

★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、総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準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3期

（決算日 2016年6月27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3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					
1期末(2014年6月26日)	円	円	%	10,446	%	11,731	%	11,816	%	%	%	%	百万円
2期末(2015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
3期末(2016年6月27日)	11,086	0	△ 8.9	11,485	6.4	10,904	△24.9	13,825	△ 7.5	23.3	46.7	23.1	204

(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（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 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。

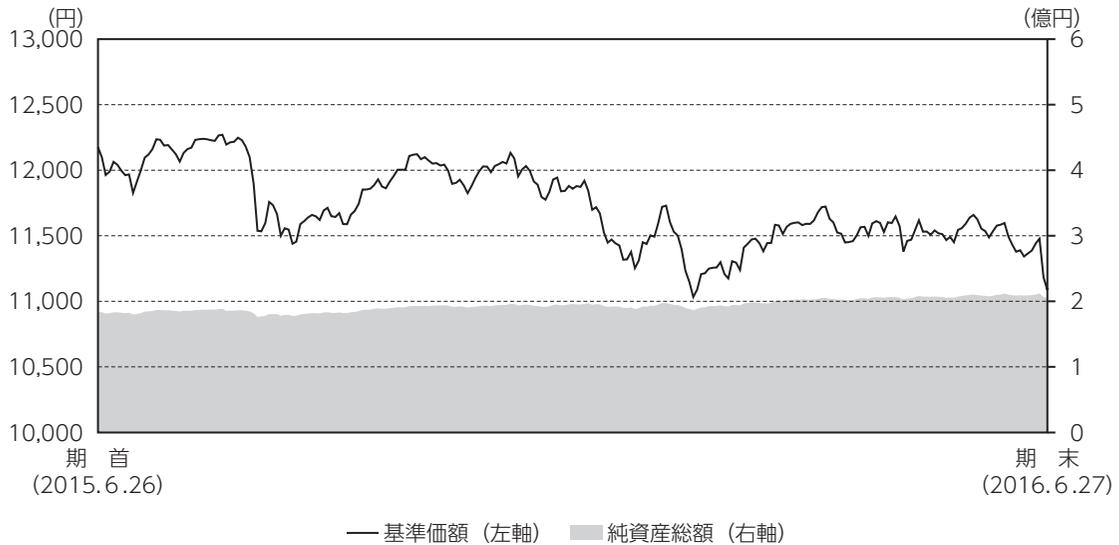
(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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。

## 《運用経過》

### 基準価額等の推移について



#### ■ 基準価額・騰落率

期首：12,174円  
 期末：11,086円  
 騰落率：△8.9%

#### ■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	6.1%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	△30.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△10.2%

#### ■ 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、海外株式および海外リートの値下がりが見られ、これがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）

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)		M S C I コ ク サ イ 指 数 (円 換 算)		S & P 先進国 R E I T 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 証 組 入 比 率
	円	%	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)			
(期首) 2015年 6月26日	12,174	—	10,798	—	14,523	—	14,946	—	24.2	48.7	24.2
6月末	11,963	△1.7	10,810	0.1	14,036	△ 3.4	14,625	△2.1	23.3	49.2	24.1
7月末	12,172	△0.0	10,957	1.5	14,420	△ 0.7	15,380	2.9	23.1	48.3	24.5
8月末	11,734	△3.6	10,959	1.5	13,244	△ 8.8	14,497	△3.0	23.7	42.0	23.6
9月末	11,588	△4.8	11,051	2.3	12,318	△15.2	14,249	△4.7	22.4	49.3	24.1
10月末	12,073	△0.8	11,060	2.4	13,644	△ 6.1	15,463	3.5	23.8	47.6	24.7
11月末	12,063	△0.9	11,080	2.6	13,784	△ 5.1	15,461	3.4	23.7	48.3	24.3
12月末	11,920	△2.1	10,987	1.7	13,428	△ 7.5	15,477	3.6	23.7	47.5	24.5
2016年 1月末	11,597	△4.7	11,178	3.5	12,232	△15.8	14,515	△2.9	23.3	50.0	24.0
2月末	11,295	△7.2	11,299	4.6	11,697	△19.5	13,879	△7.1	24.0	45.4	24.5
3月末	11,718	△3.7	11,331	4.9	12,358	△14.9	15,081	0.9	24.1	47.6	25.1
4月末	11,574	△4.9	11,252	4.2	12,259	△15.6	14,675	△1.8	23.7	46.6	24.6
5月末	11,659	△4.2	11,336	5.0	12,339	△15.0	14,936	△0.1	24.5	47.0	24.3
(期末) 2016年 6月27日	11,086	△8.9	11,485	6.4	10,904	△24.9	13,825	△7.5	23.3	46.7	23.1

(注) 騰落率は期首比。

## 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、ギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落などを背景に、金利は低下傾向となりました。2015年9月以降は、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、ユーロ圏では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まったことや、1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響されて金利は上下に動きましたが、6月初旬に発表された米国の雇用者数の伸びが市場の予想を大幅に下回ったことから米国の早期利上げ観測が後退し、金利低下圧力が強まりました。

### ○海外株式市況

海外株式市況は、期首より、ギリシャ政府が債務交渉において予想外に妥協的な財政再建策を発表したものの、中国景気の不透明感から方向感のない展開で始まりしました。2015年8月には、中国が人民元の切下げを発表したことをきっかけに、株式市況は急落しました。その後、米国における金融引き締め懸念の後退や中国における景気刺激策発動期待から、海外株式市況は徐々に値を戻しましたが、ECB（欧州中央銀行）が発表した金融緩和が失望的な内容であったことで軟調な展開となりました。2016年に入ると、中国株式市況の急落や軟調な米国マクロ統計を受けて、海外株式市況は大きく下落しました。しかし2月中旬以降は、原油価格の落ち着きや堅調な米国経済指標などを好感し、上昇に転じました。6月下旬には、英国で行なわれたEU（欧州連合）残留の賛否を問う国民投票において、離脱支持が多数であったことから世界的に景気見通しの不透明感が高まり、海外株式市況は急落しました。

### ○海外リート市況

海外リート市況は、英国やシンガポールなどを除き、おおむね上昇しました。米国では、2015年8月と2016年1-2月に中国経済の減速懸念などにより急落する局面はありましたが、米国内の堅調な景気動向や長期金利の低下傾向などに支えられ上昇基調が続きました。欧州では、英国のEU離脱をめぐる英国などが下落する一方、フランスなどは上昇しました。アジア・オセアニアでは、オーストラリアや香港が上昇する一方、シンガポールは下落しました。

### ○為替相場

為替相場は、期首より、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。2015年9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格や人民元の下落を背景に株式市場が調整して円高となりました。その後3月には、原油価格の底打ち感からリスク選好の地合いとなり、米ドルを除き全般的に円安傾向となりました。しかし、米国の利上げ観測の後退や4月末の日銀の追加緩和の見送りに加えて、英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことなどから再び円高が進みました。

前期における「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み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

先進国において着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、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。

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。

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、安定した利益成長が期待されるとともに株主還元積極的に米国国のALTRIA（生活必需品）や、台湾のCHUNGHWA TELECOM（電気通信サービス）を組入上位としました。また、中国へ化粧品輸出拡大が期待される韓国のLG HOUSEHOLD&HEALTHCARE（生活必需品）や原油価格上昇の恩恵を受ける英国のBP（エネルギー）なども上位に組み入れました。

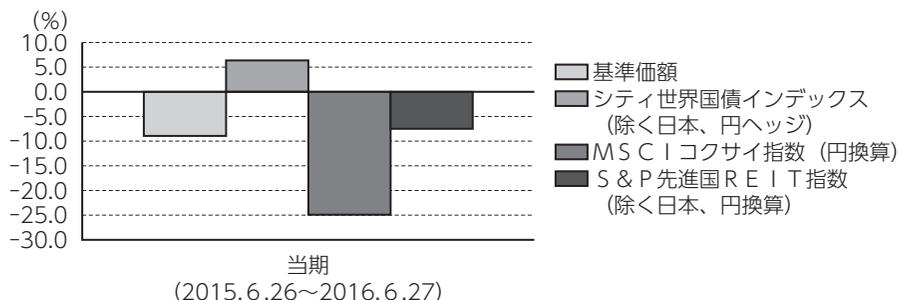
○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。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ました。

銘柄選択は、業種および国・地域配分の分散を考慮し、C&Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

## 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

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2015年6月27日 ～2016年6月27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)	1,086	

(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。

### ○ダイワ海外好配当株マザーファンド

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

景気見通しの不透明感から世界的に低金利が長期化する可能性があることから、電気通信サービス、公益等の高配当な企業に投資の機会が多いと考えています。また商品市況を踏まえつつ、機動的にエネルギーや素材の投資判断を行なっていく方針です。

### ○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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ます。組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮し、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2015.6.27~2016.6.27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	161円	1.375%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>期中の平均基準価額は11,715円です。</b>
（投信会社）	(72)	(0.617)	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）	(82)	(0.704)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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）	(6)	(0.054)	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	27	0.232	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(24)	(0.205)	
（投資信託証券）	(3)	(0.027)	
有価証券取引税	13	0.108	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(11)	(0.096)	
（投資信託証券）	(1)	(0.012)	
その他費用	38	0.322	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）	(37)	(0.313)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	239	2.037	

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

(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

(2015年6月27日から2016年6月27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	18,291	20,670	11,269	12,713
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	6,504	12,495	1,841	3,725
ダイワ海外好配当株 マザーファンド	16,552	21,150	1,670	2,164

(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

(2015年6月27日から2016年6月27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	3,467,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	623,971千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	5.55

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	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	83,826	90,848	105,211
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	22,545	27,208	49,161
ダイワ海外好配当株マザーファンド	29,408	44,289	48,749

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年6月27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	105,211	51.0
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	49,161	23.8
ダイワ海外好配当株マザーファンド	48,749	23.6
コール・ローン等、その他	3,241	1.6
投資信託財産総額	206,364	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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=102.18円、1カナダ・ドル=78.26円、1オーストラリア・ドル=75.78円、1香港ドル=13.17円、1シンガポール・ドル=75.10円、1台湾ドル=3.16円、1イギリス・ポンド=136.84円、1デンマーク・クローネ=15.13円、1スウェーデン・クローネ=11.97円、100韓国ウォン=8.63円、1ユーロ=112.51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 (466,474千円) の投資信託財産総額 (507,949千円) に対する比率は、91.8%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 (123,024,047千円) の投資信託財産総額 (124,839,272千円) に対する比率は、98.5%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 (422,378千円) の投資信託財産総額 (429,125千円) に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年6月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	206,364,147円
コール・ローン等	3,241,415
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)	105,211,688
ダイワ・グローバルREIT・ マザーファンド(評価額)	49,161,054
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	48,749,990
(B) 負債	1,376,307
未払信託報酬	1,368,237
その他未払費用	8,070
(C) 純資産総額(A-B)	204,987,840
元本	184,902,748
次期繰越損益金	20,085,092
(D) 受益権総口数	184,902,748口
1万口当り基準価額(C/D)	11,086円

\* 期首における元本額は151,759,831円、当期中における追加設定元本額は49,300,728円、同解約元本額は16,157,811円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,086円です。

■損益の状況

当期 自2015年6月27日 至2016年6月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	570円
受取利息	838
支払利息	△ 268
(B) 有価証券売買損益	△15,101,246
売買益	6,327,629
売買損	△21,428,875
(C) 信託報酬等	△ 2,683,984
(D) 当期損益金(A + B + C)	△17,784,660
(E) 前期繰越損益金	11,570,133
(F) 追加信託差損益金	26,299,619
(配当等相当額)	( 7,286,904)
(売買損益相当額)	( 19,012,715)
(G) 合計(D + E + F)	20,085,092
次期繰越損益金(G)	20,085,092
追加信託差損益金	26,299,619
(配当等相当額)	( 7,286,904)
(売買損益相当額)	( 19,012,715)
分配準備積立金	11,570,133
繰越損益金	△17,784,660

(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：234,685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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	8,514,959
(d) 分配準備積立金	11,570,133
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	20,085,092
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	20,085,092
(h) 受益権総口数	184,902,748口

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

★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						
1期末(2014年6月26日)	円 11,053	円 0	% 10.5	10,966	% 9.7	11,731	17.3	11,816	18.2	% 23.6	% 48.9	% -	% 24.2	百万円 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
3期末(2016年6月27日)	10,339	0	△19.7	10,791	△13.4	10,904	△24.9	13,825	△7.5	24.0	49.0	-	23.8	270

(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 (米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 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。

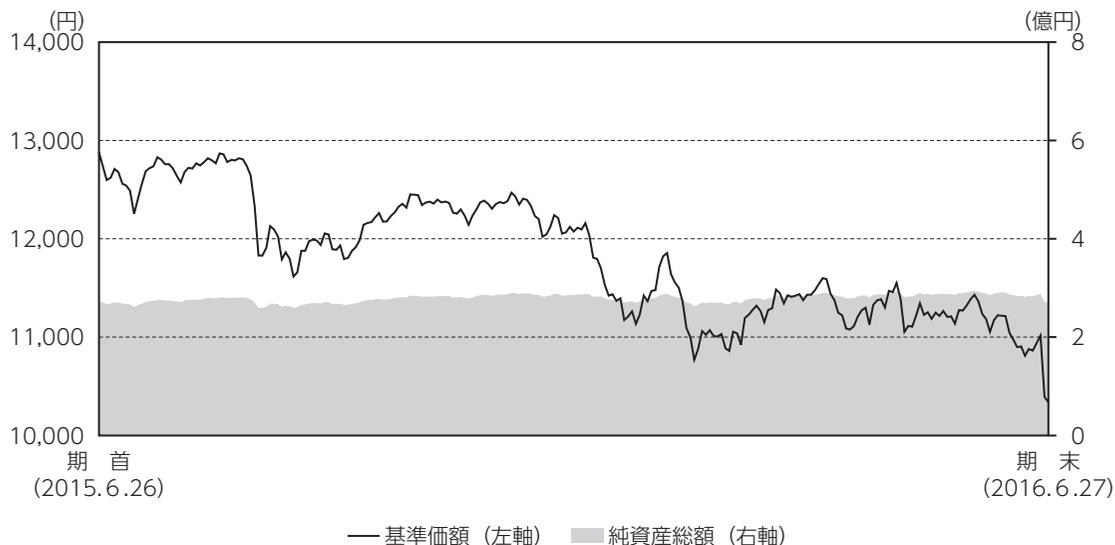
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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。

## 《運用経過》

### 基準価額等の推移について



#### ■ 基準価額・騰落率

期首：12,877円  
 期末：10,339円  
 騰落率：△19.7%

#### ■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ先進国債券マザーファンド	△17.2%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	△30.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△10.2%

#### ■ 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、海外債券、海外株式および海外リートの下落がマイナス要因となり基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし)

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 R E I T 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	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2015年 6 月26日	円 12,877	% -	12,456	% -	14,523	% -	14,946	% -	% 24.1	% 48.6	% △2.3	% 24.2
6 月末	12,597	△ 2.2	12,339	△ 0.9	14,036	△ 3.4	14,625	△2.1	23.3	49.3	△2.3	24.2
7 月末	12,714	△ 1.3	12,524	0.5	14,420	△ 0.7	15,380	2.9	23.1	48.3	△2.3	24.8
8 月末	12,094	△ 6.1	12,293	△ 1.3	13,244	△ 8.8	14,497	△3.0	24.0	49.1	△2.4	24.1
9 月末	11,807	△ 8.3	12,259	△ 1.6	12,318	△15.2	14,249	△4.7	23.0	48.7	-	24.5
10月末	12,378	△ 3.9	12,297	△ 1.3	13,644	△ 6.1	15,463	3.5	24.0	47.2	-	25.0
11月末	12,362	△ 4.0	12,291	△ 1.3	13,784	△ 5.1	15,461	3.4	23.9	48.2	-	24.6
12月末	12,159	△ 5.6	12,086	△ 3.0	13,428	△ 7.5	15,477	3.6	23.7	47.8	-	24.6
2016年 1 月末	11,713	△ 9.0	12,085	△ 3.0	12,232	△15.8	14,515	△2.9	23.9	48.5	△6.5	24.2
2 月末	11,038	△14.3	11,705	△ 6.0	11,697	△19.5	13,879	△7.1	23.7	48.2	△6.2	24.3
3 月末	11,600	△ 9.9	11,875	△ 4.7	12,358	△14.9	15,081	0.9	23.9	48.1	△7.3	24.9
4 月末	11,387	△11.6	11,658	△ 6.4	12,259	△15.6	14,675	△1.8	23.6	48.3	△1.0	24.5
5 月末	11,430	△11.2	11,620	△ 6.7	12,339	△15.0	14,936	△0.1	24.4	48.2	△1.0	24.2
(期末) 2016年 6 月27日	10,339	△19.7	10,791	△13.4	10,904	△24.9	13,825	△7.5	24.0	49.0	-	23.8

(注) 騰落率は期首比。

## 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、ギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落などを背景に、金利は低下傾向となりました。2015年9月以降は、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、ユーロ圏では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まったことや、1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響されて金利は上下に動きましたが、6月初旬に発表された米国の雇用者数の伸びが市場の予想を大幅に下回ったことから米国の早期利上げ観測が後退し、金利低下圧力が強まりました。

### ○海外株式市況

海外株式市況は、期首より、ギリシャ政府が債務交渉において予想外に妥協的な財政再建策を発表したものの、中国景気の不透明感から方向感のない展開で始まりしました。2015年8月には、中国が人民元の切下げを発表したことをきっかけに、株式市況は急落しました。その後、米国における金融引き締め懸念の後退や中国における景気刺激策発動期待から、海外株式市況は徐々に値を戻しましたが、ECB（欧州中央銀行）が発表した金融緩和が失望的な内容であったことで軟調な展開となりました。2016年に入ると、中国株式市況の急落や軟調な米国マクロ統計を受けて、海外株式市況は大きく下落しました。しかし2月中旬以降は、原油価格の落ち着きや堅調な米国経済指標などを好感し、上昇に転じました。6月下旬には、英国で行なわれたEU（欧州連合）残留の賛否を問う国民投票において、離脱支持が多数であったことから世界的に景気見通しの不透明感が高まり、海外株式市況は急落しました。

### ○海外リート市況

海外リート市況は、英国やシンガポールなどを除き、おおむね上昇しました。米国では、2015年8月と2016年1－2月に中国経済の減速懸念などにより急落する局面はありましたが、米国内の堅調な景気動向や長期金利の低下傾向などに支えられ上昇基調が続きました。欧州では、英国のEU離脱をめぐる英国などが下落する一方、フランスなどは上昇しました。アジア・オセアニアでは、オーストラリアや香港が上昇する一方、シンガポールは下落しました。

### ○為替相場

為替相場は、期首より、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。2015年9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格や人民元の下落を背景に株式市場が調整して円高となりました。その後3月には、原油価格の底打ち感からリスク選好の地合いとなり、米ドルを除き全般的に円安傾向となりました。しかし、米国の利上げ観測の後退や4月末の日銀の追加緩和の見送りに加えて、英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことなどから再び円高が進みました。

## 前期における「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み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

先進国において着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、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。

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。

## 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み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、安定した利益成長が期待されるとともに株主還元積極的に米国ALTRIA（生活必需品）や、台湾のCHUNGHWA TELECOM（電気通信サービス）を組み入上位としました。また、中国へ化粧品輸出拡大が期待される韓国のLG HOUSEHOLD&HEALTHCARE（生活必需品）や原油価格上昇の恩恵を受ける英国のBP（エネルギー）なども上位に組み入れました。

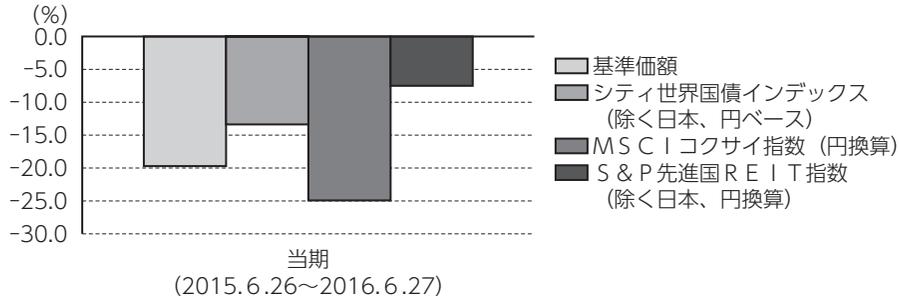
### ○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。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ました。

銘柄選択は、業種および国・地域配分の分散を考慮し、C&Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

## 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

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2015年6月27日 ～2016年6月27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)	1,358

(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。

### ○ダイワ海外好配当株マザーファンド

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

景気見通しの不透明感から世界的に低金利が長期化する可能性があることから、電気通信サービス、公益等の高配当な企業に投資の機会が多いと考えています。また商品市況を踏まえつつ、機動的にエネルギーや素材の投資判断を行なっていく方針です。

### ○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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ます。組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮し、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2015.6.27~2016.6.27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	162円	1.375%	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11,806円です。
（投信会社）	(73)	(0.617)	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）	(83)	(0.704)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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）	(6)	(0.054)	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	28	0.234	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(24)	(0.205)	
（先物）	(0)	(0.001)	
（投資信託証券）	(3)	(0.027)	
有価証券取引税	13	0.109	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(11)	(0.097)	
（投資信託証券）	(1)	(0.012)	
その他費用	43	0.363	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）	(42)	(0.354)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	246	2.081	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年6月27日から2016年6月27日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 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	19,098	28,719	1,910	2,810
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	5,050	9,801	1,437	2,910
ダイワ海外好配当株マザーファンド	17,514	23,071	777	1,061

(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

(2015年6月27日から2016年6月27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	3,467,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	623,971千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	5.55

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 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	84,301	101,489	134,859
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	33,314	36,927	66,720
ダイワ海外好配当株マザーファンド	43,327	60,064	66,112

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年6月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ先進国債券マザーファンド	134,859	49.6
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	66,720	24.5
ダイワ海外好配当株マザーファンド	66,112	24.3
コール・ローン等、その他	4,456	1.6
投資信託財産総額	272,149	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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=102.18円、1カナダ・ドル=78.26円、1オーストラリア・ドル=75.78円、1香港ドル=13.17円、1シンガポール・ドル=75.10円、1台湾ドル=3.16円、1イギリス・ポンド=136.84円、1デンマーク・クローネ=15.13円、1ノルウェー・クローネ=11.89円、1スウェーデン・クローネ=11.97円、1メキシコ・ペソ=5.38円、100韓国ウォン=8.63円、1ポーランド・ズロチ=25.52円、1ユーロ=112.51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(464,208千円)の投資信託財産総額(465,006千円)に対する比率は、99.8%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(123,024,047千円)の投資信託財産総額(124,839,272千円)に対する比率は、98.5%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(422,378千円)の投資信託財産総額(429,125千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年6月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	272,149,870円
コール・ローン等	4,456,947
ダイワ先進国債券マザーファンド(評価額)	134,859,385
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	66,720,699
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	66,112,839
(B) 負債	1,947,383
未払解約金	13,740
未払信託報酬	1,922,256
その他未払費用	11,387
(C) 純資産総額(A - B)	270,202,487
元本	261,342,592
次期繰越損益金	8,859,895
(D) 受益権総口数	261,342,592口
1万口当り基準価額(C/D)	10,339円

\*期首における元本額は211,835,263円、当期中における追加設定元本額は63,463,606円、同解約元本額は13,956,277円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,339円です。

■損益の状況

当期 自2015年6月27日 至2016年6月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	923円
受取利息	1,296
支払利息	△ 373
(B) 有価証券売買損益	△56,259,978
売買益	1,171,828
売買損	△57,431,806
(C) 信託報酬等	△ 3,861,932
(D) 当期損益金(A + B + C)	△60,120,987
(E) 前期繰越損益金	22,590,880
(F) 追加信託差損益金	46,390,002
(配当等相当額)	( 12,907,817)
(売買損益相当額)	( 33,482,185)
(G) 合計(D + E + F)	8,859,895
次期繰越損益金(G)	8,859,895
追加信託差損益金	46,390,002
(配当等相当額)	( 12,907,817)
(売買損益相当額)	( 33,482,185)
分配準備積立金	22,590,880
繰越損益金	△60,120,987

- (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：340,225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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	12,907,817
(d) 分配準備積立金	22,590,880
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	35,498,697
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	35,498,697
(h) 受益権総口数	261,342,592口

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

# 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（2016年5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（2016年6月27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23～25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

（2015年6月27日から2016年6月27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)	0.625% 2016/7/15	94,744	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2016/7/15	122,228
Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	87,829	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	60,152
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	58,201	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2017/5/15	60,100
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2017/5/15	52,052	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	49,220
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2019/11/30	50,204	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	40,482
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	49,397	Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2020/9/28	40,414
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	41,201	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2019/11/30	32,497
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	34,081	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	27,075
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2024/3/1	30,097	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	3.75% 2024/9/1	23,345
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2019/2/15	24,393	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2018/8/1	20,601

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2016年6月27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（438,471千円）の内容です。

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	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 2,000	千アメリカ・ドル 2,079	千円 212,505	% 41.8	% -	% 19.2	% 18.0	% 4.7
カナダ	千カナダ・ドル 107	千カナダ・ドル 114	8,984	1.8	-	0.6	0.6	0.6
イギリス	千イギリス・ポンド 247	千イギリス・ポンド 289	39,649	7.8	-	4.9	1.3	1.6
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50	千ユーロ 57	6,510	1.3	-	1.3	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 515	千ユーロ 590	66,478	13.1	-	13.1	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 56	千ユーロ 87	9,821	1.9	-	1.9	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 277	千ユーロ 308	34,719	6.8	-	3.1	3.7	-
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 658	千ユーロ 743	83,649	16.5	-	9.3	7.2	-
ユーロ（小計）	1,556	1,788	201,178	39.6	-	28.7	10.9	-
合 計	-	-	462,317	91.0	-	53.3	30.8	7.0

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月27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）

2016年6月27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	160	千アメリカ・ドル	164	千円	2022/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.0000		350		351		2019/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500		220		225		2023/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750		110		110		2017/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000		280		292		2021/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750		100		139		2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000		80		81		2045/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000		80		89		2045/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250		250		250		2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500		220		220		2019/02/15
	General Electric Capital Corp	社債券	5.6250		30		32		2018/05/01
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社債券	1.4000		90		90		2017/07/18
	Westpac Banking Corp	社債券	2.2500		30		30		2018/07/30
通貨小計	銘柄数 金額	13銘柄			2,000	2,079	212,505		
カナダ	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.4000	千カナダ・ドル	35	千カナダ・ドル	38		2019/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000		15		16		2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500		17		18		2045/06/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.1710		40		40		2018/04/02
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄			107	114	8,984		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド	40	千イギリス・ポンド	43		2025/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000		45		46		2021/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000		22		31		2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.0000		42		42		2017/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000		80		107		2045/01/22
	GE Capital UK Funding	社債券	4.1250		18		18		2017/09/28
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄			247	289	39,649		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	千ユーロ	20	千ユーロ	24		2024/03/18
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000		10		11		2030/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000		20		21		2045/02/18
国小計	銘柄数 金額	3銘柄			50	57	6,510		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ	265	千ユーロ	277		2025/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000		70		87		2022/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500		100		116		2023/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000		80		109		2034/06/22
国小計	銘柄数 金額	4銘柄			515	590	66,478		

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

2016年6月27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（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	31	48	5,499	2028/07/04	
			2.5000	25	38	4,321	2044/07/04	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		56	87	9,821		
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	千ユーロ	千ユーロ			
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1500	59	62	6,980	2025/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	80	82	9,283	2020/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	8	10	1,168	2037/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	80	86	9,756	2018/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4000	30	36	4,154	2023/10/31	
			5.1500	20	30	3,375	2044/10/31	
国小計	銘柄数 金 額	6銘柄		277	308	34,719		
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ			
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6500	119	124	14,002	2025/12/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	140	141	15,939	2020/11/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	22	31	3,525	2034/08/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	40	43	4,915	2018/08/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.0000	20	23	2,593	2020/09/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	17	22	2,534	2028/09/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	30	43	4,883	2044/09/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	160	198	22,380	2024/03/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	1.5000	110	114	12,873	2019/08/01	
国小計	銘柄数 金 額	9銘柄		658	743	83,649		
通貨小計	銘柄数 金 額	24銘柄						
合 計	銘柄数 金 額	47銘柄		1,556	1,788	201,178		
						462,317		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月27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（2015年10月19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（2016年6月27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26～28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

(2015年6月27日から2016年6月27日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	71,590	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2016/4/30	64,542
Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	54,421	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	58,999
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2016/4/30	48,790	Belgium Government Bond (ベルギー)	3% 2019/9/28	44,018
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2016/9/7	42,854	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	36,379
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2020/4/30	40,866	United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2016/9/7	35,975
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2016/6/15	29,690	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2020/4/30	33,676
Belgium Government Bond (ベルギー)	3% 2019/9/28	24,869	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	31,023
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.75% 2017/1/22	22,873	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2016/6/15	29,785
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2023/5/15	19,356	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	25,686
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	18,941	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2020/9/7	25,392

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

■組入資産明細表

下記は、2016年6月27日現在におけるダイワ先進国債券マザーファンド（349,658千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2016年6月27日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB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 869	千アメリカ・ドル 914	千円 93,437	% 20.1	% -	% 10.2	% 8.7	% 1.2	
カナダ	千カナダ・ドル 1,053	千カナダ・ドル 1,182	92,555	19.9	-	12.3	4.8	2.8	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,057	千オーストラリア・ドル 1,211	91,821	19.8	-	11.5	6.5	1.8	
イギリス	千イギリス・ポンド 598	千イギリス・ポンド 637	87,222	18.8	-	6.8	7.4	4.5	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 143	千ユーロ 167	18,827	4.1	-	2.3	-	1.7	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 248	千ユーロ 264	29,812	6.4	-	4.6	1.2	0.7	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 78	千ユーロ 88	9,951	2.1	-	-	2.1	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 35	千ユーロ 37	4,220	0.9	-	-	0.9	-	
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 223	千ユーロ 250	28,172	6.1	-	6.1	-	-	
ユーロ（小計）	727	808	90,985	19.6	-	12.9	4.2	2.4	
合 計	-	-	456,022	98.2	-	53.8	31.6	12.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月27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)

2016年6月27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	1.6250	千アメリカ・ドル 50	千アメリカ・ドル 50	千円 5,206	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	110	112	11,542	2023/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	130	130	13,383	2020/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	60	61	6,278	2019/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	194	204	20,916	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.1250	40	54	5,609	2023/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	130	130	13,332	2026/02/15	
	General Electric Capital Corp	社債証券	5.6250	50	54	5,548	2018/05/01	
RABOBANK NEDERLAND	社債証券	3.8750	105	113	11,620	2022/02/08		
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		869	914	93,437		
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	千円 3,477	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	35	36	2,826	2017/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	56	58	4,568	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	70	78	6,121	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	250	275	21,529	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	204	210	16,490	2020/03/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	73	73	5,739	2021/03/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.3000	90	92	7,222	2017/03/08	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.7500	150	212	16,660	2022/08/19	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	55	60	4,736	2021/12/18	
Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.1710	40	40	3,180	2018/04/02		
通貨小計	銘柄数 金額	11銘柄		1,053	1,182	92,555		
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 150	千オーストラリア・ドル 184	千円 13,977	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	82	101	7,676	2023/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	280	308	23,409	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	130	135	10,246	2019/10/21	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	120	137	10,441	2020/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	90	112	8,519	2024/07/22	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	6.2500	105	123	9,357	2021/06/08	
	National Australia Bank Ltd	社債証券	7.2500	100	108	8,191	2018/03/07	
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄		1,057	1,211	91,821		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 50	千イギリス・ポンド 53	千円 7,382	2025/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	114	118	16,250	2021/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	20	20	2,756	2016/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	51	60	8,307	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	30	34	4,772	2021/09/07	

2016年6月27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		
			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	70	70	9,656	2017/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	50	51	6,979	2018/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.2500	55	60	8,244	2023/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	78	81	11,129	2019/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	20	22	3,112	2024/09/07	
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	3.2500	30	30	4,224	2017/11/01	
	General Electric Capital Corp	社債券	6.2500	30	32	4,406	2017/12/15	
通貨小計	銘柄数 金額	12銘柄		598	637	87,222		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	37	51	5,803	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	36	43	4,916	2024/03/18	
	GE Capital European Funding	社債券	4.2500	70	72	8,108	2017/03/01	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		143	167	18,827		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	180	188	21,224	2025/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	41	48	5,440	2020/09/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	27	27	3,147	2018/06/22	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		248	264	29,812		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	78	88	9,951	2019/04/25	
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		78	88	9,951		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	35	37	4,220	2019/04/30	
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		35	37	4,220		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	136	142	16,003	2025/12/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	87	108	12,169	2024/03/01	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		223	250	28,172		
通貨小計	銘柄数 金額	10銘柄		727	808	90,985		
合 計	銘柄数 金額	50銘柄				456,022		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月27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。

# ダイワ海外好配当株マザーファンド

## <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/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（2016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（2016年6月27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29～30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

（2015年6月27日から2016年6月27日まで）

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	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)		4.9	48,309	9,859	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)		4.9	47,274	9,647						
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)		5.7	38,089	6,682	WELLS FARGO & CO (アメリカ)		6.4	38,508	6,017						
HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		2,044	30,457	14,900	APPLE INC (アメリカ)		2.5	37,091	14,836						
VONOVIA SE (ドイツ)		7.3	28,972	3,968	INTESA SANPAOLO (イタリア)		87	35,811	411						
KERING (フランス)		1.2	28,693	23,911	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)		5.4	33,310	6,168						
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		8.3	27,665	3,333	L'OREAL (フランス)		1.5	33,088	22,058						
CHEVRON CORP (アメリカ)		2.6	27,243	10,478	BANK OF CHINA LTD-H (中国)		466	31,944	68						
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		13	25,329	1,948	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)		4.7	31,938	6,795						
NH INVESTMENT & SECURITIES C (韓国)		20.5	25,274	1,232	BROADCOM LTD (シンガポール)		2.1	31,624	15,059						
DOW CHEMICAL CO/THE (アメリカ)		4	25,158	6,289	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)		230	30,586	132						

(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、2016年6月27日現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンド（386,099千円）の内容です。

### 外国株式

銘柄	柄	2016年6月27日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円		
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7	49	5,021	金融	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2	14	1,442	ヘルスケア	
CISCO SYSTEMS INC	13	36	3,686	情報技術	
DOW CHEMICAL CO/THE	5	25	2,634	素材	
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	3	17	1,765	一般消費財・サービス	
EXXON MOBIL CORP	9	80	8,220	エネルギー	
ITC HOLDINGS CORP	18	82	8,388	公益事業	
HP INC	10	12	1,252	情報技術	
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	4	22	2,278	資本財・サービス	
JOHNSON & JOHNSON	7	80	8,270	ヘルスケア	
ABBVIE INC	3	17	1,834	ヘルスケア	
LOCKHEED MARTIN CORP	2	47	4,898	資本財・サービス	
ELI LILLY & CO	2	14	1,519	ヘルスケア	
MCDONALD'S CORP	2	23	2,440	一般消費財・サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	10	97	9,984	生活必需品	
NUCOR CORP	2	9	978	素材	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2	15	1,538	エネルギー	
ALTRIA GROUP INC	22	147	15,065	生活必需品	
PFIZER INC	13	44	4,512	ヘルスケア	
QUALCOMM INC	2	10	1,065	情報技術	

銘柄	柄	2016年6月27日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千アメリカ・ドル	千円	
RAYTHEON COMPANY		1	13	1,387	資本財・サービス
CHEVRON CORP		8	81	8,329	エネルギー
SOUTHERN CO/THE		10	51	5,230	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE		1	11	1,134	金融
AT&T INC		15	62	6,363	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		2	12	1,237	情報技術
WAL-MART STORES INC		5	35	3,676	生活必需品
NVIDIA CORP		17	77	7,943	情報技術
AVERY DENNISON CORP		7	51	5,265	素材
MICROSOFT CORP		13	64	6,619	情報技術
BLACKROCK INC		0.3	9	1,019	金融
アメリカ・ドル 通貨計		株数・金額 銘柄数<比率>	217.3 31銘柄	1,321 <31.8%>	135,005
(カナダ)		百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA		10	77	6,042	金融
カナダ・ドル 通貨計		株数・金額 銘柄数<比率>	10 1銘柄	77 <1.4%>	6,042
(オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED		59	103	7,842	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		325	178	13,521	金融

銘柄	2016年6月27日現在				業種等
	株数	評価額		業種等	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
TRANSURBAN GROUP	百株	170	197	14,943	資本財・サービス
SYDNEY AIRPORT		89	63	4,788	資本財・サービス
ARDENT LEISURE GROUP		15.52	3	234	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	658.52 5銘柄	545	41,329 < 9.7%>	
(香港)	百株	千香港ドル	千円		
TENCENT HOLDINGS LTD		27	469	6,180	情報技術
SANDS CHINA LTD		192	499	6,574	一般消費財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	219 2銘柄	968	12,754 < 3.0%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円		
TAIWAN CEMENT		150	472	1,493	素材
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		400	4,500	14,220	電気通信サービス
MEDIATEK INC		30	670	2,118	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		1,660	3,950	12,484	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP		350	2,198	6,945	情報技術
SILICONWARE PRECISION INDS		360	1,733	5,477	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,950 6銘柄	13,525	42,739 < 10.1%>	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円		
BP PLC		232	91	12,497	エネルギー
BAE SYSTEMS PLC		35	16	2,302	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC		63	93	12,776	ヘルスケア
RPC GROUP PLC		10	7	1,045	素材
RIO TINTO PLC		9	18	2,558	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		25	8	1,201	金融
TAYLOR WIMPEY PLC		56	7	1,042	一般消費財・サービス
VODAFONE GROUP PLC		250	54	7,502	電気通信サービス
WPP PLC		23	35	4,799	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		2	13	1,886	生活必需品
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		120	22	3,095	金融
NATIONAL GRID PLC		112	110	15,086	公益事業
IMPERIAL BRANDS PLC		14	51	7,075	生活必需品
PERSIMMON PLC		9	13	1,871	一般消費財・サービス
ITV PLC		68	11	1,622	一般消費財・サービス
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,028 15銘柄	558	76,365 < 18.0%>	
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
PANDORA A/S		2	176	2,676	一般消費財・サービス
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2 1銘柄	176	2,676 < 0.6%>	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円		
ASSA ABLOY AB-B		10	171	2,054	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 1銘柄	171	2,054 < 0.5%>	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円		
HYUNDAI MOTOR CO		2	27,900	2,407	一般消費財・サービス
POSCO		1	19,400	1,674	素材
COWAY CO LTD		6	61,200	5,281	一般消費財・サービス
KT&G CORP		5	62,250	5,372	生活必需品
KIWOOM SECURITIES CO LTD		2.46	17,072	1,473	金融
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		1.7	180,880	15,609	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		0.95	133,000	11,477	情報技術

銘柄	2016年6月27日現在				業種等
	株数	評価額		業種等	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
KOREA ELECTRIC POWER CORP	百株	5	28,700	2,476	公益事業
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	24.11 8銘柄	530,402	45,773 < 10.8%>	
ユーロ(オランダ)	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE AHOLD NV		34	65	7,413	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	34 1銘柄	65	7,413 < 1.7%>	
ユーロ(ルクセンブルグ)	百株	千ユーロ	千円		
RTL GROUP		2	15	1,720	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2 1銘柄	15	1,720 < 0.4%>	
ユーロ(フランス)	百株	千ユーロ	千円		
BNP PARIBAS		10	39	4,432	金融
AXA SA		61	110	12,477	金融
VINCI SA		5	29	3,374	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	76 3銘柄	180	20,284 < 4.8%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円		
ALLIANZ SE-REG		6	76	8,559	金融
VONOVIA SE		35	110	12,404	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	41 2銘柄	186	20,963 < 4.9%>	
ユーロ(フィンランド)	百株	千ユーロ	千円		
HUHTAMAKI OYJ		3	11	1,254	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3 1銘柄	11	1,254 < 0.3%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	156 8銘柄	458	51,637 < 12.2%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,274.93 78銘柄	-	416,379 < 98.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月27日現在の時価を対顧客直物電信売買相場  
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで  
邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<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 R E I T ・マザーファンド」の決算日（2016年3月15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（2016年6月27日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザー  
ファンドの組入資産の内容等を31～32ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの主要な売買銘柄  
投資信託証券

（2015年6月27日から2016年6月27日まで）

買				売			
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
DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	5,824.846	3,920,594	673	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	1,132.934	9,452,576	8,343
PROLOGIS INC (アメリカ)	749.474	3,656,852	4,879	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	4,185.857	8,668,442	2,070
SEGRO PLC (イギリス)	4,954.649	3,550,609	716	WELLTOWER INC (アメリカ)	973.161	7,618,717	7,828
HCP INC (アメリカ)	861.565	3,529,454	4,096	WESTFIELD CORP (オーストラリア)	6,851.386	5,765,438	841
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	144.466	3,207,344	22,201	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	397.161	3,882,761	9,776
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	1,009.19	3,125,463	3,097	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	443.578	3,519,715	7,934
HAMMERSON PLC (イギリス)	3,024.707	2,902,960	959	DERWENT LONDON PLC (イギリス)	595.034	3,435,618	5,773
WELLTOWER INC (アメリカ)	367.214	2,602,342	7,086	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	147.906	3,380,817	22,857
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	77.379	2,168,980	28,030	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	12.648	2,575,932	203
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	210.248	2,076,888	9,878	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	201.957	2,421,959	11,992

(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、2016年6月27日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（68,450,771千口）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	2016年6月27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	417.302	86,172	8,805,143	7.1
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	954.954	39,888	4,075,799	3.3
GENERAL GROWTH PROPERTIES	327.231	9,342	954,611	0.8
VORNADO REALTY TRUST	259.921	25,209	2,575,931	2.1
QTS REALTY TRUST INC-CL A	199.111	10,791	1,102,707	0.9
EQUINIX INC	32.224	12,114	1,237,871	1.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	357.28	7,002	715,534	0.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,142.275	17,933	1,832,467	1.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	496.553	10,204	1,042,661	0.8
STORE CAPITAL CORP	244.331	6,789	693,797	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	18	1,930	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	722.619	18,491	1,889,494	1.5
CROWN CASTLE INTL CORP	99.229	9,569	977,826	0.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	825.556	10,080	1,029,978	0.8
SUN COMMUNITIES INC	230.551	16,839	1,720,654	1.4
PROLOGIS INC	749.474	36,079	3,686,621	3.0

ファンド名	2016年6月27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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	99.328	9,869	1,008,437	0.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	187.611	15,851	1,619,681	1.3
COUSINS PROPERTIES INC	885.6	9,041	923,909	0.7
DDR CORP	1,184.463	20,692	2,114,366	1.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77.379	16,783	1,714,938	1.4
HCP INC	774.361	26,506	2,708,421	2.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	203.479	10,169	1,039,158	0.8
KILROY REALTY CORP	291.328	18,758	1,916,754	1.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	175.33	13,167	1,345,432	1.1
PENN REAL ESTATE INVEST TST	434.963	9,047	924,446	0.7
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	685.96	12,642	1,291,784	1.0
SL GREEN REALTY CORP	189.306	19,339	1,976,110	1.6
UDR INC	535.904	18,622	1,902,863	1.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	398.359	12,990	1,327,367	1.1
CUBESMART	304.995	9,021	921,842	0.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	118.667	1,408	143,928	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	149.542	15,491	1,582,876	1.3

ファンド名	2016年6月27日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
EXTRA SPACE STORAGE INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
EDUCATION REALTY TRUST INC	315,921	27,444	2,804,233	2.3
	285,534	12,569	1,284,321	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,357,837 595,947	60,893,906	<49.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	230.83	8,425	659,363	0.5
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	528.941	20,062	1,570,109	1.3
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	759,771 28,488	2,229,473	< 1.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	5,753.12	10,010	758,590	0.6
SCENTRE GROUP	13,695.515	63,958	4,846,741	3.9
DEXUS PROPERTY GROUP	5,824.846	52,365	3,968,247	3.2
MIRVAC GROUP	5,208.967	10,522	797,365	0.6
WESTFIELD CORP	1,868.248	19,317	1,463,894	1.2
VICINITY CENTRES	21,479.012	68,732	5,208,574	4.2
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,096.061	20,365	1,543,312	1.2
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	60,925,769 245,272	18,586,725	<15.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,935.07	143,734	1,892,981	1.5
LINK REIT	4,779.92	237,562	3,128,691	2.5
CHAMPION REIT	14,763.376	61,120	804,955	0.7
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	35,478,366 442,416	5,826,628	< 4.7%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	20,389.571	21,714	1,630,788	1.3
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	22,637	1,700,068	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	15,085	1,132,915	0.9
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	39,327,171 59,437	4,463,772	< 3.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	18,452.853	9,715	1,329,459	1.1
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,753.592	5,315	727,401	0.6
SEGRO PLC	4,954.649	19,650	2,688,924	2.2
HAMMERSON PLC	6,636.221	34,043	4,658,555	3.8
BRITISH LAND CO PLC	618.36	3,793	519,121	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC	2,260.211	17,392	2,379,965	1.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	5,076.353	7,624	1,043,361	0.8
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	47,752,239 97,535	13,346,789	<10.8%>
(ユーロ(オランダ))	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	326.569	13,289	1,495,227	1.2
NSI NV	2,031.179	7,515	845,553	0.7
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,357,748 2銘柄	2,340,780	< 1.9%>
(ユーロ(フランス))	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,766.944	67,479	7,592,128	6.1
FONCIERE DES REGIONS	103.098	7,982	898,153	0.7
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,870,042 2銘柄	8,490,282	< 6.9%>

ファンド名	2016年6月27日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ(ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	721.776	8,618	969,611	0.8
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	721,776 1銘柄	8,618 969,611	< 0.8%>
ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	85.062	850	95,703	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,125.647	9,386	1,056,105	0.9
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,210.709 2銘柄	1,023 1,151,808	< 0.9%>
ユーロ(イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	11,943.519	6,807	765,946	0.6
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	11,943,519 1銘柄	6,807 765,946	< 0.6%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,103,794 8銘柄	121,930 13,718,429	<11.1%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	216,704,947 65銘柄	- 119,065,725	<96.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月27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3期（決算日 2016年5月9日）

（計算期間 2015年5月9日～2016年5月9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3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AA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&amp;PでAA-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

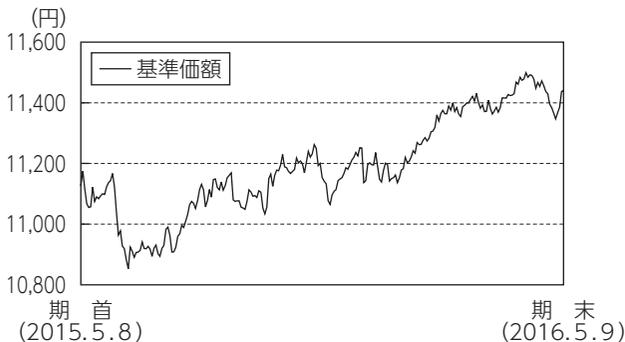
## 大和投資信託

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)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰落率 (参考指数)	騰落率	%		
(期首)2015年 5月 8日	11,126	-	11,094	-	97.9	-
5月末	11,143	0.2	11,118	0.2	98.3	-
6月末	10,921	△1.8	10,942	△1.4	97.5	-
7月末	11,078	△0.4	11,091	△0.0	97.3	-
8月末	11,077	△0.4	11,093	△0.0	82.4	-
9月末	11,178	0.5	11,187	0.8	96.9	-
10月末	11,193	0.6	11,195	0.9	97.2	-
11月末	11,236	1.0	11,215	1.1	97.4	-
12月末	11,137	0.1	11,122	0.2	96.9	-
2016年 1月末	11,319	1.7	11,315	2.0	98.6	-
2月末	11,406	2.5	11,438	3.1	92.7	-
3月末	11,461	3.0	11,469	3.4	97.6	-
4月末	11,367	2.2	11,389	2.7	94.9	-
(期末)2016年 5月 9日	11,440	2.8	11,472	3.4	92.7	-

- (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：11,126円 期末：11,440円 騰落率：2.8%

【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プラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期首より金利は上昇しました。しかしその後は、ギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落などを背景に、金利は低下しました。2015年9月以降は、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、ユーロ圏では追加金融緩和への期

待から金利は低下しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まったことや、1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となったことなどが金利上昇の材料となった一方で、米国の利上げ観測の後退などが金利低下の材料となり、金利は上下動しながらもおおむねレンジ内での動きにとどまりました。

◆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せん。

◆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。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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《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せん。

■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	15
（保管費用）	(15)
（その他）	( 0)
合 計	15

- (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。

# ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

## ■売買および取引の状況

### 公社債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
		国債証券	3,858
	社債券	63	( - )
	カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
		地方債証券	-
	社債券	40	( - )
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
国債証券	229	171 ( - )	
国	千ユーロ (アイルランド)	千ユーロ	千ユーロ
	国債証券	47	187 ( - )
	千ユーロ (オランダ)	千ユーロ	千ユーロ
社債券	-	( 20 )	
千ユーロ (ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ	
国債証券	1,104	954 ( - )	

		買付額	売付額
外	千ユーロ (フランス)	千ユーロ	千ユーロ
	国債証券	28	90 ( - )
	千ユーロ (ドイツ)	千ユーロ	千ユーロ
	国債証券	74	67 ( - )
国	千ユーロ (スペイン)	千ユーロ	千ユーロ
	国債証券	473	352 ( - )
	千ユーロ (イタリア)	千ユーロ	千ユーロ
	国債証券	777	670 ( - )
千ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	国債証券	2,505	2,323 ( - )
社債券	-	( 20 )	

(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。

## ■主要な売買銘柄

### 公社債

(2015年5月9日から2016年5月9日まで)

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2016/7/15	107,713	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2016/7/15	126,156
Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	79,710	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2017/5/15	54,978
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2017/5/15	61,886	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	49,220
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	58,201	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	48,401
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2019/11/30	57,979	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	40,482
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	41,201	Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2020/9/28	40,414
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	40,901	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2019/11/30	32,497
Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2020/9/28	22,826	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	27,075
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	22,810	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	3.75% 2024/9/1	26,463
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	4.1% 2018/7/30	22,434	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2015/7/31	24,652

(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）

作成期	当		期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間	別組入	比率	
区分	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,625	千アメリカ・ドル 1,670	千円 179,447	% 41.0	% -	% 20.9	% 13.1	% 7.0
カナダ	千カナダ・ドル 107	千カナダ・ドル 114	9,487	2.2	-	0.7	0.7	0.8
イギリス	千イギリス・ポンド 207	千イギリス・ポンド 233	36,137	8.3	-	3.7	1.6	2.9

作成期 区分	額面金額	当		期			未		
		評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちB/B格 以下組入比率	残存期間	別組入	比率
							5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 50	千ユーロ 56	千円 6,872	1.6%	%	%	1.6%	%	%
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 485	千ユーロ 549	67,210	15.3	-	15.3	-	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 56	千ユーロ 83	10,184	2.3	-	2.3	-	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 287	千ユーロ 312	38,154	8.7	-	2.4	6.3	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 421	千ユーロ 478	58,552	13.4	-	5.7	7.6	-	-
ユーロ (小計)	1,299	1,479	180,974	41.3	-	27.4	13.9	-	-
合計	-	-	406,047	92.7	-	52.7	29.4	10.6	-

(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	当		期		未	
					評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500%	千アメリカ・ドル 160	千アメリカ・ドル 162	千円 17,506	2022/05/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.0000	305	304	32,770	2019/11/30			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	85	86	9,260	2023/05/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	160	160	17,246	2017/05/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	200	207	22,271	2021/05/31			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	85	114	12,319	2039/11/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	80	77	8,373	2045/02/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	60	64	6,950	2045/11/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	140	138	14,838	2026/02/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	200	199	21,425	2019/02/15			
	General Electric Capital Corp	社債証券	5.6250	30	32	3,516	2018/05/01			
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社債証券	1.4000	90	90	9,683	2017/07/18			
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.2500	30	30	3,283	2018/07/30			
通貨小計	銘柄数 金額	13銘柄		1,625	1,670	179,447				
カナダ	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.4000	千カナダ・ドル 35	千カナダ・ドル 38	3,196	2019/06/02			
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	15	16	1,385	2024/06/02			
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	17	18	1,528	2045/06/02			
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.1710	40	40	3,376	2018/04/02			
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		107	114	9,487				
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 45	千イギリス・ポンド 46	7,183	2021/01/22			
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	20	20	3,133	2016/09/07			
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	22	30	4,665	2034/09/07			
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.0000	42	42	6,557	2017/09/07			
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	60	75	11,695	2045/01/22			
	GE Capital UK Funding	社債証券	4.1250	18	18	2,902	2017/09/28			
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		207	233	36,137				
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	千ユーロ 20	千ユーロ 24	2,958	2024/03/18			
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	10	11	1,389	2030/05/15			
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	20	20	2,523	2045/02/18			
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		50	56	6,872				
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 235	千ユーロ 243	29,735	2025/06/22			
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	70	87	10,647	2022/03/28			

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		償 還 年 月 日		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
		Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	% 3.0000	千ユーロ 100 80	千ユーロ 115 103	千円 14,128 12,699	2023/06/22 2034/06/22		
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			485	549	67,210			
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.7500 2.5000	千ユーロ 31 25	千ユーロ 47 35	5,834 4,349	2028/07/04 2044/07/04		
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			56	83	10,184			
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.1500 1.1500 4.2000 4.1000 5.1500	千ユーロ 59 80 8 130 10	千ユーロ 62 82 10 142 14	7,622 10,111 1,249 17,369 1,802	2025/10/31 2020/07/30 2037/01/31 2018/07/30 2044/10/31		
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			287	312	38,154			
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券 国 債 証 券	2.0000 0.6500 5.0000 4.5000 4.0000 4.7500 4.7500 4.5000 4.5000 1.5000	千ユーロ 20 90 22 40 20 17 22 80 110	千ユーロ 20 91 31 44 23 22 31 99 114	2,558 11,151 3,803 5,382 2,830 2,747 3,827 12,197 14,053	2025/12/01 2020/11/01 2034/08/01 2018/08/01 2020/09/01 2028/09/01 2044/09/01 2024/03/01 2019/08/01		
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄			421	478	58,552			
合 計	銘 柄 数 金 額	46銘柄			1,299	1,479	180,974			
						406,047				

(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

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	406,047	92.7
コール・ローン等、その他	31,815	7.3
投資信託財産総額	437,863	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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.45円、1カナダ・ドル=83.00円、1イギリス・ポンド=154.87円、1ユーロ=122.29円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（413,761千円）の投資信託財産総額（437,863千円）に対する比率は、94.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月9日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>849,166,069円</b>
コール・ローン等	15,585,226
公社債(評価額)	406,047,391
未収入金	424,002,838
未収利息	2,357,875
前払費用	1,172,739
<b>(B) 負債</b>	<b>411,302,975</b>
未払金	411,302,960
その他未払費用	15
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>437,863,094</b>
元本	382,745,312
次期繰越損益金	55,117,782
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>382,745,312口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	11,440円

\*期首における元本額は340,255,261円、当期中における追加設定元本額は468,972,352円、同解約元本額は426,482,301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）49,453,447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）89,632,353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）243,659,512円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,440円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月9日 至2016年5月9日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>9,204,926円</b>
受取利息	9,205,186
支払利息	△ 260
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>6,136,482</b>
売買益	107,588,750
売買損	△101,452,268
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 612,864</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>14,728,544</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>38,314,689</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 51,874,099</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>53,948,648</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>55,117,782</b>
次期繰越損益金(H)	55,117,782

(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。

# ダイワ先進国債券マザーファンド

## 運用報告書 第5期（決算日 2015年10月19日）

（計算期間 2014年10月18日～2015年10月19日）

ダイワ先進国債券マザーファンドの第5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&amp;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

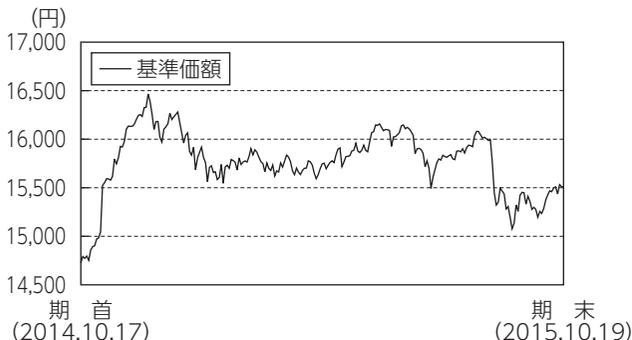
## 大和投資信託

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/>

■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)		公社債組入比率	債券先物率
	円	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)		
(期首)2014年10月17日	14,729	-	14,688	-	98.2	△5.6
10月末	15,045	2.1	14,959	1.8	98.0	△8.3
11月末	16,201	10.0	16,235	10.5	98.2	-
12月末	16,279	10.5	16,469	12.1	98.3	-
2015年1月末	15,664	6.3	15,947	8.6	97.9	-
2月末	15,839	7.5	16,021	9.1	97.8	-
3月末	15,702	6.6	15,903	8.3	98.3	△4.6
4月末	15,899	7.9	15,954	8.6	98.3	△4.5
5月末	16,078	9.2	16,280	10.8	98.2	△4.6
6月末	15,901	8.0	16,004	9.0	97.9	△4.6
7月末	15,870	7.7	16,244	10.6	97.9	△4.7
8月末	15,466	5.0	15,944	8.6	98.0	△4.8
9月末	15,256	3.6	15,900	8.3	97.9	-
(期末)2015年10月19日	15,505	5.3	16,013	9.0	98.1	-

- (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：14,729円 期末：15,505円 騰落率：5.3%

【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。また、投資している通貨の中でも主に米ドルが円に対して上昇したことが、基準価額の値上がり寄与しました。

◆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、原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、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、世界的に金利は低下しました。しかし2月以降は、原油価格が底打ち傾向となる中でデysinフレ圧力の後退が金利上昇を支援しました。4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、米国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて、債券市場は上下に振れ幅の大きい中で横ばいに推移しました。7月以降は、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念を背景に金利が低下に転じ、4月からの金利上昇幅を縮小しました。8月下旬からは、米国の利上げへの警戒が強まり一時的に金利は上昇しましたが、FOMC (米国連邦公開市場委員会) では利上げが見送られたため、再び金利は低下に転じました。

○為替相場

為替相場は、期首より、日本の公的年金の運用比率変更や2014年10月末の日銀の追加金融緩和を背景に、主要通貨に対して円安が加速しました。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、米ドルが米国政府高官の通貨高容認姿勢を背景に対円で横ばいとなる一方、物価低迷から量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。2015年4月末からは、欧米の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。6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避姿勢が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、またユーロは対円で下落しました。7月以降は、原油価格の下落、新興国経済の減速、中国株安から市場のリスク回避姿勢が強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。しかし、9月のFOMCで米国の利上げが見送られるとリスク環境が改善して資源国通貨は安値から反発し、ユーロ円や米ドル円は横ばい推移に転じました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

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。

◆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標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》

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。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	0円 ( 0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	43 (42)
その他	( 1)
合計	43

(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

(1) 公 社 債

(2014年10月18日から2015年10月19日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
		国債証券	2,932
	カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
		国債証券	1,100
地方債証券		—	47 ( - )
	特殊債券	—	166 ( - )
国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	2,004
		特殊債券	—

		買付額	売付額	
外	イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
		国債証券	1,148	1,016 ( 30)
		特殊債券	—	74 ( - )
		社債券	31	— ( 50)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ	千ユーロ	
		国債証券	331	159 ( - )
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ	
		国債証券	1,561	1,505 ( - )
	ユーロ (フランス)	千ユーロ	千ユーロ	
国債証券		150	125 ( - )	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ	千ユーロ		
	国債証券	189	301 ( - )	
国	ユーロ (スペイン)	千ユーロ	千ユーロ	
		国債証券	175	168 ( - )
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ	千ユーロ	
	国債証券	136	143 ( - )	
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ	千ユーロ	
	国債証券	2,546	2,403 ( - )	

(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

(2014年10月18日から2015年10月19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 188	百万円 219

(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

(2014年10月18日から2015年10月19日まで)

当 期			期 付				
買	付	金 額	売	付	金 額		
銘	柄	額	銘	柄	額		
		千円			千円		
Belgium Government Bond (ベルギー)	3%	2019/9/28	72,785	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375%	2015/6/30	75,288
Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75%	2045/6/22	55,313	Belgium Government Bond (ベルギー)	3%	2019/9/28	64,444
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125%	2020/4/30	53,295	Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75%	2045/6/22	55,028
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2%	2016/4/30	49,406	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125%	2020/4/30	47,204
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375%	2015/6/30	48,937	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2%	2016/4/30	41,893
United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75%	2024/9/7	44,935	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25%	2029/4/21	39,701
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25%	2029/4/21	41,801	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.25%	2017/7/21	29,902
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75%	2021/9/7	38,955	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2%	2023/8/15	29,784
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125%	2025/5/15	31,493	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75%	2015/1/22	27,989
IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4%	2024/3/18	29,779	Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5%	2017/9/28	27,261

(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)

作 成 期 区 分	額 面 金 額	当 期				未 期				
		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			2 年 未 満	
		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 880	千アメリカ・ドル 923	千円 110,241	% 20.0	% -	% 11.6	% 5.2	% 3.2		
カナダ	千カナダ・ドル 1,055	千カナダ・ドル 1,187	109,629	19.8	-	9.8	7.1	3.0		
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,076	千オーストラリア・ドル 1,214	105,001	19.0	-	10.9	7.8	0.3		
イギリス	千イギリス・ポンド 517	千イギリス・ポンド 572	105,506	19.1	-	10.6	8.4	-		
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 207	千ユーロ 244	33,120	6.0	-	4.2	-	1.8		
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 377	千ユーロ 409	55,626	10.1	-	3.5	6.5	-		
ユーロ (フランス)	千ユーロ 78	千ユーロ 89	12,192	2.2	-	-	2.2	-		
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 50	千ユーロ 50	6,866	1.2	-	0.5	-	0.8		
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 30	千ユーロ 29	4,034	0.7	-	0.7	-	-		
ユーロ (小計)	742	824	111,840	20.2	-	8.9	8.7	2.6		
合 計	-	-	542,219	98.1	-	51.9	37.2	9.0		

(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。



区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 110	千ユーロ 109	千円 14,844	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	41	48	6,569	2020/09/28
		Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	169	189	25,679	2019/09/28
		Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	27	28	3,804	2018/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	2.6000	30	34	4,727	2024/06/22
国小計	銘柄数 金 額	5銘柄			377	409	55,626	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	千ユーロ 78	千ユーロ 89	12,192	2019/04/25
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄			78	89	12,192	
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	2,691	2025/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3000	30	30	4,175	2016/07/30
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			50	50	6,866	
ユーロ(イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 30	千ユーロ 29	4,034	2025/06/01
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄			30	29	4,034	
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄			742	824	111,840	
合 計	銘柄数 金 額	47銘柄					542,219	

(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10月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	542,219	98.1
コール・ローン等、その他	10,308	1.9
投資信託財産総額	552,528	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19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.32円、1カナダ・ドル=92.33円、1オーストラリア・ドル=86.48円、1イギリス・ポンド=184.19円、1ノルウェー・クローネ=14.73円、1メキシコ・ペソ=7.28円、1ポーランド・ズロチ=32.06円、1ユーロ=135.69円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(550,949千円)の投資信託財産総額(552,528千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	632,450,812円
コール・ローン等	2,117,721
公社債(評価額)	542,219,252
未収入金	80,286,251
未収利息	4,418,531
前払費用	827,834
差入委託証拠金	2,581,223
(B) 負債	79,938,383
未払金	79,938,383
(C) 純資産総額(A-B)	552,512,429
元本	356,348,659
次期繰越損益金	196,163,770
(D) 受益権総口数	356,348,659口
1万口当り基準価額(C/D)	15,505円

\* 期首における元本額は329,240,552円、当期中における追加設定元本額は46,118,875円、同解約元本額は19,010,768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)8,356,066円、ダイワ先進国債券ファンド(毎月分配型)259,987,042円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)88,005,551円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,505円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月18日 至2015年10月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	17,870,383円
受取利息	17,864,928
その他収益金	5,455
(B) 有価証券売買損益	8,205,535
売買益	54,563,075
売買損	△ 46,357,540
(C) 先物取引等損益	△ 107,873
取引益	115,127
取引損	△ 223,000
(D) その他費用	△ 1,524,778
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	24,443,267
(F) 前期繰越損益金	155,703,190
(G) 解約差損益金	△ 11,001,812
(H) 追加信託差損益金	27,019,125
(I) 合計(E+F+G+H)	196,163,770
次期繰越損益金(I)	196,163,770

(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す。)には適用されなくなりました。

# ダイワ海外好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第19期（決算日 2016年3月9日）

（計算期間 2015年9月10日～2016年3月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

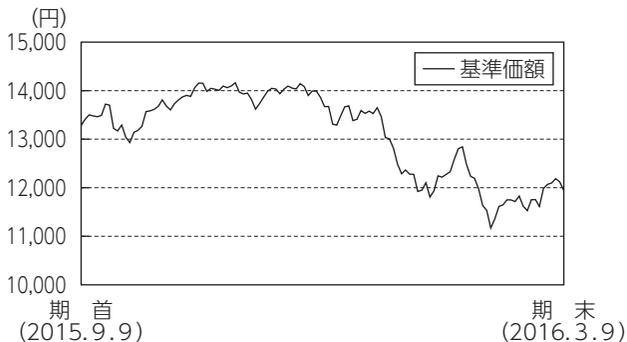
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額 円	MSCIコクサイ指数(円換算)		株 式 組 入 比 率	
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%
(期首)2015年 9月9日	13,287	-	12,118	-	95.8
9月末	12,931	△ 2.7	11,509	△5.0	94.7
10月末	14,029	5.6	12,748	5.2	95.9
11月末	14,052	5.8	12,879	6.3	95.8
12月末	13,649	2.7	12,547	3.5	94.7
2016年 1月末	12,587	△ 5.3	11,429	△5.7	96.8
2月末	11,756	△11.5	10,929	△9.8	95.8
(期末)2016年 3月9日	11,943	△10.1	11,077	△8.6	97.0

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) MSCIコクサイ指数(円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数(米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,287円 期末：11,943円 騰落率：△10.1%

【基準価額の主な変動要因】

世界の株式市況は、米国を中心とした景気拡大に加え、欧州における金融緩和から上昇基調で推移しましたが、2016年に入り、中国景気見通しの不透明感や原油価格の下落を受けて下落に転じました。このような環境下において、米国、欧州、アジア・オセアニアの高配当株式に投資した結果、基準価額は下落しました。2016年に入り円が安全資産として買われたことも、基準価額を押し下げる材料となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、期首より、FOMC(米国連邦公開市場委員会)で外部要因を理由に利上げが見送られたことによる世界経済への懸念の高まりや、ドイツ大手自動車メーカーの排ガス不正検査問題などを背景に、下落基調で始まりました。2015年10月に入ると、米国における過度の金融引き締め懸念の後退や中国における景気刺激策発動への期待感から、海外株式市況は徐々に値を戻しました。またECB(欧州中央銀行)が追加の金融緩和を示唆したことも、

株式市況の反発を支える材料となりました。しかしその後、ECBが実際に発表した金融緩和が失望的な内容であったことや米国において政策金利の引き上げが行なわれたことで、海外株式市況は軟調な展開となりました。2016年に入ると、中国株式市況の急落や原油価格の下落、米国景気後退に対する懸念、欧州の金融機関に対する信用不安などから下落幅を拡大させました。2月中旬以降は、原油価格の落ち着きや堅調な米国の経済指標などを好感して反発に転じ、回復基調の中で期末を迎えました。

○為替相場

期首より、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECBが追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市況が軟調に推移し、リスク回避の動きから円高となりました。1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、円は当初は下落しましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気鈍化や欧州の一部の金融機関に対する懸念から株式市況が下落するなどリスク回避傾向が強まって円高が進行しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となり、オーストラリアやカナダなどの資源国通貨は買い戻されて上昇しましたが、ECBの追加金融緩和観測を背景にユーロは上昇せず、米国も利上げ観測の鈍化から米ドル円は横ばい推移となりました。

◆前期における「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み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

米国において政策金利が引き上げられる可能性があることから、金利上昇の恩恵を受けられる金融や、米ドル高の恩恵を受けられる米国への輸出企業に投資の機会があると考えています。

◆ポートフォリオについて

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、住宅ローンの成長などが期待されるオーストラリアのWESTPAC BANKING(金融)、英国や米国の規制のもとで安定した成長が期待される英国のNATIONAL GRID(公益事業)等の企業を組み入れの上位としました。配当による株主還元積極的な米国のALTRIA(生活必需品)やMICROSOFT(情報技術)も、高位組み入れとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いとの違いがあります。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》

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行なっています。米国をけん引役とした世界的な景気拡大が続いていることや、欧州や中国において金融緩和が続いていることから、景気感度度の高い情報技術や一般消費財・サービスに投資の機会があると考えます。また、安定した増益が期待される生活必需品や公益事業への投資も行なう方針です。一方でエネルギーや素材については、商品価格の動向を踏まえて機動的に投資を行なう方針です。

「S & P社クオリティランキング」について

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	45円 ( 45)
有価証券取引税 (株式)	23 ( 23)
その他費用 (保管費用)	64 ( 64)
合計	132

(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

(2015年9月10日から2016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 376 ( 9)	千アメリカ・ドル 2,164 ( -)	百株 414	千アメリカ・ドル 2,295
	オーストラリア	百株 179 ( -)	千オーストラリア・ドル 301 (△ 1)	百株 400.48	千オーストラリア・ドル 573
	香港	百株 2,647 ( -)	千香港ドル 5,316 ( -)	百株 3,570	千香港ドル 4,354
	台湾	百株 2,450 ( -)	千台湾ドル 14,348 ( -)	百株 2,350	千台湾ドル 11,111
	イギリス	百株 1,394 ( -)	千イギリス・ポンド 751 ( -)	百株 1,334	千イギリス・ポンド 593
国	スイス	百株 4 ( -)	千スイス・フラン 108 ( -)	百株 8	千スイス・フラン 70
	デンマーク	百株 13 ( -)	千デンマーク・クローネ 519 ( -)	百株 24	千デンマーク・クローネ 818
	韓国	百株 98.29 ( -)	千韓国ウォン 446,443 ( -)	百株 42.79	千韓国ウォン 439,281
	ユーロ (オランダ)	百株 85 ( -)	千ユーロ 224 ( -)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (フランス)	百株 76 ( -)	千ユーロ 142 ( -)	百株 93	千ユーロ 221
	ユーロ (ドイツ)	百株 167 ( -)	千ユーロ 494 ( -)	百株 85	千ユーロ 336
	ユーロ (スペイン)	百株 - ( -)	千ユーロ - ( -)	百株 135	千ユーロ 399
	ユーロ (イタリア)	百株 - ( -)	千ユーロ - ( -)	百株 680	千ユーロ 214
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 328 ( -)	千ユーロ 861 ( -)	百株 993	千ユーロ 1,171

(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。

# ダイワ海外好当株マザーファンド

## ■主要な売買銘柄

株 式

(2015年9月10日から2016年3月9日まで)

当 期				期 付			
買		付		売		付	
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
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)	2.3	22,414	9,745	WELLS FARGO & CO (アメリカ)	4.8	28,138	5,862
JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)	3	21,043	7,014	INTESA SANPAOLO (イタリア)	68	28,020	412
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)	9.5	20,702	2,179	FERROVIAL SA (スペイン)	10	27,270	2,727
NATIONAL GRID PLC (イギリス)	12.2	20,019	1,640	UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	1.7	24,123	14,190
NIKE INC -CL B (アメリカ)	1.3	19,913	15,317	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	3.4	21,371	6,285
BT GROUP PLC (イギリス)	21.8	19,295	885	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)	2.3	21,328	9,273
MICROSOFT CORP (アメリカ)	2.9	19,087	6,581	RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン)	1.9	18,327	9,646
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	3.3	18,867	5,717	BT GROUP PLC (イギリス)	21.8	17,958	823
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	87	18,503	212	BARCLAYS PLC (イギリス)	39	16,789	430
NVIDIA CORP (アメリカ)	4.6	17,973	3,907	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE (バミューダ)	15	16,184	1,078

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

外国株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DARDEN RESTAURANTS INC	16	13	83	9,443	一般消費財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	23	120	13,572	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	7	46	5,217	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	—	30	176	19,836	金融
BROADCOM LTD	8	—	—	—	情報技術
MDC HOLDINGS INC	16	—	—	—	一般消費財・サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	34	—	—	—	一般消費財・サービス
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	21	17	87	9,881	一般消費財・サービス
EXPEDIA INC	11	—	—	—	一般消費財・サービス
GAMESTOP CORP-CLASS A	24	—	—	—	一般消費財・サービス
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	27	—	—	—	金融
LOCKHEED MARTIN CORP	2	4	86	9,689	資本財・サービス
LINCOLN NATIONAL CORP	—	6	22	2,568	金融
NIKE INC -CL B	—	13	77	8,746	一般消費財・サービス
ALTRIA GROUP INC	34	26	161	18,221	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	16	—	—	—	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	5	—	—	—	情報技術
CHEVRON CORP	—	15	133	14,973	エネルギー
SOUTHERN CO/THE	13	10	49	5,528	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE	10	14	155	17,457	金融
AT&T INC	17	—	—	—	電気通信サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	17	—	—	—	ヘルスケア
WELLS FARGO & CO	37	—	—	—	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	—	6	42	4,766	情報技術
NVIDIA CORP	—	46	146	16,429	情報技術
AMGEN INC	6	—	—	—	ヘルスケア
GILEAD SCIENCES INC	8	—	—	—	ヘルスケア

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MICROSOFT CORP	—	29	149	16,849	情報技術
STARBUCKS CORP	9	12	69	7,775	一般消費財・サービス
BEST BUY CO INC	—	31	105	11,870	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	331 20銘柄	302 17銘柄	1,714 192,827	<33.5%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	81	49	89	7,457	素材
WESTPAC BANKING CORP	49	95	302	25,257	金融
MACQUARIE GROUP LTD	46	12	79	6,614	金融
TRANSURBAN GROUP	301	170	185	15,487	資本財・サービス
CHALLENGER LTD	—	94	76	6,387	金融
SYDNEY AIRPORT	89	89	56	4,745	資本財・サービス
ARDENT LEISURE GROUP	180	15.52	3	259	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	746 6銘柄	524.52 7銘柄	792 66,209	<11.5%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HANG SENG BANK LTD	—	42	547	7,930	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	—	53	775	11,227	情報技術
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	380	—	—	—	一般消費財・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	90	106	1,545	金融
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	150	—	—	—	公益事業
AIA GROUP LTD	—	80	331	4,795	金融
SANDS CHINA LTD	72	64	176	2,548	一般消費財・サービス
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	200	290	533	7,718	一般消費財・サービス
BANK OF CHINA LTD-H	740	—	—	—	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,542 5銘柄	619 6銘柄	2,470 35,766	<6.2%>

銘柄	期首		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円		
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	280	270	2,835	9,724	電気通信サービス	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	30	—	—	—	情報技術	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,940	1,290	2,947	10,110	金融	
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	740	4,336	14,873	情報技術	
PEGATRON CORP	180	—	—	—	情報技術	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	230	3,496	11,991	情報技術	
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,430 4銘柄	2,530 4銘柄	13,615 < 8.1%>	46,699	
(イギリス)	百株	百株	千イリス・ポンド	千円		
BP PLC	—	218	77	12,336	エネルギー	
BARCLAYS PLC	390	—	—	—	金融	
BAE SYSTEMS PLC	—	138	68	10,951	資本財・サービス	
HENDERSON GROUP PLC	80	80	19	3,107	金融	
RIO TINTO PLC	—	24	48	7,768	素材	
WPP PLC	—	10	15	2,471	一般消費財・サービス	
NATIONAL GRID PLC	—	122	115	18,493	公益事業	
PERSIMMON PLC	29	—	—	—	一般消費財・サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	67	34	56	9,011	エネルギー	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	566 4銘柄	626 7銘柄	401 < 11.2%>	64,141	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	4	100	11,317	ヘルスケア	
NOVARTIS AG-REG	8	—	—	—	ヘルスケア	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8 1銘柄	4 1銘柄	100 < 2.0%>	11,317	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	11	—	—	—	資本財・サービス	
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11 1銘柄	— —	— < —>	—	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
HYUNDAI MOTOR CO	4	—	—	—	一般消費財・サービス	
POSCO	—	3	66,600	6,193	素材	
NH INVESTMENT & SECURITIES C	—	75	77,250	7,184	金融	
KT&G CORP	9	—	—	—	生活必需品	
KANGWON LAND INC	—	9	35,955	3,343	一般消費財・サービス	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	0.9	1.4	166,880	15,519	情報技術	
KOREA ELECTRIC POWER CORP	35	16	89,440	8,317	公益事業	
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	48.9 4銘柄	104.4 5銘柄	436,125 < 7.1%>	40,559	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UNILEVER NV-CVA	—	27	107	13,277	生活必需品	
KONINKLIJKE AHOLD NV	—	58	115	14,320	生活必需品	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	85 2銘柄	223 < 4.8%>	27,598	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KERING	6	—	—	—	一般消費財・サービス	
BNP PARIBAS	—	13	59	7,340	金融	
AXA SA	93	61	126	15,615	金融	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	66	74	150	18,623	公益事業	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	165 3銘柄	148 3銘柄	336 < 7.2%>	41,580	

銘柄	期首		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	83	126	15,704	電気通信サービス	
VONOVIA SE	29	28	81	10,042	金融	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	29 1銘柄	111 2銘柄	208 < 4.5%>	25,746	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
RED ELECTRICA CORPORACION SA	25	6	43	5,418	公益事業	
FERROVIAL SA	100	—	—	—	資本財・サービス	
BOLSAS Y MERCADOS ESPANIOLES	16	—	—	—	金融	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	141 3銘柄	6 1銘柄	43 < 0.9%>	5,418	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	680	—	—	—	金融	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	680 1銘柄	— —	— < —>	—	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,015 8銘柄	350 8銘柄	811 < 17.4%>	100,344	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,697.9 53銘柄	5,059.92 55銘柄	— < 97.0%>	557,865	

(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で邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 557,865	% 92.4
コール・ローン等、その他	46,038	7.6
投資信託財産総額	603,904	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=112.49円、1オーストラリア・ドル=83.58円、1香港ドル=14.48円、1台湾ドル=3.43円、1イギリス・ポンド=159.77円、1スイス・フラン=112.81円、100韓国ウォン=9.30円、1ユーロ=123.67円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (570,325千円) の投資信託財産総額 (603,904千円) に対する比率は、94.4%です。

# ダイワ海外好配当株マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>603,904,081円</b>
コール・ローン等	15,379,790
株式(評価額)	557,865,405
未収入金	28,377,358
未収配当金	2,281,528
<b>(B) 負債</b>	<b>28,666,917</b>
未払金	28,666,917
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>575,237,164</b>
元本	481,644,320
次期繰越損益金	93,592,844
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>481,644,320口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	11,943円

\*期首における元本額は512,812,862円、当期中における追加設定元本額は28,675,239円、同解約元本額は59,843,781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)45,238,372円、ダイワ外国好配当株ファンド(ダイワSMA専用)337,569,617円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)41,450,340円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)57,385,991円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,943円です。

## ■損益の状況

当期 自2015年9月10日 至2016年3月9日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>7,788,332円</b>
受取配当金	7,777,195
受取利息	11,137
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 67,915,256</b>
売買益	30,222,229
売買損	△ 98,137,485
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 3,124,847</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 63,251,771</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>168,544,073</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 20,607,219</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>8,907,761</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>93,592,844</b>
次期繰越損益金(H)	93,592,844

(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22期 (決算日 2016年3月15日)

(計算期間 2015年9月16日～2016年3月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第22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、コーヘン&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

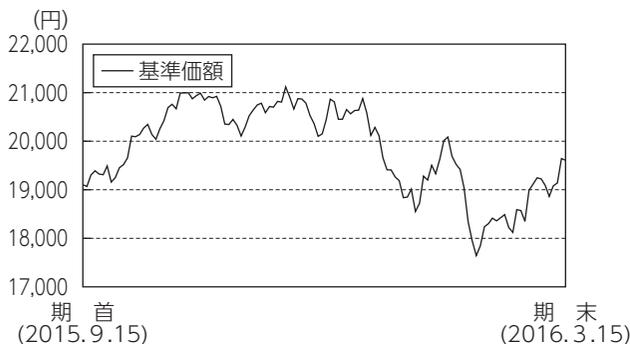
## 大和投資信託

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 %	騰落率 %	騰落率 %	
(期首)2015年 9月15日	19,103	-	19,465	-	98.3
9月末	19,251	0.8	19,646	0.9	97.8
10月末	20,988	9.9	21,320	9.5	98.0
11月末	20,819	9.0	21,317	9.5	98.1
12月末	20,876	9.3	21,340	9.6	97.7
2016年 1月末	19,626	2.7	20,013	2.8	98.9
2月末	18,572	△8.8	19,136	△7.8	97.5
(期末)2016年 3月15日	19,607	2.6	20,286	4.2	98.4

(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(2015年9月15日)を10,000として大和投資信託が計算したもので、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：19,103円 期末：19,607円 騰落率：2.6%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場で大幅に円高に振れたことによるマイナスを、米国経済に対する楽観的な見方の広まりを背景に期末にかけて海外リート市況が持ち直したことによるプラスが上回り、当期の基準価額は小幅ながら上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は総じて上昇しました。  
 海外リート市況は上下に振れる展開となったものの、全体としては上昇しました。2015年9月中旬に開催されたFOMC(米国連邦公開市場委員会)において、利上げが見送られたことを好感して市況は上昇して始まる。中国の7-9月期GDP(国内総生産)成長率が市場予想を上回る伸びになったことが中国経済に対する懸念を後退させて市場に安心感をもたらし、期首から10月下旬にかけて上昇しました。その後は、米国の利上げが12月にも実施されるとの見方が強まり、市況は一進一退の展開になりました。2016年に入ると、中国経済の停滞長期化による影響が世界経済に及ぶとの見方が広まり市況は下落しましたが、2月中旬に発表された経済指標が米国経済の堅調を示したことが安心材料となり反発に転じ、期末にかけて上昇基調で推移し、年初からの下落分を取り戻しました。

市場別では、長期国債利回りの低下などを支援材料に米国やオーストラリア、シンガポール、香港は上昇しました。欧州市場はまちまちの展開になりました。2016年に入り、EU(欧州連合)からの離脱の可能性が報じられた英国は下落しましたが、ECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和に対する期待の強まりを背景に、フランスやドイツは上昇しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨の下落となりました。  
 米ドルは、2015年12月の利上げを前に買われる(米ドル高)場面もありましたが、2015年末以降は原油価格が下げ足を速めたことや、2016年に入り中国経済の減速の影響が世界経済に及ぶとの懸念が強まり世界的な株安になったことなどを背景に市場のリスク回避姿勢が強まったため、低リスク資産と考えられている円が買われ、大幅に円高米ドル安になりました。その他の通貨に対しては円高に振れましたが、ECBの追加金融緩和観測が広まったユーロや、2016年に入りEUからの離脱の可能性が報じられた英ポンドの下落率が大きくなりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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。  
 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、米国では個人用倉庫や住宅施設を保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設、競争力の高い大規模な優良商業施設を保有するユーロ圏のリートに加えて、景気を持ち直しを背景に賃料上昇や空室率の改善が期待されるスペインやイタリアのリートにも注目しています。

◆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。米国では、堅調な推移が続いた大手住宅リートの一部売却し、リート価格下落により割安感が強まったヘルスケアリートなどを新たに組み入れました。英国では、賃料上昇率の鈍化の可能性を考慮し、ロンドンにオフィスを保有するリートを売却し、割安感のある産業施設リートや商業施設リートを新たに組み入れました。またオーストラリアでは、堅調な推移が続く割安度が後退した大手商業施設リートの組み入れを減らし、オフィス市場の改善見通しからオフィスリートを新たに組み入れました。

◆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2.6%、4.2%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、米国では賃貸住宅への需要が旺盛なことから住宅セクターや、堅調な個人消費を背景に良好な事業環境が続くショッピングモールを保有するリートなど商業施設セクターに注目しています。英国では、事業環境が良好で投資魅力度が高まっている中堅の賃貸リートや商業施設リートに注目しています。またユーロ圏では、競争力の高い大型商業施設を保有するリートや、景気を持ち直しにより事業環境の改善が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートなどに投資妙味があると考えます。

■ 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)	12円 (12)
有価証券取引税 (投資信託証券)	6 (6)
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合計	21

(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

(2015年9月16日から2016年3月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外				
アメリカ	千口 5,693.551 ( )	千アメリカ・ドル 234,418 ( )	千口 9,205.442 ( )	千アメリカ・ドル 299,206 ( )
カナダ	千口 287.287 ( )	千カナダ・ドル 9,156 ( )	千口 ( )	千カナダ・ドル ( )
オーストラリア	千口 18,690.886 (△29,905.808)	千オーストラリア・ドル 62,168 ( )	千口 9,636.437 ( )	千オーストラリア・ドル 78,311 ( )
国				
香港	千口 1,282.5 ( )	千香港ドル 14,781 ( )	千口 ( )	千香港ドル ( )

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2015年9月16日から2016年3月15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
DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	千口 4,734.541	千円 3,177,202	円 671	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	千口 3,324.289	千円 6,499,705	円 1,955
HCP INC (アメリカ)	742.449	3,104,501	4,181	WESTFIELD CORP (オーストラリア)	5,878.2	4,949,778	842
SEGRO PLC (イギリス)	3,905.34	2,876,070	736	WELLTOWER INC (アメリカ)	515.194	4,120,476	7,997
WELLTOWER INC (アメリカ)	367.214	2,611,247	7,110	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	445.263	4,039,141	9,071
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	99.26	2,217,268	22,337	DERWENT LONDON PLC (イギリス)	453.832	2,452,234	5,403
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	77.379	2,168,980	28,030	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	11,177.6	2,289,866	204
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	681.959	2,168,343	3,179	BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	802.742	2,261,917	2,817
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	117.971	1,944,645	16,484	FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	117.971	1,981,544	16,796
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	11,318.7	1,944,515	171	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	83.709	1,925,281	22,999
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	197.685	1,910,151	9,662	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	143.469	1,738,408	12,116

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は四捨捨て。

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外				
シンガポール	千口 14,246.5 ( )	千シンガポール・ドル 26,638 ( )	千口 11,177.6 ( )	千シンガポール・ドル 26,490 ( )
イギリス	千口 31,286.304 ( )	千イギリス・ポンド 47,650 ( )	千口 4,546.625 ( )	千イギリス・ポンド 56,942 ( )
ユーロ (オランダ)	千口 ( )	千ユーロ ( )	千口 530.307 ( )	千ユーロ 11,365 ( )
ユーロ (フランス)	千口 291.945 ( )	千ユーロ 12,304 ( )	千口 155.529 ( )	千ユーロ 8,296 ( )
ユーロ (ドイツ)	千口 197.43 ( )	千ユーロ 2,404 ( )	千口 ( )	千ユーロ ( )
ユーロ (スペイン)	千口 386.83 ( )	千ユーロ 4,281 ( )	千口 876.181 ( )	千ユーロ 8,376 ( )
ユーロ (イタリア)	千口 ( )	千ユーロ ( )	千口 261.938 ( )	千ユーロ 183 ( )
国				
ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 876.205 ( )	千ユーロ 18,990 ( )	千口 1,823.955 ( )	千ユーロ 28,221 ( )

(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) 金額の単位未満は四捨捨て。

■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	
<b>不動産ファンド</b>				
<b>(アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	414.573	82,537	9,401,002	6.7
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	954.954	37,376	4,257,228	3.0
GENERAL GROWTH PROPERTIES	662.643	19,229	2,190,285	1.6
VORNADO REALTY TRUST	268.702	24,570	2,798,535	2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	199.111	9,248	1,053,427	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	545.552	39,601	4,510,624	3.2
EQUINIX INC	49.301	15,481	1,763,342	1.3
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	357.28	6,416	730,867	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,111.913	18,757	2,136,533	1.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	615.023	11,008	1,253,915	0.9
CYRUSONE INC	228.082	9,182	1,045,896	0.7
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	18	2,131	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	497.104	12,064	1,374,170	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	825.556	8,849	1,008,010	0.7
SUN COMMUNITIES INC	230.551	15,956	1,817,437	1.3
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5.192	445	50,715	0.0
COUSINS PROPERTIES INC	298.039	2,920	332,677	0.2
DDR CORP	1,394.455	24,054	2,739,790	2.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77.379	17,109	1,948,745	1.4
WELLTOWER INC	367.214	24,430	2,782,662	2.0
HCP INC	742.449	24,226	2,759,354	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	203.479	9,443	1,075,610	0.8
KILROY REALTY CORP	300.432	17,193	1,958,365	1.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	95.543	9,183	1,046,011	0.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	175.33	12,657	1,441,640	1.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	258.449	11,513	1,311,433	0.9
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	13,071	1,488,888	1.1
REGENCY CENTERS CORP	207.396	15,407	1,754,908	1.2
RAMCO-GERSHSON PROPERTIES	685.96	11,750	1,338,381	1.0
SL GREEN REALTY CORP	153.579	14,482	1,649,556	1.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	536.568	18,007	2,051,022	1.5
CUBESMART	637.214	20,097	2,289,131	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	435.723	38,029	4,331,606	3.1
EDUCATION REALTY TRUST INC	388.131	15,703	1,788,660	1.3
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	246.26	9,362	1,066,423	0.8
アメリカ・ドル 通貨計	14,803,048 35銘柄	619,394	70,548,995	<50.2%>
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	528.941	17,878	1,532,877	1.1
カナダ・ドル 通貨計	528,941 1銘柄	17,878	1,532,877	<1.1%>
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	7,097.645	11,285	964,212	0.7
SCENTRE GROUP	13,684.878	59,255	5,062,791	3.6
DEXUS PROPERTY GROUP	4,734.541	36,645	3,130,978	2.2
MIRVAC GROUP	7,496.111	13,942	1,191,269	0.8
WESTFIELD CORP	2,673.972	26,525	2,266,364	1.6
VICINITY CENTRES	21,959.491	67,854	5,797,516	4.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,981.161	15,251	1,303,127	0.9
オーストラリア・ドル 通貨計	63,627,799 7銘柄	230,761	19,716,260	<14.0%>
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,935.07	128,117	1,880,771	1.3
LINK REIT	5,178.42	231,475	3,398,058	2.4

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	
CHAMPION REIT	千口	千香港ドル	千円	%
	14,763.376	57,429	843,065	0.6
香港ドル 通貨計	14,763,376 3銘柄	417,022	6,121,895	<4.4%>
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	20,389.571	21,714	1,794,518	1.3
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	23,882	1,973,646	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	14,971	1,237,214	0.9
シンガポール・ドル 通貨計	39,327,171 3銘柄	60,568	5,005,379	<3.6%>
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	12,938.386	7,012	1,140,459	0.8
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,753.592	6,164	1,002,495	0.7
SEGRO PLC	3,905.34	16,211	2,636,405	1.9
HAMMERSON PLC	5,837.461	33,682	5,477,728	3.9
BIG YELLOW GROUP PLC	2,220.989	16,779	2,728,861	1.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,400.261	3,866	628,861	0.4
イギリス・ポンド 通貨計	37,056,029 6銘柄	83,716	13,614,811	<9.7%>
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	394.012	19,097	2,414,339	1.7
NSI NV	2,210.996	9,109	1,151,598	0.8
国 小 計	2,605,008 2銘柄	28,207	3,565,937	<2.5%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83.943	6,715	848,965	0.6
国 小 計	83,943 1銘柄	6,715	848,965	<0.6%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,758.862	71,075	8,985,379	6.4
FONCIERE DES REGIONS	265.163	21,857	2,763,210	2.0
国 小 計	2,024,025 2銘柄	92,932	11,748,589	<8.4%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,193.346	14,678	1,855,612	1.3
国 小 計	1,193,346 1銘柄	14,678	1,855,612	<1.3%>
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	779.134	6,700	847,083	0.6
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	906.796	9,222	1,165,859	0.8
国 小 計	1,685,93 2銘柄	15,922	2,012,943	<1.4%>
<b>ユーロ (イタリア)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	19,271.73	12,526	1,583,615	1.1
国 小 計	19,271.73 1銘柄	12,526	1,583,615	<1.1%>
ユーロ通貨計	26,863,982 9銘柄	170,982	21,615,664	<15.4%>
合 計	218,083,836 64銘柄	-	138,155,886	<98.4%>

(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

2016年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	138,155,886	97.6
コール・ローン等、その他	3,419,448	2.4
投資信託財産総額	141,575,335	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.90円、1カナダ・ドル＝85.74円、1オーストラリア・ドル＝85.44円、1香港ドル＝14.68円、1シンガポール・ドル＝82.64円、1イギリス・ポンド＝162.63円、1ユーロ＝126.42円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(139,691,933千円)の投資信託財産総額(141,575,335千円)に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	141,906,994,373円
コール・ローン等	3,275,722,975
投資信託証券(評価額)	138,155,886,494
未収入金	385,562,907
未収配当金	89,821,997
(B) 負債	1,507,017,953
未払金	1,344,617,953
未払解約金	162,400,000
(C) 純資産総額(A - B)	140,399,976,420
元本	71,608,470,427
次期繰越損益金	68,791,505,993
(D) 受益権総口数	71,608,470,427口
1万口当り基準価額(C / D)	19,607円

\* 期首における元本額は78,638,864,347円、当期中における追加設定元本額は151,280,298円、同解約元本額は7,181,674,218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)65,303,090,336円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)54,194,603円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)32,288,132円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)30,993,075円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)146,757,314円、6資産バランスファンド(分配型)272,957,525円、6資産バランスファンド(成長型)550,220,212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)27,637,503円、りそな ワールド・リート・ファンド2,782,314,347円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)88,879,508円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)6,866,348円、常陽3分法ファンド396,425,600円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)94,504,914円、ダイワ・海外株式&REITファンド(毎月分配型)28,497,610円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)186,443,022円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)248,568,203円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)293,292,165円、ダイワ・グローバルREITファンド(ダイワSMA専用)184,462,435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)817,592,556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)26,049,793円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)36,435,226円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,607円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月16日 至2016年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,673,439,033円
受取配当金	2,669,475,385
受取利息	448,184
その他収益金	3,515,464
(B) 有価証券売買損益	1,489,808,838
売買益	12,952,519,601
売買損	△11,462,710,763
(C) その他費用	△ 24,220,835
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,139,027,036
(E) 前期繰越損益金	71,588,698,037
(F) 解約差損益金	△ 7,076,912,782
(G) 追加信託差損益金	140,693,702
(H) 合計(D + E + F + G)	68,791,505,993
次期繰越損益金(H)	68,791,505,993

(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。