融緩和と景気持ち直しへの期待から、割安感のあるイタリアのオフィスリートやベルギーの産業施設リートを新たに組入れたほかフランスの商業施設リートなどを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、リート価格の相対的な魅力度の観点から米国の大手商業施設リートやオーストラリアのオフィスリートを一部売却し、米国やオーストラリアの組入比率を下げました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ24.7%、25.0%となりました。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選択します。用途別では、米国では住宅施設やオフィスを保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設に加えてユーロ圏の商業施設、パリなど主要都市のオフィスを保有するリートに注目しています。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|--------------------------|-----------------|
| 売買委託手数料 (投資信託証券) | 13円 (13) |
| 有価証券取引税 (投資信託証券) | 3 (3) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 3 (3) (0) |
| 合計 | 19 |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2014年9月17日から2015年3月16日まで)

| | 買付 | | | 売付 | | |
|---------|-----------------------------------|------------------------------|------|-------------------------|------------------------------|------|
| | 口数 | 金額 | 平均単価 | 口数 | 金額 | 平均単価 |
| 外 | | | | | | |
| アメリカ | 千口 9,428.052 (△ 562,607) | 千アメリカ・ドル 272,238 (210) | | 千口 12,765.042 () | 千アメリカ・ドル 418,110 () | |
| カナダ | 千口 () | 千カナダ・ドル () | | 千口 334.7 () | 千カナダ・ドル 15,354 () | |
| オーストラリア | 千口 38,198.652 (△ 33,872.31) | 千オーストラリア・ドル 33,773 () | | 千口 19,322.494 () | 千オーストラリア・ドル 79,011 () | |
| 国 | | | | | | |
| 香港 | 千口 5,536 () | 千香港ドル 42,331 () | | 千口 5,234 () | 千香港ドル 85,388 () | |

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2014年9月17日から2015年3月16日まで)

| 当 | | | | 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 |
| EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ) | 千口 691.649 | 千円 5,844,348 | 円 8,449 | DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア) | 千口 9,830.582 | 千円 4,412,071 | 円 448 |
| HEALTH CARE REIT INC (アメリカ) | 528.445 | 3,796,495 | 7,184 | PROLOGIS INC (アメリカ) | 787.339 | 4,044,819 | 5,137 |
| WERELDHAVE NV (オランダ) | 319.199 | 2,571,562 | 8,056 | SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ) | 177.988 | 3,603,074 | 20,243 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス) | 979.004 | 2,206,251 | 2,253 | UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス) | 103.233 | 3,204,907 | 31,045 |
| FONCIERE DES REGIONS (フランス) | 198.719 | 2,186,768 | 11,004 | ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ) | 125.28 | 3,054,665 | 24,382 |
| DDR CORP (アメリカ) | 981.888 | 2,164,392 | 2,204 | VENTAS INC (アメリカ) | 420.294 | 2,913,846 | 6,932 |
| WP GLIMCHER INC (アメリカ) | 873.134 | 1,744,275 | 1,997 | UDR INC (アメリカ) | 714.767 | 2,666,641 | 3,730 |
| BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ) | 652.41 | 1,580,102 | 2,421 | KIMCO REALTY CORP (アメリカ) | 795.982 | 2,435,179 | 3,059 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア) | 34,121.153 | 1,450,631 | 42 | PUBLIC STORAGE (アメリカ) | 112.023 | 2,377,438 | 21,222 |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ) | 617.035 | 1,450,298 | 2,350 | SUNTEC REIT (シンガポール) | 13,192.425 | 2,217,283 | 168 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

| | 買付 | | 売付 | |
|-----------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 | | | | |
| シンガポール | 千口 43,384.831 () | 千シンガポール・ドル 56,223 (△ 17) | 千口 15,559.805 () | 千シンガポール・ドル 28,972 () |
| イギリス | 千口 3,300.399 () | 千イギリス・ポンド 27,041 () | 千口 3,829.533 () | 千イギリス・ポンド 29,950 () |
| ユーロ (オランダ) | 千口 780.51 (△ 541.287) | 千ユーロ 21,385 (2,777) | 千口 0.01 () | 千ユーロ 0 () |
| ユーロ (ベルギー) | 千口 100.947 () | 千ユーロ 5,653 () | 千口 () | 千ユーロ () |
| ユーロ (フランス) | 千口 395.766 (875.708) | 千ユーロ 24,899 (△ 0) | 千口 310.408 () | 千ユーロ 37,400 () |
| ユーロ (ドイツ) | 千口 178.496 () | 千ユーロ 2,033 () | 千口 250.31 () | 千ユーロ 3,069 () |
| ユーロ (イタリア) | 千口 10,768.296 () | 千ユーロ 6,844 () | 千口 () | 千ユーロ () |
| ユーロ (ユーロ通貨計) | 千口 12,224.015 (334.421) | 千ユーロ 60,815 (2,777) | 千口 560.728 () | 千ユーロ 40,470 () |

(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。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 当 期 末 | | | |
|------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|----------|
| | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| 不動産ファンド (アメリカ) | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 195,315 | 35,934 | 4,362,394 | 2.5 |
| BIOMED REALTY TRUST INC | 652.41 | 14,085 | 1,709,983 | 1.0 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A | 788,578 | 30,265 | 3,674,246 | 2.1 |
| VORNADO REALTY TRUST | 301.12 | 31,846 | 3,866,159 | 2.2 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 1,024.11 | 78,876 | 9,575,661 | 5.5 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 496.009 | 10,316 | 1,252,482 | 0.7 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 674.794 | 11,046 | 1,341,030 | 0.8 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | 422.28 | 6,992 | 848,944 | 0.5 |
| CYRUSONE INC | 406.53 | 12,330 | 1,496,868 | 0.9 |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 410.033 | 11,107 | 1,348,486 | 0.8 |
| WP GLIMCHER INC | 873.134 | 14,450 | 1,754,274 | 1.0 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 360.588 | 15,123 | 1,835,939 | 1.0 |
| PARAMOUNT GROUP INC | 1.196 | 22 | 2,735 | 0.0 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 478.9 | 7,638 | 927,308 | 0.5 |
| SUN COMMUNITIES INC | 164.875 | 11,148 | 1,353,470 | 0.8 |
| PROLOGIS INC | 166.377 | 7,062 | 857,412 | 0.5 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | 910.495 | 13,830 | 1,679,012 | 1.0 |
| DDR CORP | 782.823 | 14,419 | 1,750,539 | 1.0 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR | 346.899 | 7,215 | 875,961 | 0.5 |
| HEALTH CARE REIT INC | 379.113 | 28,441 | 3,452,744 | 2.0 |
| HOME PROPERTIES INC | 222.203 | 14,843 | 1,801,959 | 1.0 |
| KILROY REALTY CORP | 303.176 | 22,410 | 2,720,667 | 1.6 |
| MACERICH CO/THE | 215.919 | 20,380 | 2,474,204 | 1.4 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES | 501.164 | 14,684 | 1,782,650 | 1.0 |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST | 632.715 | 14,191 | 1,722,884 | 1.0 |
| PS BUSINESS PARKS INC/CA | 133.042 | 10,498 | 1,274,498 | 0.7 |
| REGENCY CENTERS CORP | 450.979 | 29,462 | 3,576,742 | 2.0 |
| SL GREEN REALTY CORP | 288.173 | 36,719 | 4,457,687 | 2.5 |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS | 405.363 | 14,236 | 1,728,292 | 1.0 |
| STRATEGIC HOTELS & RESORTS I | 663.868 | 8,132 | 987,271 | 0.6 |
| CUBESMART | 951.798 | 22,329 | 2,710,762 | 1.5 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 1,161.62 | 19,131 | 2,322,610 | 1.3 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 506.171 | 32,739 | 3,974,531 | 2.3 |
| EDUCATION REALTY TRUST INC | 301.672 | 10,537 | 1,279,240 | 0.7 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 1,533.116 | 22,000 | 2,670,826 | 1.5 |
| DOUGLAS EMMETT INC | 546.991 | 15,381 | 1,867,300 | 1.1 |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 879.092 | 13,801 | 1,675,531 | 1.0 |
| アメリカ・ドル 通貨計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 19,532,641 37銘柄 | 683,635 82,993,318 | < 47.3%> |
| (カナダ) | 千口 | 千カナダ・ドル | 千円 | % |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 451.217 | 17,092 | 1,619,989 | 0.9 |
| カナダ・ドル 通貨計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 451,217 1銘柄 | 17,092 1,619,989 | < 0.9%> |
| (オーストラリア) | 千口 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | % |
| SCENTRE GROUP | 8,531.811 | 33,359 | 3,089,745 | 1.8 |
| NOVION PROPERTY GROUP | 21,487.233 | 56,511 | 5,234,087 | 3.0 |
| DEXUS PROPERTY GROUP | 1,159.77 | 8,907 | 824,969 | 0.5 |
| WESTFIELD CORP | 8,719.634 | 85,190 | 7,890,374 | 4.5 |
| GOODMAN GROUP | 7,476.572 | 45,906 | 4,251,827 | 2.4 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 34,121.153 | 13,477 | 1,248,318 | 0.7 |
| オーストラリア・ドル 通貨計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 81,496,173 6銘柄 | 243,352 22,539,324 | < 12.9%> |
| (香港) | 千口 | 千香港ドル | 千円 | % |
| FORTUNE REIT | 14,784.07 | 122,707 | 1,917,922 | 1.1 |
| LINK REIT | 5,244.42 | 248,323 | 3,881,292 | 2.2 |
| CHAMPION REIT | 21,010.376 | 78,999 | 1,234,754 | 0.7 |
| 香港・ドル 通貨計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 41,038,866 3銘柄 | 450,030 7,033,970 | < 4.0%> |

| ファンド名 | 当 期 末 | | | |
|------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------|----------|
| | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (シンガポール) | 千口 | 千シンガポール・ドル | 千円 | % |
| KEPPEL DC REIT | 15,344.971 | 15,882 | 1,385,390 | 0.8 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 12,648 | 31,493 | 2,747,179 | 1.6 |
| SUNTEC REIT | 2,512.13 | 4,647 | 405,396 | 0.2 |
| KEPPEL REIT | 19,011.064 | 23,098 | 2,014,877 | 1.1 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 4,859 | 8,357 | 729,022 | 0.4 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 11,287.8 | 23,027 | 2,008,654 | 1.1 |
| シンガポール・ドル 通貨計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 65,662,965 6銘柄 | 106,506 9,290,521 | < 5.3%> |
| (イギリス) | 千口 | 千イギリス・ポンド | 千円 | % |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 4,202.021 | 51,264 | 9,183,037 | 5.2 |
| SEGO PLC | 2,104.512 | 8,876 | 1,590,106 | 0.9 |
| HAMMERSON PLC | 5,718.154 | 37,482 | 6,714,240 | 3.8 |
| DERWENT LONDON PLC | 627.258 | 21,383 | 3,830,377 | 2.2 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 2,431.914 | 14,956 | 2,679,116 | 1.5 |
| イギリス・ポンド 通貨計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 15,083,859 5銘柄 | 133,963 23,996,878 | < 13.7%> |
| ユーロ (オランダ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| WERELDHAVE NV | 430.061 | 27,442 | 3,496,409 | 2.0 |
| NSI NV | 2,802.876 | 12,004 | 1,529,521 | 0.9 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 3,232,937 2銘柄 | 39,446 5,025,930 | < 2.9%> |
| ユーロ (ベルギー) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 100.947 | 7,135 | 909,190 | 0.5 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 100,947 1銘柄 | 7,135 909,190 | < 0.5%> |
| ユーロ (フランス) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | 126.556 | 32,265 | 4,110,941 | 2.3 |
| FONCIERE DES REGIONS-RTS | 181.84 | 225 | 28,728 | 0.0 |
| GECINA SA | 158.349 | 19,271 | 2,455,327 | 1.4 |
| KLEPIERRE | 1,376.775 | 60,853 | 7,753,338 | 4.4 |
| FONCIERE DES REGIONS | 166.23 | 14,910 | 1,899,788 | 1.1 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 2,009.75 5銘柄 | 127,526 16,248,125 | < 9.3%> |
| ユーロ (ドイツ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 813.063 | 10,212 | 1,301,120 | 0.7 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 813.063 1銘柄 | 10,212 1,301,120 | < 0.7%> |
| ユーロ (スペイン) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM | 588.33 | 5,848 | 745,093 | 0.4 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 588.33 1銘柄 | 5,848 745,093 | < 0.4%> |
| ユーロ (イタリア) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| BENI STABILI SPA | 10,768.296 | 7,968 | 1,015,271 | 0.6 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 10,768.296 1銘柄 | 7,968 1,015,271 | < 0.6%> |
| ユーロ通貨計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 17,513,323 11銘柄 | 198,137 25,244,731 | < 14.4%> |
| 合 計 | 口数、金額 銘柄数(比率) | 240,779,044 69銘柄 | — 172,718,734 | < 98.5%> |

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月16日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託証券 | 172,718,734 | 97.0 |
| コール・ローン等、その他 | 5,315,159 | 3.0 |
| 投資信託財産総額 | 178,033,893 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=121.40円、1カナダ・ドル=94.78円、1オーストラリア・ドル=92.62円、1香港ドル=15.63円、1シンガポール・ドル=87.23円、1ニュージーランド・ドル=89.07円、1イギリス・ポンド=179.13円、1ユーロ=127.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(174,389,761千円)の投資信託財産総額(178,033,893千円)に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月16日現在

| 項目 | 当期末 | |
|----------------|------------------|----|
| | 資産 | 負債 |
| (A) 資産 | 178,869,683,586円 | |
| コール・ローン等 | 4,155,268,122 | |
| 投資信託証券(評価額) | 172,718,734,398 | |
| 未収入金 | 1,722,254,762 | |
| 未収配当金 | 273,426,304 | |
| (B) 負債 | 3,475,839,682 | |
| 未払金 | 3,198,339,682 | |
| 未払解約金 | 277,500,000 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 175,393,843,904 | |
| 元本 | 86,713,865,485 | |
| 次期繰越損益金 | 88,679,978,419 | |
| (D) 受益権総口数 | 86,713,865,485口 | |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 20,227円 | |

*期首における元本額は98,709,229,364円、当期中における追加設定元本額は413,482,662円、同解約元本額は12,408,846,541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・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)78,978,320,467円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)61,293,463円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)36,051,708円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)39,148,974円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)179,393,001円、6資産バランスファンド(分配型)313,070,088円、6資産バランスファンド(成長型)595,223,606円、ダイワ三資産分散ファンド(インカム&キャッシュ、外債、内外リート)(隔月分配型)31,606,851円、りそなワールド・リート・ファンド3,588,976,891円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)117,171,896円、『しがきん』SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型)9,035,372円、常陽3分法ファンド543,441,876円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)118,280,264円、ダイワ・海外株式&REITファンド(毎月分配型)37,112,246円、スマート・インカム・バランス167,563円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)166,067,434円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)224,562,546円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)235,424,023円、ダイワ・グローバルREITファンド(ダイワSMA専用)435,672,867円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)951,827,901円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)21,560,443円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)30,456,005円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,227円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月17日 至2015年3月16日

| 項目 | 当期 | |
|------------------|-----------------|---|
| | 当 | 期 |
| (A) 配当等収益 | 2,598,517,586円 | |
| 受取配当金 | 2,597,822,660 | |
| 受取利息 | 694,926 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 35,031,770,853 | |
| 売買益 | 39,072,826,614 | |
| 売買損 | △4,041,055,761 | |
| (C) その他費用 | △31,775,649 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 37,598,512,790 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 61,361,837,750 | |
| (F) 解約差損益金 | △10,645,247,459 | |
| (G) 追加信託差損益金 | 364,875,338 | |
| (H) 合計(D+E+F+G) | 88,679,978,419 | |
| 次期繰越損益金(H) | 88,679,978,419 | |

(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。