

★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ないます。	
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
	ダイワ海外好配当株マザーファンド	先進国通貨建ての債券
	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。）
		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、為替ヘッジを行ないません。 ダイワ海外好配当株マザーファンドおよびダイワ・グローバルREIT・マザーファンドでは、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
	為替ヘッジなし	①マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。 ②各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。 ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の50％ ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の25％ ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の25％ ③保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
組入制限	ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
	ダイワ先進国債券マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
	ダイワ海外好配当株マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ・グローバルREITマザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水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、分配を行なわないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーフンド（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4期
(決算日 2017年6月26日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別の「ご愛顧」にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）」は、このたび、第4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>

部分為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

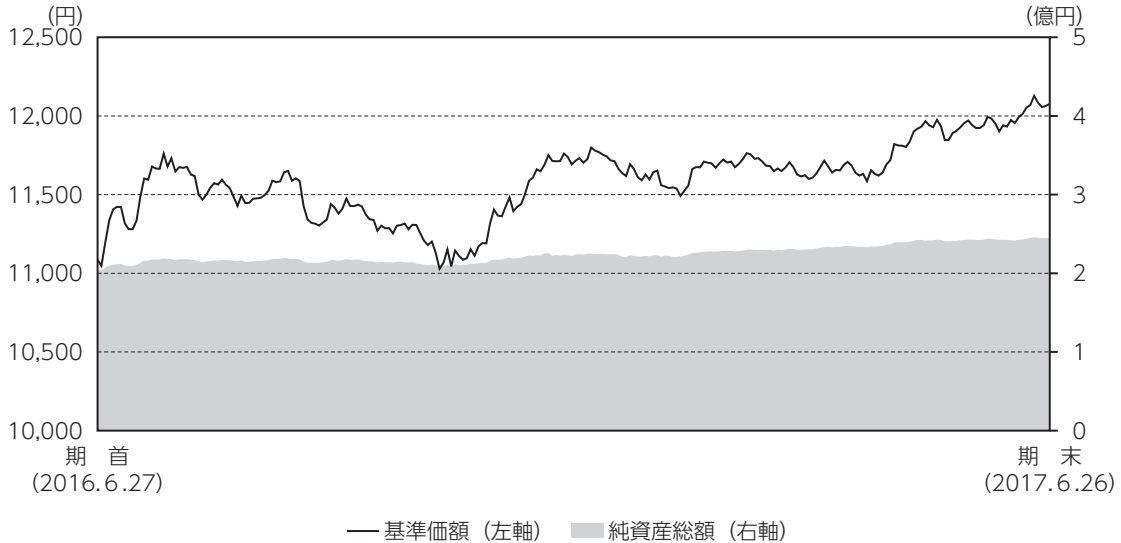
決 算 期	基 準 価 額			シ ティ 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ヘッジ)		M S C I コ ク サ イ 指 数 (円 換 算)		S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	投 資 信 託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	税込み 分配金	期 中 騰 落 率		(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
1 期末(2014年6月26日)	10,869	0	8.7	10,446	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
4 期末(2017年6月26日)	12,076	0	8.9	11,327	△1.4	14,190	30.1	15,775	14.1	23.6	48.1	24.1	245

- (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) M S C I コ ク サ イ 指 数 (円換算) は、M S C I I n c . の承諾を得て、M S C I コ ク サ イ 指 数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。M S C I コ ク サ イ 指 数 (米ドルベース) は、M S C I I n c . が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I I n c . に帰属します。またM S C I I n c . 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 R E I T 指 数 (除く日本、円換算) は、S & P 先 進 国 R E I T 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 R E I T 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：11,086円
期 末：12,076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	△0.6%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	25.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	18.5%

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて各資産クラスに投資した結果、海外株式市況および海外リート市況が上昇したこと、為替相場において円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2016年 6 月27日	円	%		%		%		%	%	%	%
	11,086	－	11,485	－	10,904	－	13,825	－	23.3	46.7	23.1
6 月末	11,337	2.3	11,585	0.9	11,143	2.2	14,357	3.9	22.7	48.8	23.8
7 月末	11,676	5.3	11,637	1.3	11,831	8.5	15,226	10.1	23.7	48.1	24.5
8 月末	11,589	4.5	11,662	1.5	11,776	8.0	14,740	6.6	23.8	47.5	24.5
9 月末	11,428	3.1	11,640	1.4	11,484	5.3	14,283	3.3	23.6	47.8	23.9
10月末	11,179	0.8	11,394	△0.8	11,692	7.2	13,614	△ 1.5	23.5	48.5	23.7
11月末	11,425	3.1	11,174	△2.7	12,749	16.9	14,620	5.7	24.5	47.6	24.8
12月末	11,725	5.8	11,180	△2.7	13,526	24.0	15,482	12.0	23.7	47.6	24.2
2017年 1 月末	11,560	4.3	11,048	△3.8	13,487	23.7	15,165	9.7	23.5	46.5	23.9
2 月末	11,695	5.5	11,161	△2.8	13,738	26.0	15,737	13.8	23.9	46.2	24.3
3 月末	11,716	5.7	11,138	△3.0	13,841	26.9	15,282	10.5	23.8	47.0	23.9
4 月末	11,811	6.5	11,198	△2.5	13,892	27.4	15,512	12.2	24.0	47.7	24.1
5 月末	11,923	7.6	11,256	△2.0	14,054	28.9	15,292	10.6	23.4	47.6	24.0
(期末) 2017年 6 月26日	12,076	8.9	11,327	△1.4	14,190	30.1	15,775	14.1	23.6	48.1	24.1

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.6.28～2017.6.26)

■海外債券市況

海外債券市況は、期を通して金利はおおむね横ばいから上昇となりました。期首より、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想に反してEU離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、英国では金利低下圧力が強まりました。2016年9月以降は、ECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感が強まったことなどから、金利は上昇しました。12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことなどが金利低下の材料となり、おおむね方向感のない推移となりました。その後は、トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどから、金利はおおむね低下傾向となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は、世界的な金融緩和観測、中国の良好な経済指標、堅調な企業業績、米国の早期利上げ観測の後退などが支援材料となり、期首から2016年9月上旬にかけて上昇基調となりました。9月中旬から11月上旬にかけては、米国の大統領選挙に対する警戒感や米国の利上げ観測などが上値を抑える要因となりましたが、11月上旬に実施された米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利すると、景気刺激策への期待などから上昇に転じました。2017年に入ってから、米国での規制緩和や減税に対する期待、おおむね良好なマクロ経済指標や企業決算などが好材料となり、上昇基調を継続して期末を迎えました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。米国では、利上げ観測などから下落して始まりましたが、2016年11月下旬以降は、トランプ政権の経済政策が不動産市場には追い風になるとの期待や好調な決算発表、長期金利の上昇が一服したことを受けて、上昇基調となりました。欧州では、マクロ経済指標の改善や、フランス大統領選挙でマクロン氏が勝利し当面の政治リスクへの懸念が後退したことなどが支援材料となり、フランスや英国が堅調に推移しました。アジア・オセアニアでは、好調なオフィス市況、中国の景気見通しの改善などが好感され、香港が上昇しました。

■為替相場

為替相場は、期を通しておおむね上昇（円安）しました。期首より、英国の国民投票でのEU離脱派の勝利などが円高の材料となりました。一方、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まったことなどが円安の材料となり、為替相場はおおむね一進一退での推移となりました。2016年11月以降は、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなども、円の上昇材料となりました。また4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などを受けて、ユーロが上昇傾向となりました。

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R E I T・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R E I T・マザーファンド

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。

ポートフォリオについて

(2016.6.28～2017.6.26)

■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などの業績成長、負債比率など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、半導体などで強い競争力を持ち株主還元の強化も期待された韓国のSAMSUNG ELECTRONICS（情報技術）、鉄鉱石などの素材分野で強い競争力を持ち世界的な景気回復の恩恵が見込まれた英国のRIO TINTO LTD（素材）、自動車やパソコン向けなど幅広い用途向けで強い競争力を有する米国の半導体メーカーMICROCHIP TECHNOLOGY INC（情報技術）などの企業を組み入れの上位としました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

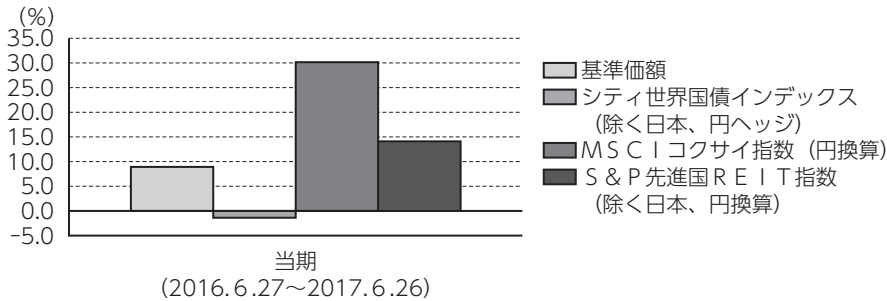
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランスよく投資を行ないました。用途別では、米国では入居者の賃金上昇が支援材料となる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、事業環境が良好で投資魅力が高まっている英国の貸倉庫リートやフランスの商業施設リートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィスリートなどに注目しました。

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。
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	
	2016年6月28日 ～2017年6月26日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,076

- (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く、業績見通しの改善が期待される企業を中心に投資を行なう方針です。企業の競争力や利益成長性に加え、財務健全性や株主還元方針なども考慮しながら銘柄選別を進めてまいります。地域別では、北米においては着実な利益成長が期待される情報技術や生活必需品銘柄、欧州においては業績の底打ちが期待されバリュエーション面で割安感がある金融銘柄、アジア・オセアニアでは着実な需要拡大が見込まれる情報技術関連銘柄などに投資機会があると考えています。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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運用を行ないます。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ます。海外リートへの投資にあたっては、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、分散投資を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2016.6.28～2017.6.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	159円	1.368%	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11,596円です。
（投 信 会 社）	(71)	(0.614)	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）	(81)	(0.700)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(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	17	0.142	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）	(13)	(0.114)	
（投資信託証券）	(3)	(0.028)	
有価証券取引税	7	0.064	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）	(6)	(0.054)	
（投資信託証券）	(1)	(0.010)	
そ の 他 費 用	53	0.459	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）	(45)	(0.391)	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）	(7)	(0.060)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	236	2.033	

(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

(2016年6月28日から2017年6月26日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり)マザーファンド	20,461	23,210	6,055	6,964
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	4,898	9,460	3,676	7,422
ダイワ海外好配当株 マザーファンド	7,932	9,865	8,376	10,816

(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

(2016年6月28日から2017年6月26日まで)

項 目	当 期
	ダイワ海外好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,030,987千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	375,090千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.74

(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	90,848	105,255	121,190
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	27,208	28,430	60,890
ダイワ海外好配当株マザーファンド	44,289	43,845	60,765

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年6月26日現在

項 目	当 期 末	評 価 額 比 率
	千円	%
ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	121,190	49.1
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	60,890	24.7
ダイワ海外好配当株マザーファンド	60,765	24.6
コール・ローン等、その他	4,169	1.6
投資信託財産総額	247,015	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.28円、1カナダ・ドル＝83.92円、1オーストラリア・ドル＝84.18円、1香港ドル＝14.27円、1シンガポール・ドル＝80.24円、1台湾ドル＝3.67円、1イギリス・ポンド＝141.89円、1スイス・フラン＝114.77円、1デンマーク・クローネ＝16.75円、1ノルウェー・クローネ＝13.18円、1スウェーデン・クローネ＝12.76円、100韓国ウォン＝9.82円、1ポーランド・ズロチ＝29.51円、1ユーロ＝124.57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 (401,160千円) の投資信託財産総額 (414,054千円) に対する比率は、96.9%です。
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (115,555,359千円) の投資信託財産総額 (116,827,244千円) に対する比率は、98.9%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 (301,629千円) の投資信託財産総額 (305,597千円) 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

2017年6月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	247,015,899円
コール・ローン等	3,763,042
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)	121,190,783
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド(評価額)	60,890,162
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	60,765,912
未収入金	406,000
(B) 負債	2,005,912
未払解約金	413,521
未払信託報酬	1,583,138
その他未払費用	9,253
(C) 純資産総額(A－B)	245,009,987
元本	202,885,031
次期繰越損益金	42,124,956
(D) 受益権総口数	202,885,031口
1万口当り基準価額(C／D)	12,076円

* 期首における元本額は184,902,748円、当期中における追加設定元本額は45,946,935円、同解約元本額は27,964,652円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,076円です。

■損益の状況

当期 自2016年6月28日 至2017年6月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,221円
受取利息	76
支払利息	△ 1,297
(B) 有価証券売買損益	20,936,540
売買益	22,696,692
売買損	△ 1,760,152
(C) 信託報酬等	△ 3,083,769
(D) 当期損益金(A + B + C)	17,851,550
(E) 前期繰越損益金	△ 5,376,443
(F) 追加信託差損益金	29,649,849
(配当等相当額)	(10,681,002)
(売買損益相当額)	(18,968,847)
(G) 合計(D + E + F)	42,124,956
次期繰越損益金(G)	42,124,956
追加信託差損益金	29,649,849
(配当等相当額)	(10,681,002)
(売買損益相当額)	(18,968,847)
分配準備積立金	12,476,328
繰越損益金	△ 1,221

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。
- (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：280,727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	2,466,527
(c) 収益調整金	29,649,849
(d) 分配準備積立金	10,009,801
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	42,126,177
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	42,126,177
(h) 受益権総口数	202,885,031口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアN I S A」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。

為替ヘッジなし

設定以来の運用実績

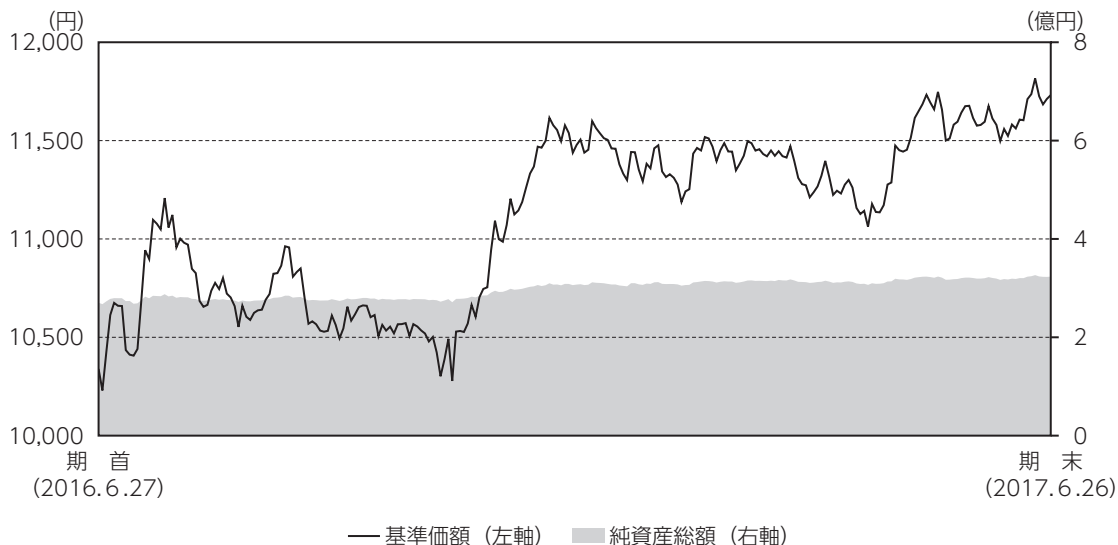
決 算 期	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		MSCIコクサイ 指数 (円換算)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		株 式	公 社 債	債 券	投資信託	純資産	
	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	組入比率	組入比率	先物比率	証 券 組入比率	総 額	
	円	円	%		%		%	%	%	%	%	%	百万円	
1期末(2014年6月26日)	11,053	0	10.5	10,966	9.7	11,731	17.3	11,816	18.2	23.6	48.9	－	24.2	102
2期末(2015年6月26日)	12,877	0	16.5	12,456	13.6	14,523	23.8	14,946	26.5	24.1	48.6	△2.3	24.2	272
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
4期末(2017年6月26日)	11,731	0	13.5	11,697	8.4	14,190	30.1	15,775	14.1	23.5	48.7	－	24.0	323

- (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）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：10,339円

期 末：11,731円

騰落率：13.5%

■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	8.5%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	25.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	18.5%

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて各資産クラスに投資した結果、海外株式市況および海外リート市況が上昇したこと、為替相場において円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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)		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	公 社 債	債 券	投資信託
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組入比率	組入比率	先物比率	証 券 組入比率
(期首) 2016年 6 月27日	円	%		%		%		%	%	%	%	%
	10,339	—	10,791	—	10,904	—	13,825	—	24.0	49.0	—	23.8
6 月末	10,613	2.7	10,932	1.3	11,143	2.2	14,357	3.9	23.2	48.6	—	24.3
7 月末	10,971	6.1	11,185	3.7	11,831	8.5	15,226	10.1	23.9	48.0	—	24.6
8 月末	10,823	4.7	11,026	2.2	11,776	8.0	14,740	6.6	23.7	48.5	—	24.3
9 月末	10,585	2.4	10,920	1.2	11,484	5.3	14,283	3.3	23.7	48.1	—	24.0
10月末	10,479	1.4	10,908	1.1	11,692	7.2	13,614	△ 1.5	23.4	48.8	—	23.6
11月末	11,071	7.1	11,341	5.1	12,749	16.9	14,620	5.7	23.6	48.0	—	24.2
12月末	11,454	10.8	11,634	7.8	13,526	24.0	15,482	12.0	23.4	48.2	△4.1	24.1
2017年 1 月末	11,343	9.7	11,383	5.5	13,487	23.7	15,165	9.7	23.5	48.5	△4.0	23.8
2 月末	11,383	10.1	11,304	4.8	13,738	26.0	15,737	13.8	23.9	48.4	△4.0	24.3
3 月末	11,397	10.2	11,267	4.4	13,841	26.9	15,282	10.5	23.8	48.5	—	23.9
4 月末	11,444	10.7	11,387	5.5	13,892	27.4	15,512	12.2	23.7	48.3	—	24.0
5 月末	11,580	12.0	11,573	7.3	14,054	28.9	15,292	10.6	23.5	48.5	—	24.0
(期末) 2017年 6 月26日	11,731	13.5	11,697	8.4	14,190	30.1	15,775	14.1	23.5	48.7	—	24.0

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.6.28～2017.6.26)

■海外債券市況

海外債券市況は、期を通して金利はおおむね横ばいから上昇となりました。期首より、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想に反してEU離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、英国では金利低下圧力が強まりました。2016年9月以降は、ECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感が強まったことなどから、金利は上昇しました。12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことなどが金利低下の材料となり、おおむね方向感のない推移となりました。その後は、トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどから、金利はおおむね低下傾向となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は、世界的な金融緩和観測、中国の良好な経済指標、堅調な企業業績、米国の早期利上げ観測の後退などが支援材料となり、期首から2016年9月上旬にかけて上昇基調となりました。9月中旬から11月上旬にかけては、米国の大統領選挙に対する警戒感や米国の利上げ観測などが上値を抑える要因となりましたが、11月上旬に実施された米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利すると、景気刺激策への期待などから上昇に転じました。2017年に入ってから、米国での規制緩和や減税に対する期待、おおむね良好なマクロ経済指標や企業決算などが好材料となり、上昇基調を継続して期末を迎えました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。米国では、利上げ観測などから下落して始まりましたが、2016年11月下旬以降は、トランプ政権の経済政策が不動産市場には追い風になるとの期待や好調な決算発表、長期金利の上昇が一服したことを受けて、上昇基調となりました。欧州では、マクロ経済指標の改善や、フランス大統領選挙でマクロン氏が勝利し当面の政治リスクへの懸念が後退したことなどが支援材料となり、フランスや英国が堅調に推移しました。アジア・オセアニアでは、好調なオフィス市況、中国の景気見通しの改善などが好感され、香港が上昇しました。

■為替相場

為替相場は、期を通しておおむね上昇（円安）しました。期首より、英国の国民投票でのEU離脱派の勝利などが円高の材料となりました。一方、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まったことなどが円安の材料となり、為替相場はおおむね一進一退での推移となりました。2016年11月以降は、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなども、円の上昇材料となりました。また4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などを受けて、ユーロが上昇傾向となりました。

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。

■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、コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託します。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。

ポートフォリオについて

(2016.6.28～2017.6.26)

■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、および先進国の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などの業績成長、負債比率など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、半導体などで強い競争力を持ち株主還元の強化も期待された韓国のSAMSUNG ELECTRONICS（情報技術）、鉄鉱石などの素材分野で強い競争力を持ち世界的な景気回復の恩恵が見込まれた英国のRIO TINTO LTD（素材）、自動車やパソコン向けなど幅広い用途向けで強い競争力を有する米国の半導体メーカーMICROCHIP TECHNOLOGY INC（情報技術）などの企業を組み入れの上位としました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

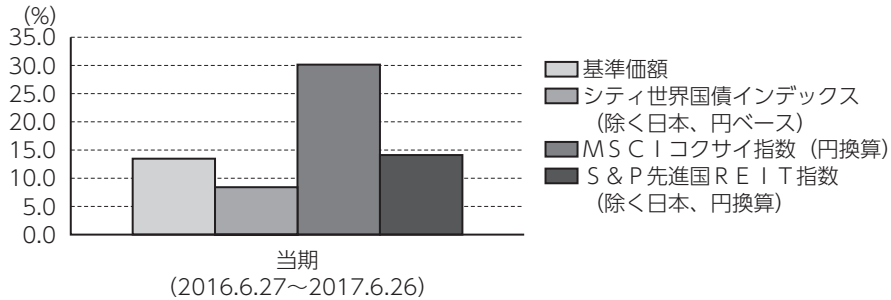
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランスよく投資を行ないました。用途別では、米国では入居者の賃金上昇が支援材料となる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、事業環境が良好で投資魅力度が高まっている英国の貸倉庫リートやフランスの商業施設リートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィスリートなどに注目しました。

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。
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	
	2016年6月28日 ～2017年6月26日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（％）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	2,386	

（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、および先進国の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く、業績見通しの改善が期待される企業を中心に投資を行なう方針です。企業の競争力や利益成長性に加え、財務健全性や株主還元方針なども考慮しながら銘柄選別を進めてまいります。地域別では、北米においては着実な利益成長が期待される情報技術や生活必需品銘柄、欧州においては業績の底打ちが期待されバリュエーション面で割安感がある金融銘柄、アジア・オセアニアでは着実な需要拡大が見込まれる情報技術関連銘柄などに投資機会があると考えています。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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運用を行ないます。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ます。海外リートへの投資にあたっては、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、分散投資を行ないます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2016.6.28～2017.6.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	152円	1.368%	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11,116円です。
（投 信 会 社）	(68)	(0.614)	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）	(78)	(0.700)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(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	16	0.141	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）	(13)	(0.113)	
（先 物）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(3)	(0.028)	
有価証券取引税	7	0.063	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）	(6)	(0.054)	
（投資信託証券）	(1)	(0.010)	
そ の 他 費 用	52	0.471	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）	(45)	(0.405)	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）	(6)	(0.058)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	227	2.044	

（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

(2016年6月28日から2017年6月26日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ先進国債券マザーファンド	15,281	21,432	5,310	7,225
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド	6,183	11,954	5,806	11,604
ダイワ海外好配当株マザーファンド	6,320	7,931	8,663	11,024

(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

(2016年6月28日から2017年6月26日まで)

項 目	当 期
	ダイワ海外好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,030,987千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	375,090千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.74

(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
ダイワ先進国債券マザーファンド	101,489	111,461	160,649
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド	36,927	37,304	79,894
ダイワ海外好配当株マザーファンド	60,064	57,720	79,995

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年6月26日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ先進国債券マザーファンド	160,649	49.2
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド	79,894	24.5
ダイワ海外好配当株マザーファンド	79,995	24.5
コール・ローン等、その他	6,103	1.8
投資信託財産総額	326,642	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.28円、1カナダ・ドル＝83.92円、1オーストラリア・ドル＝84.18円、1香港ドル＝14.27円、1シンガポール・ドル＝80.24円、1台湾ドル＝3.67円、1イギリス・ポンド＝141.89円、1スイス・フラン＝114.77円、1デンマーク・クローネ＝16.75円、1ノルウェー・クローネ＝13.18円、1スウェーデン・クローネ＝12.76円、1メキシコ・ペソ＝6.19円、100韓国ウォンは9.82円、1ポーランド・ズロチ＝29.51円、1ユーロ＝124.57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(486,398千円)の投資信託財産総額(487,462千円)に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(115,555,359千円)の投資信託財産総額(116,827,244千円)に対する比率は、98.9%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(301,629千円)の投資信託財産総額(305,597千円)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

2017年6月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	326,642,843円
コール・ローン等	5,135,555
ダイワ先進国債券マザーファンド(評価額)	160,649,295
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド(評価額)	79,894,752
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	79,995,241
未収入金	968,000
(B) 負債	3,243,040
未払解約金	1,092,677
未払信託報酬	2,137,828
その他未払費用	12,535
(C) 純資産総額(A－B)	323,399,803
元本	275,670,394
次期繰越損益金	47,729,409
(D) 受益権総口数	275,670,394口
1万口当り基準価額(C／D)	11,731円

* 期首における元本額は261,342,592円、当期中における追加設定元本額は49,093,802円、同解約元本額は34,766,000円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,731円です。

■損益の状況

当期 自2016年6月28日 至2017年6月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,697円
受取利息	81
支払利息	△ 1,778
(B) 有価証券売買損益	38,846,293
売買益	41,389,195
売買損	△ 2,542,902
(C) 信託報酬等	△ 4,101,921
(D) 当期損益金(A + B + C)	34,742,675
(E) 前期繰越損益金	△32,953,469
(F) 追加信託差損益金	45,940,203
(配当等相当額)	(17,608,658)
(売買損益相当額)	(28,331,545)
(G) 合計(D + E + F)	47,729,409
次期繰越損益金(G)	47,729,409
追加信託差損益金	45,940,203
(配当等相当額)	(17,608,658)
(売買損益相当額)	(28,331,545)
分配準備積立金	19,836,020
繰越損益金	△18,046,814

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。
- (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：372,438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	45,940,203
(d) 分配準備積立金	19,836,020
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	65,776,223
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	65,776,223
(h) 受益権総口数	275,670,394口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアN I S A」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。

<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（2017年５月８日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2017年６月26日）現在におけるダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を23～26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

(2016年6月28日から2017年6月26日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	2% 2025/12/1	33,150	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2% 2021/5/31	43,876
Kommuninvest I Sverige AB（スウェーデン）	1% 2021/9/15	30,185	Belgium Government Bond（ベルギー）	0.8% 2025/6/22	34,876
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.625% 2026/2/15	29,658	ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	2% 2025/12/1	34,235
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.75% 2022/5/15	23,437	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.625% 2026/2/15	30,795
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	0.625% 2018/6/30	23,101	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	0.75% 2019/2/15	22,990
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.25% 2021/10/25	20,531	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	0.625% 2018/6/30	22,436
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	0.25% 2026/11/25	19,729	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.75% 2022/5/15	21,894
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	3% 2045/11/15	16,713	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1% 2019/11/30	17,538
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	0.5% 2017/7/31	14,087	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro（イタリア）	4.5% 2024/3/1	17,029
ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	1.35% 2022/4/15	13,854	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	0.5% 2017/7/31	14,082

(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、2017年6月26日現在におけるダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（352,346千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年6月26日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,225	千アメリカ・ドル 1,246	千円 138,758	% 34.2	% －	% 20.5	% 12.0	% 1.7
カナダ	千カナダ・ドル 107	千カナダ・ドル 113	9,489	2.3	－	0.7	－	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 123	千イギリス・ポンド 147	20,959	5.2	－	4.0	0.5	0.6
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 2,400	千スウェーデン・クローネ 2,486	31,732	7.8	－	－	7.8	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 400	千ポーランド・ズロチ 398	11,745	2.9	－	2.9	－	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 40	千ユーロ 44	5,594	1.4	－	1.4	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 110	千ユーロ 129	16,142	4.0	－	4.0	－	－

2017年6月26日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（フランス）	千ユーロ 190	千ユーロ 203	千円 25,324	% 6.2	% －	% 2.7	% 3.6	% －
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 51	千ユーロ 72	9,050	2.2	－	2.2	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 438	千ユーロ 477	59,462	14.7	－	6.4	6.0	2.3
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 494	千ユーロ 535	66,648	16.4	－	7.9	8.5	－
ユーロ（小計）	1,323	1,462	182,223	44.9	－	24.6	18.0	2.3
合 計	－	－	394,908	97.3	－	52.8	38.4	6.2

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2017年6月26日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	170	169	18,913	2022/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.0000	270	267	29,769	2019/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	210	208	23,198	2023/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	80	104	11,587	2039/11/15
		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	40	40	4,553	2025/01/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	155	163	18,214	2045/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	240	230	25,699	2026/02/15
		General Electric Capital Corp	社 債 券	5.6250	30	31	3,456	2018/05/01
		Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	30	30	3,365	2018/07/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			1,225	1,246	138,758	
カナダ		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.4000	35	37	3,121	2019/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	15	16	1,389	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	17	19	1,595	2045/06/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	40	40	3,382	2018/04/02
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			107	113
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	40	43	6,200	2025/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	15	15	2,218	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	10	14	2,058	2034/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	40	55	7,906	2045/01/22
		GE Capital UK Funding	社 債 券	4.1250	18	18	2,576	2017/09/28
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			123	147

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

2017年6月26日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
スウェーデン		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	% 1.0000	千スウェーデン・クローネ 2,400	千スウェーデン・クローネ 2,486	千円 31,732	2021/09/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			2,400	2,486	31,732	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 100	千ポーランド・ズロチ 93	2,768	2027/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	300	304	8,976	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			400	398	11,745	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	千ユーロ 10	千ユーロ 12	1,512	2024/03/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	10	11	1,446	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	20	21	2,635	2045/02/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			40	44	5,594	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 40	千ユーロ 41	5,191	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.6000	10	9	1,240	2047/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.0000	60	77	9,711	2034/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			110	129	16,142	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 100	千ユーロ 115	14,402	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	90	87	10,922	2026/11/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			190	203	25,324	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千ユーロ 31	千ユーロ 45	5,696	2028/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	20	26	3,354	2044/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			51	72	9,050	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.1500	千ユーロ 110	千ユーロ 114	14,284	2020/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.4000	80	80	10,063	2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	80	80	10,084	2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	8	10	1,309	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.1000	70	73	9,144	2018/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4000	70	86	10,815	2023/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	20	30	3,761	2044/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			438	477	59,462	
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	千ユーロ 110	千ユーロ 113	14,139	2022/04/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	110	113	14,085	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6500	130	132	16,459	2020/11/01

2017年6月26日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	22	29	3,693	2034/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	17	21	2,686	2028/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	30	39	4,953	2044/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	45	54	6,768	2024/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	1.5000	30	31	3,862	2019/08/01
国 小 計	銘 柄 数	8銘柄						
	金 額				494	535	66,648	
通貨小計	銘 柄 数	25銘柄						
	金 額				1,323	1,462	182,223	
合 計	銘 柄 数	46銘柄						
	金 額						394,908	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ外国３資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし））が投資対象としている「ダイワ先進国債券マザーファンド」の決算日（2016年10月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2017年6月26日）現在におけるダイワ先進国債券マザーファンドの組入資産の内容等を27～29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

(2016年6月28日から2017年6月26日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt（イギリス）	2% 2025/9/7	14,356	Belgium Government Bond（ベルギー）	0.8% 2025/6/22	25,332
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.625% 2026/2/15	13,807	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	2.75% 2019/10/21	15,156
ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	2% 2025/12/1	13,664	ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	2% 2025/12/1	11,954
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.75% 2021/4/25	13,110	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	4.25% 2019/4/25	10,208
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	2.9% 2046/10/31	10,164	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.75% 2021/4/25	10,096
United Kingdom Gilt（イギリス）	1.75% 2019/7/22	9,997	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	2.9% 2046/10/31	9,951
Belgium Government Bond（ベルギー）	3.75% 2020/9/28	9,520	United Kingdom Gilt（イギリス）	1.75% 2017/1/22	9,856
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	2.75% 2019/10/21	7,913	United Kingdom Gilt（イギリス）	1.25% 2018/7/22	8,679
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2025/4/21	7,892	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.625% 2019/4/30	8,677
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.3% 2026/10/31	7,858	United Kingdom Gilt（イギリス）	2% 2025/9/7	6,305

(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、2017年6月26日現在におけるダイワ先進国債券マザーファンド（338,017千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年6月26日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 854	千アメリカ・ドル 858	千円 95,575	% 19.6	% —	% 8.3	% 9.6	% 1.8
カナダ	千カナダ・ドル 1,054	千カナダ・ドル 1,157	97,145	19.9	—	12.9	5.7	1.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,024	千オーストラリア・ドル 1,133	95,447	19.6	—	12.7	5.1	1.8
イギリス	千イギリス・ポンド 610	千イギリス・ポンド 654	92,887	19.1	—	5.6	10.5	3.0
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 73	千ユーロ 94	11,798	2.4	—	2.4	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 130	千ユーロ 146	18,206	3.7	—	0.5	3.2	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 27	千ユーロ 31	3,903	0.8	—	—	0.8	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 180	千ユーロ 185	23,166	4.8	—	1.0	2.0	1.8
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 292	千ユーロ 313	39,111	8.0	—	7.0	1.0	—
ユーロ（小計）	702	772	96,186	19.7	—	11.0	7.0	1.8
合 計	—	—	477,243	98.0	—	50.4	37.9	9.6

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2017年6月26日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	千アメリカ・ドル 110	千アメリカ・ドル 109	千円 12,151	2023/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	90	89	9,920	2020/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	25	25	2,796	2019/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	214	218	24,364	2021/04/30	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	40	40	4,553	2025/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	220	211	23,557	2026/02/15	
	General Electric Capital Corp	社 債 券	5.6250	50	51	5,761	2018/05/01	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	105	112	12,470	2022/02/08	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		854	858	95,575		
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 41	3,492	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	35	36	3,096	2019/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	106	107	9,041	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	50	54	4,541	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	320	342	28,730	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	150	152	12,768	2020/03/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	73	72	6,060	2021/03/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	45	49	4,137	2021/06/02	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.7500	150	201	16,936	2022/08/19	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	55	59	4,957	2021/12/18	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	40	40	3,382	2018/04/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		1,054	1,157	97,145		
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 105	千オーストラリア・ドル 123	10,421	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	55	65	5,491	2023/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	39	41	3,528	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	370	395	33,312	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	40	40	3,446	2019/10/21	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	120	133	11,266	2020/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	90	108	9,135	2024/07/22	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	105	120	10,122	2021/06/08	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	7.2500	100	103	8,722	2018/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		1,024	1,133	95,447		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 100	千イギリス・ポンド 109	15,500	2025/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	114	118	16,859	2021/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	76	88	12,606	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	30	34	4,865	2021/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	40	40	5,737	2018/07/22	

ダイワ先進国債券マザーファンド

2017年6月26日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	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	2.2500	55	60	8,578	2023/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	115	118	16,831	2019/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	20	22	3,242	2024/09/07
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	3.2500	30	30	4,299	2017/11/01
		General Electric Capital Corp	社 債 券	6.2500	30	30	4,367	2017/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			610	654	92,887	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	37	50	6,352	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	36	43	5,445	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			73	94	11,798	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	20	20	2,595	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	110	125	15,610	2020/09/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			130	146	18,206	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	27	31	3,903	2021/04/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			27	31	3,903	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	60	61	7,717	2021/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	40	40	5,008	2026/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.4000	15	15	1,886	2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	65	68	8,553	2019/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			180	185	23,166	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	150	154	19,206	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6500	40	40	5,064	2020/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	15	14	1,754	2047/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	87	105	13,085	2024/03/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			292	313	39,111	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	13銘柄			702	772	96,186	
合 計	銘 柄 数 金 額	51銘柄					477,243	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ外国３資産バランス・ファンド（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（2017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（2017年６月26日）現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を30～31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

(2016年６月28日から2017年６月26日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	106	15,283	144	NATIONAL GRID PLC (イギリス)	10.9	15,474	1,419
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (韓国)	1.7	12,192	7,172	TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)	17	14,841	873
ASTRAZENECA PLC (イギリス)	1.6	9,732	6,082	AXA SA (フランス)	5.95	14,287	2,401
TOTAL SA (フランス)	1.87	9,521	5,091	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	0.17	13,760	80,942
SK HYNIX INC (韓国)	1.8	9,166	5,092	VONOVIA SE (ドイツ)	3.62	13,644	3,769
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (イギリス)	1.3	8,456	6,505	BP PLC (イギリス)	22.5	13,635	606
HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)	8.4	7,457	887	INSURANCE AUSTRALIA GROUP (オーストラリア)	29.5	13,195	447
RELX NV (オランダ)	3.9	7,195	1,844	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	1.83	12,764	6,975
MICROCHIP TECHNOLOGY INC (アメリカ)	0.88	6,982	7,934	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	5.9	12,460	2,112
RIO TINTO LTD (オーストラリア)	1.7	6,415	3,773	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)	166	12,148	73

(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、2017年６月26日現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンド（220,151千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株 数	2017年6月26日現在		業 種 等
		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	
LAS VEGAS SANDS CORP	1.8	11	1,301	一般消費財・サービス
BOEING CO/THE	1	20	2,250	資本財・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	2	17	1,933	金融
CISCO SYSTEMS INC	8	25	2,856	情報技術
MORGAN STANLEY	3	13	1,458	金融
DOW CHEMICAL CO/THE	4.5	28	3,178	素材
COCA-COLA CO/THE	6.7	30	3,373	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	5.8	47	5,267	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	1	14	1,592	公益事業
GENERAL MOTORS CO	3	10	1,141	一般消費財・サービス
GENERAL MILLS INC	1	5	622	生活必需品
HP INC	5	8	990	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1.5	23	2,572	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	3.2	43	4,858	ヘルスケア
ABBVIE INC	3	21	2,425	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	0.6	16	1,873	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	2	16	1,867	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	1.2	18	2,065	一般消費財・サービス
MERCK & CO. INC.	3.8	25	2,797	ヘルスケア
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	6	48	5,447	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2.3	27	3,060	生活必需品
NUCOR CORP	1	5	639	素材
ALTRIA GROUP INC	4.7	35	4,000	生活必需品
PFIZER INC	8.5	29	3,232	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	4	35	3,980	生活必需品
PEPSICO INC	2.3	26	2,993	生活必需品
QUALCOMM INC	2.5	14	1,583	情報技術
RAYTHEON COMPANY	0.5	8	903	資本財・サービス
SOUTHERN CO/THE	4	19	2,218	公益事業
AT&T INC	8.2	31	3,462	電気通信サービス
WAL-MART STORES INC	3	22	2,498	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	6	13	1,523	金融

銘柄	株 数	2017年6月26日現在		業 種 等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTEL CORP	4.4	15	1,674	情報技術
DUKE ENERGY CORP	1	8	956	公益事業
MICROSOFT CORP	7	49	5,546	情報技術
BLACKROCK INC	0.15	6	703	金融
COMCAST CORP-CLASS A	4.3	16	1,890	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	127.95 37銘柄	815	90,741 <29.7%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA	6	56	4,739	金融
TRANSCANADA CORP	3	18	1,569	エネルギー
カナダ・ドル 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	9 2銘柄	75	6,308 <2.1%>	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	15	15	1,342	金融
WESTPAC BANKING CORP	10	30	2,540	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	32	38	3,200	金融
TABCORP HOLDINGS LTD	45	20	1,727	一般消費財・サービス
CROWN RESORTS LTD	20	25	2,146	一般消費財・サービス
TELSTRA CORP LTD	30	13	1,098	電気通信サービス
BORAL LTD	75	52	4,413	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	30	11	949	一般消費財・サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	30	19	1,638	金融
オーストラリア・ドル 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	287 9銘柄	226	19,057 <6.2%>	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	30	141	2,018	一般消費財・サービス
NEW WORLD DEVELOPMENT	220	224	3,208	不動産
TENCENT HOLDINGS LTD	7	196	2,798	情報技術
ZTE CORP-H	70	128	1,837	情報技術
HSBC HOLDINGS PLC	28	189	2,709	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	300	116	1,656	素材
SANDS CHINA LTD	56	200	2,856	一般消費財・サービス

ダイワ海外好当株マザーファンド

銘柄	2017年6月26日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
	外貨建金額	邦貨換算金額		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	百株 35	千円 121	1,730	金融
香港ドル株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	746 8銘柄	1,318 < 6.2%>	18,817	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	150	1,000	3,671	情報技術
CHROMA ATE INC	40	388	1,425	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	110	1,193	4,380	電気通信サービス
MEDIATEK INC	30	796	2,923	情報技術
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	130	382	1,405	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	430	2,038	7,480	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	300	1,470	5,394	金融
台湾ドル株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	1,190 7銘柄	7,269 < 8.7%>	26,680	
(イギリス)	百株	イギリス・ポンド	千円	
BP PLC	20	9	1,295	エネルギー
BARCLAYS PLC	75	14	2,102	金融
PRUDENTIAL PLC	6	10	1,529	金融
INMARSAT PLC	15	11	1,675	電気通信サービス
BAE SYSTEMS PLC	10	6	922	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	11.7	19	2,836	ヘルスケア
INFORMA PLC	13	9	1,281	一般消費財・サービス
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	1.5	3	432	資本財・サービス
RIO TINTO PLC	12	36	5,197	素材
LADBROKES CORAL GROUP PLC	45	5	731	一般消費財・サービス
VODAFONE GROUP PLC	45	10	1,428	電気通信サービス
WPP PLC	9	14	2,118	一般消費財・サービス
ASTRAZENECA PLC	4	21	3,065	ヘルスケア
WOLSELEY PLC	1.2	5	828	資本財・サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	60	15	2,191	金融
3i GROUP PLC	18	16	2,320	金融
ASHTREAD GROUP PLC	7	11	1,609	資本財・サービス
NATIONAL GRID PLC	11.91	11	1,689	公益事業
BHP BILLITON PLC	4.5	5	730	素材
PERSIMMON PLC	2.5	5	808	一般消費財・サービス
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	11	9	1,306	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS	5	10	1,466	エネルギー
イギリス・ポンド株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	388.31 22銘柄	264 < 12.3%>	37,565	
(スイス)	百株	スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.3	7	870	ヘルスケア
SWISS RE AG	3.5	31	3,587	金融
FISCHER (GEORG)-REG	0.05	4	540	資本財・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1	28	3,266	金融
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.4	22	2,577	ヘルスケア
スイス・フラン株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	5.25 5銘柄	94 < 3.6%>	10,842	
(デンマーク)	百株	デンマーク・クローネ	千円	
PANDORA A/S	1.5	94	1,576	一般消費財・サービス
デンマーク・クローネ株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	1.5 1銘柄	94 < 0.5%>	1,576	
(ノルウェー)	百株	ノルウェー・クローネ	千円	
STATOIL ASA	5	69	921	エネルギー
ノルウェー・クローネ株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	5 1銘柄	69 < 0.3%>	921	
(スウェーデン)	百株	スウェーデン・クローネ	千円	
NORDEA BANK AB	16	172	2,206	金融
TELE2 AB-B SHS	14	126	1,613	電気通信サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	2.5	16	206	素材
ESSITY AKTIEBOLAG-B	2.5	60	770	生活必需品
スウェーデン・クローネ株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	35 4銘柄	375 < 1.6%>	4,797	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	7.5	48,750	4,787	情報技術
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	4.3	16,598	1,629	金融
LG CORP	3.3	26,334	2,585	資本財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO	2	32,800	3,220	一般消費財・サービス
POSCO	0.6	16,230	1,593	素材

銘 柄	2017年6月26日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
LG DISPLAY CO LTD	百株	千韓国ウォン	千円	情報技術
	8	29,200	2,867	
DONGBU INSURANCE CO LTD	2.2	14,850	1,458	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	0.48	114,288	11,223	金融
HANA FINANCIAL GROUP	8	34,240	3,362	情報技術
韓国ウォン株数、金額 通貨計銘柄数<比率>	36.38 9銘柄	333,290	32,729 <10.7%>	金融
ユーロ(アイルランド) CRH PLC	百株 4	千ユーロ 12	千円 1,602	素材
国小計銘柄数<比率>	4 1銘柄	12 < 0.5%>	1,602	
ユーロ(ベルギー) KBC GROEP NV	百株 1.7	千ユーロ 10	千円 1,342	
国小計銘柄数<比率>	1.7 1銘柄	10 < 0.4%>	1,342	
ユーロ(ルクセンブルグ) STABILUS SA	百株 1	千ユーロ 6	千円 865	資本財・サービス
	1	6	865	
RTL GROUP	1.5	10	1,258	
ARCELOMITTAL	6	11	1,409	素材
国小計銘柄数<比率>	8.5 3銘柄	28 < 1.2%>	3,533	
ユーロ(フランス) TOTAL SA	百株 9	千ユーロ 39	千円 4,945	エネルギー
	9	39	4,945	
KERING	0.4	12	1,531	
BNP PARIBAS	2.5	15	1,915	金融
SOCIETE GENERALE SA	1.5	6	861	金融
ACCOR SA	2	8	1,030	一般消費財・サービス
AXA SA	16	38	4,767	金融
RENAULT SA	1.2	9	1,201	一般消費財・サービス
国小計銘柄数<比率>	32.6 7銘柄	130 < 5.3%>	16,252	
ユーロ(ドイツ) ALLIANZ SE-REG	百株 2.5	千ユーロ 43	千円 5,415	金融
	2.5	43	5,415	
KOENIG & BAUER AG	1	6	799	
SILTRONIC AG	1.1	8	1,090	資本財・サービス
VONOVIA SE	2.3	8	1,019	情報技術
国小計銘柄数<比率>	6.9 4銘柄	66 < 2.7%>	8,325	不動産
ユーロ(スペイン) IBERDROLA SA	百株 30	千ユーロ 21	千円 2,642	公益事業
	30	21	2,642	
EDP RENOVAVEIS SA	11	7	953	
国小計銘柄数<比率>	41 2銘柄	28 < 1.2%>	3,595	公益事業
ユーロ(イタリア) TELECOM ITALIA-RSP	百株 120	千ユーロ 7	千円 974	電気通信サービス
	120	7	974	
ENEL SPA	25	12	1,525	
国小計銘柄数<比率>	145 2銘柄	20 < 0.8%>	2,499	公益事業
ユーロ(フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS	百株 5	千ユーロ 22	千円 2,841	金融
	5	22	2,841	
国小計銘柄数<比率>	5 1銘柄	22 < 0.9%>	2,841	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	244.7 21銘柄	321 <13.1%>	39,994
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,076.09 126銘柄	290,032 <95.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで
邦貨換算したものです。

(注2) < >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ＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（2017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（2017年6月26日）現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザー
ファンドの組入資産の内容等を32～33ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2016年6月28日から2017年6月26日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価		銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価	
		千口		千円		円				千口		千円		円	
GOODMAN GROUP（オーストラリア）		5,916.411		3,856,377		651		VICINITY CENTRES（オーストラリア）		21,479.012		5,135,988		239	
AVALONBAY COMMUNITIES INC（アメリカ）		177.378		3,616,764		20,390		SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）		243.698		5,076,991		20,833	
GECINA SA（フランス）		199.843		3,085,722		15,440		KLEPIERRE（フランス）		1,152.591		5,044,848		4,376	
EQUITY RESIDENTIAL（アメリカ）		464.729		3,069,992		6,605		HAMMERSON PLC（イギリス）		6,692.278		4,796,570		716	
VENTAS INC（アメリカ）		342.854		2,461,331		7,178		APARTMENT INVT & MGMT CO-A（アメリカ）		954.954		4,519,587		4,732	
VORNADO REALTY TRUST（アメリカ）		197.164		2,269,638		11,511		SCENTRE GROUP（オーストラリア）		10,000.667		3,617,323		361	
HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）		1,045.532		2,085,012		1,994		EQUITY RESIDENTIAL（アメリカ）		464.729		3,265,773		7,027	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG（ドイツ）		1,480.731		2,042,209		1,379		VORNADO REALTY TRUST（アメリカ）		294.191		3,042,839		10,343	
SEGRO PLC（イギリス）		3,551.244		1,984,797		558		HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）		1,621.646		2,818,941		1,738	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA（スペイン）		1,310.724		1,717,407		1,310		SEGRO PLC（イギリス）		4,196.657		2,746,960		654	

(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、2017年6月26日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（54,188,233千口）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	2017年6月26日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	336.194		11,030	1,227,476	1.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	171.684		33,311	3,706,942	3.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	228.238		36,267	4,035,793	3.5
VORNADO REALTY TRUST	162.894		15,341	1,707,186	1.5
EPR PROPERTIES	102.366		7,559	841,246	0.7
EQUINIX INC	17.691		7,679	854,533	0.7
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006		7,444	828,474	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	566.161		10,598	1,179,404	1.0
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	551.703		12,523	1,393,632	1.2
GRAMERCY PROPERTY TRUST	249.185		7,662	852,676	0.7
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	93.482		6,095	678,358	0.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	301.722		10,397	1,157,016	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	735.497		15,916	1,771,149	1.5
CYRUSONE INC	106.284		6,258	696,390	0.6
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431		9,376	1,043,397	0.9
VENTAS INC	278.405		19,967	2,221,950	1.9

ファ ン ド 名	2017年6月26日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
GEO GROUP INC/THE	306.07	9,325	1,037,792	0.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	461.192	8,250	918,140	0.8
CROWN CASTLE INTL CORP	106.471	10,630	1,182,913	1.0
SUN COMMUNITIES INC	215.149	19,337	2,151,887	1.9
PROLOGIS INC	279.745	16,370	1,821,728	1.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	43.103	5,198	578,458	0.5
COUSINS PROPERTIES INC	1,291.472	11,545	1,284,812	1.1
DUKE REALTY CORP	359.46	10,122	1,126,419	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	98.123	26,080	2,902,194	2.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	100.25	12,536	1,395,035	1.2
HCP INC	330.557	11,037	1,228,230	1.1
KILROY REALTY CORP	167.78	12,907	1,436,326	1.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	295.778	10,511	1,169,769	1.0
PUBLIC STORAGE	24.044	5,124	570,200	0.5
REGENCY CENTERS CORP	165.504	10,107	1,124,743	1.0
SL GREEN REALTY CORP	155.371	16,588	1,846,019	1.6
UDR INC	737.671	29,263	3,256,432	2.8

ファ ン ド 名	2017年6月26日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	644.969	10,648	1,184,958	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	122.267	14,738	1,640,051	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	196.829	15,500	1,724,871	1.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	390.32	15,753	1,753,028	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	323.563	12,457	1,386,234	1.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	11,450.631	511,465	56,915,880	
	38銘柄			<49.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	19,955	1,674,687	1.4
カナダ・ドル 通 貨 計	501.527	19,955	1,674,687	
	1銘柄			< 1.4%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,294.696	20,340	1,712,295	1.5
SCENTRE GROUP	4,448.129	18,459	1,553,940	1.3
DEXUS	5,130.848	51,513	4,336,424	3.7
INVESTA OFFICE FUND	4,389.327	20,366	1,714,450	1.5
MIRVAC GROUP	10,367.637	23,534	1,981,137	1.7
GOODMAN GROUP	5,832.909	48,179	4,055,777	3.5
CHARTER HALL GROUP	1,389.017	7,986	672,332	0.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,640.529	20,400	1,717,289	1.5
オーストラリア・ドル 通 貨 計	52,493.092	210,782	17,743,648	
	8銘柄			<15.3%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,679.07	139,304	1,987,873	1.7
LINK REIT	2,834.42	171,340	2,445,031	2.1
香 港 ド ル 通 貨 計	17,513.49	310,645	4,432,905	
	2銘柄			< 3.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	20,477.213	25,903	2,078,510	1.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,054.1	2,814	225,831	0.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,009.4	4,219	338,591	0.3
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,894.4	7,612	610,808	0.5
シンガポール・ドル 通 貨 計	26,435.113	40,550	3,253,742	
	4銘柄			< 2.8%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	16,089.794	10,297	1,461,107	1.3
CAPITAL & REGIONAL PLC	7,233.124	4,195	595,258	0.5
SEGRO PLC	5,620.417	27,815	3,946,733	3.4
UNITE GROUP PLC	932.384	6,270	889,690	0.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	654.678	4,075	578,254	0.5
DERWENT LONDON PLC	188.519	5,233	742,551	0.6
WORKSPACE GROUP PLC	779.308	7,165	1,016,746	0.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC	82.27	354	50,230	0.0
BIG YELLOW GROUP PLC	1,594.485	12,835	1,821,243	1.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,363.443	7,500	1,064,282	0.9
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,263.537	6,237	885,046	0.8
イギリス・ポンド 通 貨 計	41,801.959	91,980	13,051,145	
	11銘柄			<11.2%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	164.034	6,045	753,084	0.6
国 小 計	164.034	6,045	753,084	
	1銘柄			< 0.6%>

ファ ン ド 名	2017年6月26日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千ユーロ	千円	%
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	75.846	5,915	736,954	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA	70.73	6,575	819,143	0.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	146,576 2銘柄	12,491 1,556,098	< 1.3%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	184.38	25,868	3,222,440	2.8
KLEPIERRE	877.698	32,961	4,106,069	3.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,062,078 2銘柄	58,830 7,328,510	< 6.3%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,488.952	18,299	2,279,533	2.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,488,952 1銘柄	18,299 2,279,533	< 2.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	315.8	4,610	574,352	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,191.218	24,793	3,088,542	2.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,507,018 2銘柄	29,404 3,662,895	< 3.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,368,658 8銘柄	125,071 15,580,122	<13.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	155,564.47 72銘柄	- 112,652,132	<97.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
 の仲価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4期（決算日 2017年5月8日）

（計算期間 2016年5月10日～2017年5月8日）

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの第4期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建ての債券
運用方法	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。 ※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。 ②運用にあたっては、以下の点に留意します。 イ. 投資対象は先進国の政府（州政府を含みます。）、先進国の政府関係機関、国際機関および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券とします。事業会社が発行する債券の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA Aー以上）とします。 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。 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。 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。 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。
株式組入制限	純資産総額の10% 以下

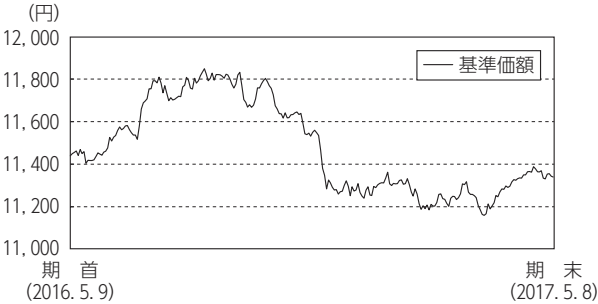
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰落率 %	騰落率 %			
(期首)2016年5月9日	11,440	—	11,472	—	92.7	—
5月末	11,443	0.0	11,475	0.0	96.1	—
6月末	11,698	2.3	11,727	2.2	96.5	—
7月末	11,773	2.9	11,779	2.7	97.5	—
8月末	11,821	3.3	11,805	2.9	96.7	—
9月末	11,789	3.1	11,783	2.7	96.0	—
10月末	11,540	0.9	11,533	0.5	97.7	—
11月末	11,322	△ 1.0	11,310	△ 1.4	100.0	—
12月末	11,363	△ 0.7	11,317	△ 1.4	96.7	—
2017年1月末	11,191	△ 2.2	11,183	△ 2.5	94.0	—
2月末	11,304	△ 1.2	11,298	△ 1.5	93.6	—
3月末	11,291	△ 1.3	11,275	△ 1.7	95.2	—
4月末	11,354	△ 0.8	11,335	△ 1.2	97.7	—
(期末)2017年5月8日	11,340	△ 0.9	11,309	△ 1.4	99.5	—

- (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：11,440円 期末：11,340円 騰落率：△0.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入が基準価額のプラス要因となりましたが、米国などで債券価格が下落したことが基準価額のマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して米国などでは金利が上昇した一方で、英国などでは金利が低下しました。期首より、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。2016年9月以降はECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感が強まったことなどから、金利は上昇しました。12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことやシリアおよび北朝鮮情勢に対する警戒感が強まったことなどが金利低下の材料となり、おおむね方向感のない推移となりました。

◆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す。

◆ポートフォリオについて

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	9 (8) (0)
合 計	9

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,537	千アメリカ・ドル 1,724 (—)
		社債証券	—	90 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 114	千イギリス・ポンド 191 (—)
		特殊債券	千スウェーデン・クロネ 2,496	千スウェーデン・クロネ — (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 566	千ポーランド・ズロチ — (—)
		国債証券	千ユーロ 215	千ユーロ 556 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 299	千ユーロ 74 (—)
		国債証券		

			買付額	売付額
外 国	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 7 (—)
		国債証券	千ユーロ 479	千ユーロ 312 (—)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 694	千ユーロ 604 (—)
		国債証券	千ユーロ 1,689	千ユーロ 1,555 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)			

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2% 2025/12/1	千円 45,114	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/5/31	千円 43,876
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2021/9/15	30,185	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22	36,578
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	28,316	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	30,795
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/5/15	23,437	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2% 2025/12/1	28,029
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2018/6/30	23,101	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2019/2/15	22,990
Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22	22,351	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2018/6/30	22,436
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	21,867	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2017/5/15	16,680
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25	20,531	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.1% 2018/7/30	15,168
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/5/31	19,630	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2017/7/31	14,082
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15	19,023	Belgium Government Bond (ベルギー) 2.25% 2023/6/22	13,672

(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							
区 分	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 1,345	千アメリカ・ドル 1,352	千円 152,490	% 35.3	% —	% 25.9	% 7.7	% 1.6
カナダ	千カナダ・ドル 107	千カナダ・ドル 112	9,304	2.2	—	0.7	0.7	0.8
イギリス	千イギリス・ポンド 143	千イギリス・ポンド 167	24,521	5.7	—	4.5	0.5	0.6
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 2,400	千スウェーデン・クローネ 2,472	31,647	7.3	—	—	7.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 600	千ポーランド・ズロチ 575	16,920	3.9	—	3.9	—	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 50	千ユーロ 55	6,856	1.6	—	1.6	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 190	千ユーロ 208	25,796	6.0	—	6.0	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 200	千ユーロ 220	27,305	6.3	—	1.4	5.0	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 51	千ユーロ 71	8,845	2.0	—	2.0	—	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 448	千ユーロ 476	58,937	13.6	—	3.3	8.2	2.1
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 504	千ユーロ 545	67,418	15.6	—	10.4	5.2	—
ユーロ (小 計)	1,443	1,577	195,161	45.1	—	24.6	18.4	2.1
合 計	—	—	430,045	99.5	—	59.7	34.7	5.1

(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。
 (注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		当 期			末		
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 290	千アメリカ・ドル 287	千円 32,464	2022/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.0000	300	296	33,474	2019/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	290	284	32,124	2023/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	90	112	12,661	2039/11/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	40	40	4,575	2025/01/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	155	155	17,484	2045/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	120	113	12,778	2026/02/15
	General Electric Capital Corp	社 債 券	5.6250	30	31	3,523	2018/05/01
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	30	30	3,404	2018/07/30
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		1,345	1,352	152,490	
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 37	3,090	2019/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	15	16	1,368	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	17	18	1,512	2045/06/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	40	40	3,333	2018/04/02
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		107	112	9,304	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 60	千イギリス・ポンド 65	9,526	2025/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	15	15	2,288	2021/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	10	14	2,088	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	40	54	7,953	2045/01/22
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.1250	18	18	2,664	2017/09/28
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		143	167	24,521	
スウェーデン	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 2,400	千スウェーデン・クローネ 2,472	31,647	2021/09/15
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,400	2,472	31,647	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 300	千ポーランド・ズロチ 275	8,108	2027/07/25
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	300	299	8,811	2025/07/25
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		600	575	16,920	
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	2,975	2024/03/18
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	10	11	1,397	2030/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	20	20	2,483	2045/02/18
国 小 計	銘柄数 金 額	3銘柄		50	55	6,856	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 120	千ユーロ 122	15,210	2025/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	10	9	1,177	2047/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	60	76	9,408	2034/06/22
国 小 計	銘柄数 金 額	3銘柄		190	208	25,796	

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	% 3. 2500 0. 2500	千ユーロ 150 50	千ユーロ 173 47	千円 21, 418 5, 886	2021/10/25 2026/11/25
国 小 計	銘柄数 金 額	2銘柄			200	220	27, 305	
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 20	千ユーロ 45 26	5, 607 3, 238	2028/07/04 2044/07/04
国 小 計	銘柄数 金 額	2銘柄			51	71	8, 845	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND 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 国債証券 国債証券 国債証券	1. 1500 0. 7500 0. 4000 1. 5000 4. 2000 4. 1000 4. 4000 5. 1500	千ユーロ 110 90 80 40 8 70 30 20	千ユーロ 114 92 80 39 10 73 36 28	14, 159 11, 422 9, 909 4, 921 1, 257 9, 125 4, 564 3, 578	2020/07/30 2021/07/30 2022/04/30 2027/04/30 2037/01/31 2018/07/30 2023/10/31 2044/10/31
国 小 計	銘柄数 金 額	8銘柄			448	476	58, 937	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1. 3500 2. 0000 0. 6500 5. 0000 4. 7500 4. 7500 4. 5000 1. 5000	千ユーロ 20 160 130 22 17 30 95 30	千ユーロ 20 161 131 28 21 38 113 30	2, 524 19, 954 16, 231 3, 551 2, 607 4, 731 13, 991 3, 825	2022/04/15 2025/12/01 2020/11/01 2034/08/01 2028/09/01 2044/09/01 2024/03/01 2019/08/01
国 小 計	銘柄数 金 額	8銘柄			504	545	67, 418	
通貨小計	銘柄数 金 額	26銘柄			1, 443	1, 577	195, 161	
合 計	銘柄数 金 額	47銘柄					430, 045	

(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

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	430,045	97.1
コール・ローン等、その他	13,014	2.9
投資信託財産総額	443,060	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.74円、1カナダ・ドル＝82.52円、1イギリス・ポンド＝146.10円、1スウェーデン・クローネ＝12.80円、1ポーランド・ズロチ＝29.42円、1ユーロ＝123.68円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（436,565千円）の投資信託財産総額（443,060千円）に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	867,555,180円
コール・ローン等	8,922,134
公社債（評価額）	430,045,927
未収入金	424,578,266
未収利息	3,309,257
前払費用	699,596
(B) 負債	435,286,163
未払金	435,286,090
その他未払費用	73
(C) 純資産総額（A－B）	432,269,017
元本	381,185,638
次期繰越損益金	51,083,379
(D) 受益権総口数	381,185,638口
1万口当り基準価額（C／D）	11,340円

- *期首における元本額は382,745,312円、当期中における追加設定元本額は149,878,497円、同解約元本額は151,438,171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）49,374,967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）103,081,232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）228,729,439円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は11,340円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,407,331円
受取利息	8,413,506
支払利息	△ 6,175
(B) 有価証券売買損益	△ 10,130,873
売買益	98,854,554
売買損	△ 108,985,427
(C) その他費用	△ 320,535
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 2,044,077
(E) 前期繰越損益金	55,117,782
(F) 解約差損益金	△ 23,763,829
(G) 追加信託差損益金	21,773,503
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	51,083,379
次期繰越損益金（H）	51,083,379

- (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6期 (決算日 2016年10月17日)

(計算期間 2015年10月20日～2016年10月17日)

ダイワ先進国債券マザーファンドの第6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	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。 ※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。 ②運用にあたっては、以下の点に留意します。 イ. 投資対象は先進国の政府（州政府を含みます。）、先進国の政府関係機関、国際機関および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券とします。事業会社が発行する債券の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A－以上）とします。 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。 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。 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。 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。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

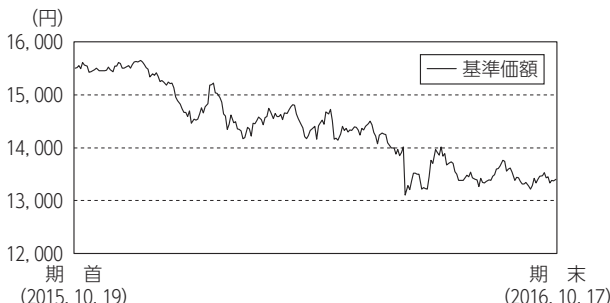
大和投資信託

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 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
	円	%	(参考指数)	%	%	%
(期首) 2015年10月19日	15,505	—	16,013	—	98.1	—
10月末	15,453	△ 0.3	15,949	△ 0.4	97.2	—
11月末	15,505	0.0	15,942	△ 0.4	98.0	—
12月末	15,225	△ 1.8	15,676	△ 2.1	97.7	—
2016年1月末	15,178	△ 2.1	15,675	△ 2.1	97.1	△ 13.0
2月末	14,352	△ 7.4	15,182	△ 5.2	97.5	△ 12.5
3月末	14,812	△ 4.5	15,402	△ 3.8	98.0	△ 14.9
4月末	14,509	△ 6.4	15,121	△ 5.6	97.8	△ 2.1
5月末	14,505	△ 6.4	15,072	△ 5.9	98.0	△ 2.1
6月末	13,517	△ 12.8	14,179	△ 11.5	98.1	—
7月末	13,703	△ 11.6	14,507	△ 9.4	97.7	—
8月末	13,594	△ 12.3	14,301	△ 10.7	98.1	—
9月末	13,335	△ 14.0	14,163	△ 11.5	97.0	—
(期末) 2016年10月17日	13,398	△ 13.6	14,139	△ 11.7	97.8	—

(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：15,505円 期末：13,398円 騰落率：△13.6%

【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はプラス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して下落したこと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。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

期首より、米国では利上げ観測が強まるに連れて金利が上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・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、金利は上下に動きました。6月以降は、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU (欧州連合) 離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。その後は、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり市場のリスク回避姿勢が後退したことや、ECB (欧州中央銀行) の資産買い入れの減額観測が出たことなどが、金利上昇の材料となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落 (円高) しました。

期首より、米国の利上げ観測が強まる中で米ドルが対円で上昇した一方、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、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整し、リスク回避の動きから円高となりました。1月末から3月にかけては、日銀が予想外にマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となったことにより豪ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日銀の金融政策への失望感や米国の早期利上げ観測の後退、英国の国民投票でのEU離脱派の勝利に伴う市場のリスク回避姿勢の強まりなどから、円高が進行しました。

◆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、組入通貨および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、および先進国の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。

◆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》

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨および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、および先進国の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)	24 (24)
(その他)	(0)
合 計	24

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
 (注 2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年10月20日から2016年10月17日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 983	千アメリカ・ドル 1,034 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 149	千カナダ・ドル 268 (—)
		地方債証券	60	— (—)
		社債券	40	— (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,758	千オーストラリア・ドル 1,811 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 822	千イギリス・ポンド 705 (20)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 77 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 267	千ユーロ 602 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 136	千ユーロ 88 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 125	千ユーロ 138 (—)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 450	千ユーロ 115 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 979	千ユーロ 1,022 (—)

(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

(2015年10月20日から2016年10月17日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		—	—	198	192

(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

(2015年10月20日から2016年10月17日まで)

当 期		期 付	
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	66,000	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21	53,338
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	44,646
Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22	34,063	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2016/4/30	38,255
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2% 2025/12/1	30,763	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	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2016/6/15	29,785
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.75% 2019/7/22	22,983	United Kingdom Gilt (イギリス) 3.75% 2020/9/7	25,392
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.75% 2017/11/22	22,873	Belgium Government Bond (ベルギー) 3% 2019/9/28	24,212
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2016/4/30	21,200	United Kingdom Gilt (イギリス) 2.75% 2024/9/7	21,498
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	19,356	United Kingdom Gilt (イギリス) 3.75% 2021/9/7	19,674
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2021/1/22	18,941	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.5% 2018/1/21	16,763

(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				
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちB B 格 以下組入 比	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 年末満
アメリカ	千アメリカ・ドル 843	千アメリカ・ドル 877	千円 91,521	% 19.8	% —	% 10.4	% 7.5	% 2.0
カナダ	千カナダ・ドル 1,043	千カナダ・ドル 1,162	92,099	20.0	—	12.2	4.9	2.9
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,020	千オーストラリア・ドル 1,154	91,393	19.8	—	13.0	5.0	1.8
イギリス	千イギリス・ポンド 633	千イギリス・ポンド 673	85,448	18.5	—	4.9	8.6	5.1
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 143	千ユーロ 168	19,218	4.2	—	2.4	—	1.8
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 78	千ユーロ 86	9,878	2.1	—	0.3	1.2	0.7
ユーロ (フランス)	千ユーロ 117	千ユーロ 135	15,532	3.4	—	0.5	2.9	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 35	千ユーロ 37	4,289	0.9	—	—	0.9	—
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 332	千ユーロ 368	42,101	9.1	—	9.1	—	—
ユーロ (小計)	千ユーロ 705	千ユーロ 796	91,020	19.7	—	12.3	5.0	2.5
合 計	—	—	451,482	97.8	—	52.7	30.9	14.2

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

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		当 期			未 期		
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 5,254	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	34	33	3,539	2017/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	110	111	11,614	2023/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	130	130	13,552	2020/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	194	202	21,090	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.1250	40	53	5,596	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	130	128	13,374	2026/02/15
	General Electric Capital Corp	社債券	5.6250	50	53	5,568	2018/05/01
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	3.8750	105	114	11,929	2022/02/08
通貨小計	銘柄数	9銘柄					
	金 額			843	877	91,521	
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 43	3,454	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	35	35	2,831	2017/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	56	58	4,600	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	70	77	6,144	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	240	262	20,775	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	204	209	16,628	2020/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	73	73	5,790	2021/03/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.3000	90	91	7,231	2017/03/08
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.7500	150	210	16,661	2022/08/19
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	55	60	4,770	2021/12/18
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.1710	40	40	3,210	2018/04/02
通貨小計	銘柄数	11銘柄					
	金 額			1,043	1,162	92,099	
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 180	14,325	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	55	66	5,275	2023/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	370	400	31,717	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	30	30	2,445	2019/10/21
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	120	136	10,779	2020/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	90	110	8,757	2024/07/22
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	6.2500	105	121	9,643	2021/06/08
	National Australia Bank Ltd	社債券	7.2500	100	106	8,448	2018/03/07
通貨小計	銘柄数	8銘柄					
	金 額			1,020	1,154	91,393	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 30	千イギリス・ポンド 32	4,128	2025/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	114	118	15,101	2021/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	51	60	7,671	2022/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	30	34	4,412	2021/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	70	70	8,921	2017/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	50	50	6,461	2018/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.2500	55	60	7,685	2023/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	153	159	20,220	2019/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	20	22	2,898	2024/09/07
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	3.2500	30	30	3,904	2017/11/01
	General Electric Capital Corp	社債券	6.2500	30	31	4,042	2017/12/15
通貨小計	銘柄数	11銘柄					
	金 額			633	673	85,448	

区 分		当 期			末			償還年月日
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	5. 4000	37	52	5, 988	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国債証券	3. 4000	36	44	5, 096	2024/03/18
		GE Capital European Funding	社債券	4. 2500	70	71	8, 134	2017/03/01
国 小 計	銘柄数 金 額	3銘柄			143	168	19, 218	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	0. 8000	10	10	1, 209	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	3. 7500	41	47	5, 482	2020/09/28
		Belgium Government Bond	国債証券	1. 2500	27	27	3, 185	2018/06/22
国 小 計	銘柄数 金 額	3銘柄			78	86	9, 878	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 7500	97	115	13, 196	2021/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 5000	20	20	2, 335	2026/05/25
国 小 計	銘柄数 金 額	2銘柄			117	135	15, 532	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	35	37	4, 289	2019/04/30
国 小 計	銘柄数 金 額	1銘柄			35	37	4, 289	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 0000	220	233	26, 680	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7000	25	26	2, 987	2047/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4. 5000	87	108	12, 434	2024/03/01
国 小 計	銘柄数 金 額	3銘柄			332	368	42, 101	
通貨小計		12銘柄			705	796	91, 020	
合 計	銘柄数 金 額	51銘柄					451, 482	

(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10月17日現在		
項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	451,482	97.7
コール・ローン等、その他	10,403	2.3
投資信託財産総額	461,885	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.25円、1カナダ・ドル＝79.22円、1オーストラリア・ドル＝79.17円、1イギリス・ポンド＝126.92円、1ノルウェー・クローネ＝12.64円、1メキシコ・ペソ＝5.49円、1ポーランド・ズロチ＝26.52円、1ユーロ＝114.33円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（461,390千円）の投資信託財産総額（461,885千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月17日現在		
項 目	当 期 末	
(A)資産	477,105,195円	
コール・ローン等	4,298,426	
公社債（評価額）	451,482,576	
未収入金	15,301,299	
未収利息	3,854,694	
前払費用	286,356	
差入委託証拠金	1,881,844	
(B)負債	15,666,698	
未払金	15,364,698	
未払解約金	302,000	
(C)純資産総額（A－B）	461,438,497	
元本	344,404,814	
次期繰越損益金	117,033,683	
(D)受益権総口数	344,404,814口	
1万口当り基準価額（C／D）	13,398円	

- * 期首における元本額は356,348,659円、当期中における追加設定元本額は20,309,497円、同解約元本額は32,253,342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）8,513,468円、ダイワ先進国債券ファンド（毎月分配型）232,865,540円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）103,025,806円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は13,398円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月20日 至2016年10月17日		
項 目	当 期	
(A)配当等収益	14,233,612円	
受取利息	14,231,255	
その他収益金	2,470	
支払利息	△	113
(B)有価証券売買損益	△	86,804,220
売買益	9,186,533	
売買損	△	95,990,753
(C)先物取引等損益	△	1,039,199
取引益	163,395	
取引損	△	1,202,594
(D)その他費用	△	850,125
(E)当期損益金（A＋B＋C＋D）	△	74,459,932
(F)前期繰越損益金	196,163,770	
(G)解約差損益金	△	13,861,658
(H)追加信託差損益金	9,191,503	
(I)合計（E＋F＋G＋H）	117,033,683	
次期繰越損益金（I）	117,033,683	

- (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。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2017年3月9日）

（計算期間 2016年9月10日～2017年3月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの第21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	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。 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。 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。 ロ. 定量分析データ（S & P社クオリティランキング等）を参考に、配当の質の高い企業を選定します。 ハ. 配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。 ニ. 定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。 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。 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。
株 式 組 入 制 限	無制限

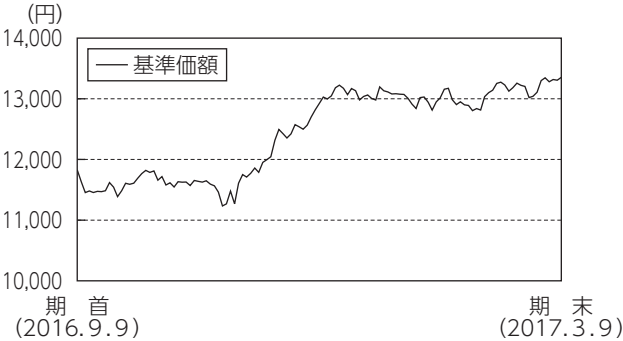
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数(円換算)		株 式 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2016年 9月9日	11,829	—	11,015	—	95.6
9月末	11,591	△ 2.0	10,730	△ 2.6	95.2
10月末	11,593	△ 2.0	10,925	△ 0.8	94.1
11月末	12,421	5.0	11,912	8.1	94.3
12月末	12,980	9.7	12,638	14.7	95.1
2017年 1月末	12,984	9.8	12,602	14.4	94.0
2月末	13,041	10.2	12,836	16.5	96.3
(期末)2017年 3月9日	13,353	12.9	13,032	18.3	95.9

(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：11,829円 期末：13,353円 騰落率：12.9%

【基準価額の主な変動要因】
海外株式市況が、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の減税やインフラ(社会基盤)投資政策等への期待などを背景に上昇したこと、また為替相場で、トランプ氏の政策への期待感や内外金利差の拡大などを受けて円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況
海外株式市況は、米国の政策金利引き上げに対する警戒や中国の景気減速懸念、米国大統領選挙を前にしたリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、期首から2016年11月上旬にかけて下落基調となりました。しかし、11月の大統領選挙で予想外にトランプ氏が勝利すると、同氏の減税やインフラ投資政策により米国景気が再加速するとの期待感から米国株を中心に上昇しました。OPEC(石油輸出機構)の減産合意を受けて原油高が進展したことも支援材料となりました。2017年1月以降も、トランプ大統領が石油パイプラ

インの建設を前進させる大統領令や金融規制を抜本的に見直す大統領令に署名したこと、同氏の議会演説を受けて減税やインフラ投資などへの期待が再び高まったこと、2016年10-12月期の企業業績が総じて良好だったこと、イエレンFRB(米国連邦準備制度理事会)議長が議会証言において米国経済に楽観的な見方を示したことなどをを受けて、期末にかけて上昇基調となりました。

○為替相場

為替相場は、期首から2016年11月上旬にかけてはおおむね横ばい圏での推移となりましたが、その後は米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感や原油価格の上昇などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。内外金利差の拡大も円安の材料となりました。2017年1月以降は、トランプ大統領が米ドル高に対して警戒感を示したことや欧州政治動向の不透明感が強まったことなどをを受けて、やや円高基調となり期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行ないます。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、世界的に金融緩和が続いていることから、景気感応度の高い情報技術セクターや一般消費財・サービスセクター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セクターや公益事業セクターへの投資も行なう方針です。欧州における政治情勢の不透明感が高まっていることから、同地域においては機動的にポートフォリオを変更していく方針です。

◆ポートフォリオについて

ポートフォリオにおける個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。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、半導体事業を中心とした利益成長に加え株主還元強化が期待された韓国のSAMSUNG ELECTRONICS(情報技術)、世界的な金利上昇の恩恵が期待された台湾のFUBON FINANCIAL(金融)やフランスのAXA(金融)等の企業の組み入れを上位としました。

◆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いう違いがあります。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う方針です。北米においては金融や情報技術、設備投資関連銘柄に魅力があると考えます。欧州においては、業績の底打ちが見込まれる銀行や保険を中心に金融銘柄の投資魅力が高いと考えています。アジア・オセアニアでは、金利上昇の恩恵が期待される金融に加え、株主還元の強化が期待される企業にも投資機会があると考えています。

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、 「S & P」、 「S&P Capital IQ Quality Rankings」、 「S&P Capital IQ International Quality Rankings」はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和証券投資信託委託株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、いかなる意思表明等を行なうものでもありません。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)	31円 (31)
有価証券取引税 (株式)	16 (16)
その他費用 (保管費用)	97 (97)
合 計	144

(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

(2016年9月10日から2017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 36 (1.27)	千アメリカ・ドル 202 (△ 15)	百株 85.62	千アメリカ・ドル 540
	カナダ	百株 5 (-)	千カナダ・ドル 30 (-)	百株 -	千カナダ・ドル -
	オーストラリア	百株 317 (-)	千オーストラリア・ドル 238 (-)	百株 286.52	千オーストラリア・ドル 391
	香港	百株 1,579 (-)	千香港・ドル 2,091 (-)	百株 752	千香港・ドル 1,521
	シンガポール	百株 150 (-)	千シンガポール・ドル 24 (-)	百株 150	千シンガポール・ドル 21

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	台湾	百株 1,520 (△106.79)	千台湾・ドル 6,686 (-)	百株 1,643.21	千台湾・ドル 10,716
	イギリス	百株 606.3 (3.75)	千イギリス・ポンド 326 (-)	百株 702.95	千イギリス・ポンド 534
	スイス	百株 5 (-)	千スイス・フラン 58 (-)	百株 4.06	千スイス・フラン 86
	デンマーク	百株 1.1 (-)	千デンマーク・クローネ 94 (-)	百株 1.6	千デンマーク・クローネ 138
	ノルウェー	百株 14 (-)	千ノルウェー・クローネ 201 (-)	百株 4	千ノルウェー・クローネ 58
	スウェーデン	百株 30 (-)	千スウェーデン・クローネ 257 (-)	百株 2.5	千スウェーデン・クローネ 61
	韓国	百株 36.92 (-)	千韓国ウォン 137,159 (-)	百株 36.73	千韓国ウォン 313,883
	ユーロ (アイルランド)	百株 5.7 (-)	千ユーロ 17 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (オランダ)	百株 14 (-)	千ユーロ 6 (-)	百株 39.41	千ユーロ 54
	ユーロ (ベルギー)	百株 4.7 (-)	千ユーロ 26 (-)	百株 3	千ユーロ 17
国	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 38 (-)	千ユーロ 46 (-)	百株 16.5	千ユーロ 13
	ユーロ (フランス)	百株 37.8 (-)	千ユーロ 155 (-)	百株 40.3	千ユーロ 142
	ユーロ (ドイツ)	百株 8.5 (-)	千ユーロ 64 (-)	百株 14.25	千ユーロ 45
	ユーロ (スペイン)	百株 143 (0.93)	千ユーロ 54 (0)	百株 127	千ユーロ 49
	ユーロ (イタリア)	百株 280 (7.6)	千ユーロ 33 (-)	百株 165.6	千ユーロ 23
	ユーロ (フィンランド)	百株 10 (-)	千ユーロ 42 (-)	百株 4.5	千ユーロ 17
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 541.7 (8.53)	千ユーロ 446 (0)	百株 410.56	千ユーロ 363

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2016年9月10日から2017年3月9日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
SK HYNIX INC (韓国)		1.8	9,166	5,092	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (韓国)		1.7	10,712	6,301
FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		58	8,781	151	CHEVRON CORP (アメリカ)		0.9	10,579	11,754
HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		8.4	7,457	887	CHUNGHWA TELECOM CO LTD (台湾)		27	9,861	365
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		38	6,080	160	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		4.45	9,435	2,120
PRIMAX ELECTRONICS LTD (台湾)		35	5,803	165	FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		56	9,193	164
BENDIGO AND ADELAIDE BANK (オーストラリア)		6	5,715	952	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)		24.321	7,852	322
SAMPO OYJA-SHS (フィンランド)		1	5,024	5,024	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)		0.1	7,846	78,464
BHP BILLITON PLC (イギリス)		3	4,859	1,619	IMPERIAL BRANDS PLC (イギリス)		1.4	6,803	4,859
MICROCHIP TECHNOLOGY INC (アメリカ)		0.6	4,641	7,736	NATIONAL GRID PLC (イギリス)		5	6,717	1,343
RIO TINTO PLC (イギリス)		0.94	4,355	4,633	VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		23.8	6,695	281

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘 柄	期 首		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
LAS VEGAS SANDS CORP	—	3	16	1,855	一般消費財・サービス		
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2	1	10	1,188	情報技術		
BOEING CO/THE	—	1	18	2,082	資本財・サービス		
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7	—	—	—	金融		
JPMORGAN CHASE & CO	—	2	18	2,090	金融		
CISCO SYSTEMS INC	13	8	27	3,118	情報技術		
MORGAN STANLEY	—	3	13	1,594	金融		
DOW CHEMICAL CO/THE	9	6	37	4,351	素材		
COCA-COLA CO/THE	9	9	37	4,330	生活必需品		
EXXON MOBIL CORP	8	7	56	6,500	エネルギー		
ITC HOLDINGS CORP	10	—	—	—	その他		
NEXTERA ENERGY INC	1	1	12	1,483	公益事業		
GENERAL MOTORS CO	—	3	11	1,281	一般消費財・サービス		
GENERAL MILLS INC	—	1	6	688	生活必需品		
HP INC	10	5	8	992	情報技術		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2	2	35	4,112	情報技術		
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	8	—	—	—	資本財・サービス		
JOHNSON & JOHNSON	7	5	62	7,110	ヘルスケア		
ABBVIE INC	3	3	19	2,205	ヘルスケア		
LOCKHEED MARTIN CORP	1	0.6	16	1,840	資本財・サービス		
ELI LILLY & CO	2	2	16	1,911	ヘルスケア		
MCDONALD'S CORP	2	1.2	15	1,761	一般消費財・サービス		
MERCK & CO. INC.	7	5	32	3,770	ヘルスケア		
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	6	44	5,055	情報技術		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3	3	32	3,772	生活必需品		
NUCOR CORP	2	1	6	698	素材		
ALTRIA GROUP INC	6	6	45	5,214	生活必需品		
PFIZER INC	13	11	37	4,274	ヘルスケア		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	6	5	45	5,165	生活必需品		
PEPSICO INC	3	3	32	3,757	生活必需品		
QUALCOMM INC	4	4	23	2,648	情報技術		
RAYTHEON COMPANY	1	1	15	1,766	資本財・サービス		
CHEVRON CORP	9	—	—	—	エネルギー		
SOUTHERN CO/THE	8	4	19	2,281	公益事業		
TRAVELERS COS INC/THE	1	1	12	1,389	金融		
AT&T INC	15	13	54	6,222	電気通信サービス		
TEXAS INSTRUMENTS INC	2	—	—	—	情報技術		

銘柄	柄	期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	千円	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WAL-MART STORES INC		5	3	20	2,399	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP		—	6	15	1,736	金融
INTEL CORP		11	8	28	3,265	情報技術
DUKE ENERGY CORP		1	1	8	920	公益事業
MICROSOFT CORP		13	8	51	5,958	情報技術
BLACKROCK INC		0.3	0.15	5	661	金融
COMCAST CORP-CLASS A		3	6	22	2,551	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>	207.3 36銘柄	158.95 39銘柄	994 <29.6%>	114,013	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA		8	8	78	6,680	金融
TRANSCANADA CORP		—	5	30	2,618	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	8 1銘柄	13 2銘柄	109 <2.4%>	9,299	
(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		59	14.5	36	3,156	素材
BENDIGO AND ADELAIDE BANK		—	60	70	6,113	金融
RIO TINTO LTD		17	5.5	33	2,913	素材
QBE INSURANCE GROUP LTD		—	32	41	3,553	金融
WOOLWORTHS LTD		29	—	—	—	生活必需品
TABCORP HOLDINGS LTD		—	45	19	1,688	一般消費財・サービス
CROWN RESORTS LTD		—	20	23	2,005	一般消費財・サービス
TELSTRA CORP LTD		50	50	23	2,014	電気通信サービス
BORAL LTD		—	75	45	3,889	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		—	50	24	2,109	一般消費財・サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		126	110	67	5,817	金融
TRANSURBAN GROUP		74	—	—	—	資本財・サービス
SYDNEY AIRPORT		61	—	—	—	資本財・サービス
ARDENT LEISURE GROUP		15.52	—	—	—	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>	431.52 8銘柄	462 10銘柄	385 <8.6%>	33,261	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		—	70	270	3,998	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES		10	—	—	—	不動産
NEW WORLD DEVELOPMENT		—	270	272	4,017	不動産
TENCENT HOLDINGS LTD		27	7	148	2,192	情報技術

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価金額	換算金額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
HSBC HOLDINGS PLC	百株	百株	千香港ドル	千円	金融
SANDS CHINA LTD	160	68	530	7,829	金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	—	15	229	3,382	一般消費財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	50	123	1,822	情報技術
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	—	460	155	2,298	金融
香港ドル通貨計	株数、金額 197 3銘柄	株数、金額 1,024 8銘柄	株数、金額 1,870 8銘柄	株数、金額 27,611 < 7.2% >	情報技術
(台湾)	株数	株数	千台湾ドル	千円	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	—	350	1,680	6,232	情報技術
TAIWAN CEMENT	150	—	—	—	建材
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	400	130	1,339	4,967	電気通信サービス
MEDIATEK INC	60	40	888	3,294	情報技術
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	—	210	657	2,438	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	480	500	2,575	9,553	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	340	1,694	6,288	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	350	—	—	—	情報技術
SILICONWARE PRECISION INDS	360	—	—	—	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 1,800 6銘柄	株数、金額 1,570 6銘柄	株数、金額 8,834 6銘柄	株数、金額 32,774 < 8.5% >	
(イギリス)	株数	株数	千イリス・ポンド	千円	
TUI AG-DI	12	—	—	—	一般消費財・サービス
BP PLC	32	30	13	1,927	エネルギー
BARCLAYS PLC	—	75	17	2,429	金融
PRUDENTIAL PLC	8	6	9	1,368	金融
INMARSAT PLC	—	15	11	1,554	電気通信サービス
BAE SYSTEMS PLC	27	10	6	905	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	41	15.7	26	3,659	ヘルスケア
RPC GROUP PLC	10	—	—	—	建材
INFORMA PLC	15	23	15	2,112	一般消費財・サービス
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	—	1.5	3	454	資本財・サービス
PAYSAFE GROUP PLC	27	—	—	—	情報技術
DIAGEO PLC	3	—	—	—	生活必需品
RIO TINTO PLC	13	13.5	44	6,139	建材
LADBROKES CORAL GROUP PLC	—	95	11	1,604	一般消費財・サービス
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	40	15	5	701	金融
VODAFONE GROUP PLC	238	45	9	1,277	電気通信サービス
WPP PLC	7	9	15	2,162	一般消費財・サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC	12	—	—	—	公益事業
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1	—	—	—	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	14	5.4	25	3,581	ヘルスケア
WOLSELEY PLC	—	2.5	12	1,748	資本財・サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	—	83	20	2,879	金融
3I GROUP PLC	—	25	18	2,522	金融
ASHTAD GROUP PLC	—	10	16	2,362	資本財・サービス
NATIONAL GRID PLC	59	19	18	2,584	公益事業
IMPERIAL BRANDS PLC	14	—	—	—	生活必需品
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	9	—	—	—	生活必需品
BHP BILLITON PLC	—	4.5	5	832	建材
SHIRE PLC	1	—	—	—	ヘルスケア
MONDI PLC	4	—	—	—	建材
PERSIMMON PLC	—	5	10	1,477	一般消費財・サービス
BT GROUP PLC	17	—	—	—	電気通信サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2	5	10	1,482	エネルギー
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 606 23銘柄	株数、金額 513.1 22銘柄	株数、金額 328 22銘柄	株数、金額 45,770 < 11.9% >	
(スイス)	株数	株数	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.6	0.3	7	875	ヘルスケア
SWISS RE AG	3	4.5	40	4,558	金融
FISCHER (GEORG)-REG	0.2	0.05	4	521	資本財・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.5	1	28	3,169	金融
SWISSCOM AG-REG	0.5	—	—	—	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG	0.06	—	—	—	建材
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.6	0.55	24	2,748	ヘルスケア
スイス・フラン通貨計	株数、金額 5.46 7銘柄	株数、金額 6.4 5銘柄	株数、金額 105 5銘柄	株数、金額 11,874 < 3.1% >	

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価金額	換算金額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)	株数	株数	千デンマーク・クローネ	千円	
PANDORA A/S	2	1.5	122	1,985	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 2 1銘柄	株数、金額 1.5 1銘柄	株数、金額 122 1銘柄	株数、金額 1,985 < 0.5% >	
(ノルウェー)	株数	株数	千ノルウェー・クローネ	千円	
STATOIL ASA	—	10	147	1,973	エネルギー
ノルウェー・クローネ通貨計	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 147 1銘柄	株数、金額 1,973 < 0.5% >	
(スウェーデン)	株数	株数	千スウェーデン・クローネ	千円	
NORDEA BANK AB	—	16	171	2,163	金融
TELE2 AB-B SHS	—	14	113	1,433	電気通信サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	5	2.5	68	867	生活必需品
スウェーデン・クローネ通貨計	株数、金額 5 1銘柄	株数、金額 32.5 3銘柄	株数、金額 352 3銘柄	株数、金額 4,465 < 1.2% >	
(韓国)	株数	株数	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	—	18	86,400	8,588	情報技術
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	—	4.3	13,846	1,376	金融
HYUNDAI MOTOR CO	3	2.5	36,125	3,590	一般消費財・サービス
POSCO	1	1	29,000	2,882	建材
KT&G CORP	3	—	—	—	生活必需品
KIWOOM SECURITIES CO LTD	2.46	—	—	—	金融
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	17	—	—	—	資本財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	1	—	—	—	生活必需品
DONGBU INSURANCE CO LTD	—	2.2	13,706	1,362	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	0.95	0.6	120,600	11,987	情報技術
韓国ウォン通貨計	株数、金額 28.41 7銘柄	株数、金額 28.6 6銘柄	株数、金額 299,677 6銘柄	株数、金額 29,787 < 7.7% >	
ユーロ (アイルランド)	株数	株数	千ユーロ	千円	
CRH PLC	—	5.7	19	2,300	建材
国小計	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 19 1銘柄	株数、金額 2,300 < 0.6% >	
ユーロ (オランダ)	株数	株数	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV-CVA	2	—	—	—	生活必需品
RELX NV	14	—	—	—	資本財・サービス
KONINKLUKE AHOLD DELHAIZE NV	9.41	—	—	—	生活必需品
国小計	株数、金額 25.41 3銘柄	株数、金額 — —	株数、金額 — —	株数、金額 — < —% >	
ユーロ (ベルギー)	株数	株数	千ユーロ	千円	
KBC GROEP NV	—	1.7	10	1,248	金融
国小計	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 10 1銘柄	株数、金額 1,248 < 0.3% >	
ユーロ (ルクセンブルグ)	株数	株数	千ユーロ	千円	
STABILUS SA	—	2	11	1,418	資本財・サービス
RTL GROUP	—	1.5	10	1,325	一般消費財・サービス
ARCELOORMITTAL	—	18	14	1,768	建材
国小計	株数、金額 — 3銘柄	株数、金額 — 3銘柄	株数、金額 37 3銘柄	株数、金額 4,512 < 1.2% >	
ユーロ (フランス)	株数	株数	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	16	15.2	71	8,655	エネルギー
KERING	0.7	0.4	9	1,128	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	—	3.3	19	2,364	金融
SOCIETE GENERALE SA	—	1.5	6	829	金融
ACCOR SA	—	4	14	1,799	一般消費財・サービス
ELIOR GROUP	6	—	—	—	一般消費財・サービス
TARKETT	—	1.3	5	628	資本財・サービス
AXA SA	32	31.5	74	9,023	金融
RENAULT SA	—	2	17	2,068	一般消費財・サービス
VINCI SA	2	—	—	—	資本財・サービス
ENGIE	5	—	—	—	公益事業
国小計	株数、金額 61.7 6銘柄	株数、金額 59.2 8銘柄	株数、金額 219 8銘柄	株数、金額 26,498 < 6.9% >	
ユーロ (ドイツ)	株数	株数	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	2	3.65	61	7,419	金融

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
KOENIG & BAUER AG	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス
SILTRONIC AG	—	1	5	647	情報技術
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	1.1	6	783	電気通信サービス
VONOVIA SE	9	—	—	—	不動産
	4	3.5	11	1,375	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	15 3銘柄	9.25 4銘柄	84 10,225 < 2.7%>	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
IBERDROLA SA	29	42.93	27	3,312	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA	8	—	—	—	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA	—	11	6	822	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	37 2銘柄	53.93 2銘柄	34 4,134 < 1.1%>	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RSP	—	120	7	914	公益事業
ENEL SPA	—	40	16	2,013	エネルギー
SNAM SPA	38	—	—	—	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	38 1銘柄	160 2銘柄	24 2,928 < 0.8%>	
ユーロ (フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	素材
HUHTAMAKI OYJ	3	—	—	—	金融
SAMPO OYJ-A SHS	—	8.5	36	4,465	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3 1銘柄	8.5 1銘柄	36 4,465 < 1.2%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	180.11 16銘柄	319.78 22銘柄	466 56,314 <14.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,470.8 109銘柄	4,139.83 125銘柄	— 369,133 <95.9%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	369,133	94.3
コール・ローン等、その他	22,318	5.7
投資信託財産総額	391,451	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.60円、1カナダ・ドル＝84.91円、1オーストラリア・ドル＝86.28円、1香港ドル＝14.76円、1台湾ドル＝3.71円、1イギリス・ポンド＝139.46円、1スイス・フラン＝112.88円、1デンマーク・クローネ＝16.24円、1ノルウェー・クローネ＝13.41円、1スウェーデン・クローネ＝12.65円、100韓国ウォン＝9.94円、1ユーロ＝120.74円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (388,789千円) の投資信託財産総額 (391,451千円) に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	397,474,575円
コール・ローン等	13,061,934
株式(評価額)	369,133,042
未収入金	13,236,031
未収配当金	2,043,568
(B) 負債	12,564,765
未払金	6,064,765
未払解約金	6,500,000
(C) 純資産総額(A－B)	384,909,810
元本	288,259,608
次期繰越損益金	96,650,202
(D) 受益権総口数	288,259,608口
1万口当り基準価額(C／D)	13,353円

*期首における元本額は366,042,837円、当期中における追加設定元本額は13,790,233円、同解約元本額は91,573,462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) 35,699,282円、ダイワ外国好配当株ファンド (ダイワSMA専用) 149,843,863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) 43,366,125円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 59,350,338円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,353円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月10日 至2017年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,695,297円
受取配当金	4,678,045
受取利息	7,168
その他収益金	11,168
支払利息	△ 1,084
(B) 有価証券売買損益	48,187,153
売買益	72,145,228
売買損	△23,958,075
(C) その他費用	△ 3,126,625
(D) 当期損益金(A + B + C)	49,755,825
(E) 前期繰越損益金	66,964,148
(F) 解約差損益金	△23,859,538
(G) 追加信託差損益金	3,789,767
(H) 合計(D + E + F + G)	96,650,202
次期繰越損益金(H)	96,650,202

(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》

■投資信託証券への投資制限の変更

当ファンドにおいて、投資信託証券への投資比率の上限を純資産総額の5%としていますが、上場投資信託については、この制限の適用除外とし、5%を超えて投資できることとする変更を行ないました。

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2017年3月15日）

（計算期間 2016年9月16日～2017年3月15日）

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの第24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。

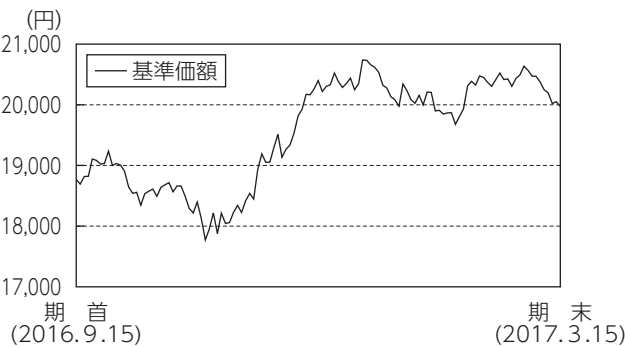
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、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．組み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 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年 9 月15日	18,769	—	19,338	—	96.4
9 月 末	19,002	1.2	19,693	1.8	97.1
10 月 末	18,217	△2.9	18,771	△ 2.9	96.7
11 月 末	19,294	2.8	20,157	4.2	97.1
12 月 末	20,346	8.4	21,346	10.4	96.5
2017年 1 月 末	19,898	6.0	20,909	8.1	97.0
2 月 末	20,433	8.9	21,698	12.2	97.4
(期末)2017年 3 月15日	19,973	6.4	20,890	8.0	96.5

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 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 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：18,769円 期末：19,973円 騰落率：6.4%
【基準価額の主な変動要因】

米国の利上げ懸念などを背景に海外リート市況が下落したことがマイナス要因となったものの、為替相場が円安基調で推移したこと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

○海外リート市況
海外リート市況は総じて下落しました。

米国では、利上げ懸念が相場の重しとなったほか、2016年11月に実施された米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことにより、インフラ (社会基盤) 関連などの財政支出を拡大するとの思惑を背景に長期金利が上昇したことから、軟調な展開となりました。その後は一転して、トランプ氏の掲げる減税やインフラ投資などを主軸とした成長政策への期待が強まり、反発基調を強める動きとなりました。しかし期末にかけては好調な経済指標の発表が相次ぎ、

2017年3月の利上げ観測が高まったことから、再び反落する展開となりました。

欧州では、原油高などからECB (欧州中央銀行) の量的緩和策の終了が前倒しになるとの警戒感を背景に長期金利が上昇圧力を強めたことや域内の政局不安等を背景に、主要市場のフランスやオランダを中心に下落しました。

アジア・オセアニアでは、中国経済の先行き不透明感や米国金利の上昇に伴い域内リートの相対的な魅力が低下するとの見方から、香港が下落しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨が上昇 (円安) しました。

為替相場は、米国トランプ政権の下で物価上昇を伴う経済成長が続くとの思惑やECBが量的緩和を縮小するとの観測などを背景に、対主要通貨で円安傾向での推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステイアーズ・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ます。海外リートへの投資にあたっては、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、分散投資を行ないます。

◆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、入居者の賃金上昇が支援材料となる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、事業環境が良好で投資魅力度が高まっている英国の貸倉庫リートやフランスの商業施設リートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィスリートなどに注目しました。

◆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との騰落率は、「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》

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運用を行ないます。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ます。海外リートへの投資にあたっては、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、分散投資を行ないます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	10円 (10)
有価証券取引税 (投資信託証券)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	17 (4) (13)
合 計	29

(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

(2016年9月16日から2017年3月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 4,727.044 (273.84)	千アメリカ・ドル 211,903 (211,903)	千口 6,858.14 (6,858.14)	千アメリカ・ドル 268,190 (268,190)
	カナダ	千口 (ー)	千カナダ・ドル (ー)	千口 440.821 (ー)	千カナダ・ドル 13,912 (ー)
	オーストラリア	千口 (9,281.98 (ー)	千オーストラリア・ドル (39,987 (ー)	千口 (14,906.493 (ー)	千オーストラリア・ドル (57,468 (ー)

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2016年9月16日から2017年3月15日まで)

当				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	464.729	3,069,992	6,605	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	217.462	4,477,683	20,590
GECINA SA (フランス)	181.03	2,793,872	15,433	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	464.729	3,265,773	7,027
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	126.364	2,550,297	20,182	APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)	617.82	2,887,139	4,673
VENTAS INC (アメリカ)	342.854	2,461,331	7,178	HAMMERSON PLC (イギリス)	3,475.095	2,533,823	729
VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)	197.164	2,269,638	11,511	HCP INC (アメリカ)	700.079	2,430,242	3,471
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	997.801	1,996,426	2,000	KLEPIERRE (フランス)	534.347	2,317,426	4,336
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	2,553.295	1,654,511	647	VICINITY CENTRES (オーストラリア)	8,849.316	2,181,458	246
DOUGLAS EMMETT INC (アメリカ)	411.795	1,547,824	3,758	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	1,291.75	2,140,851	1,657
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	59.265	1,492,990	25,191	CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	208.246	1,882,414	9,039
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	44.999	1,180,717	26,238	SEGRO PLC (イギリス)	2,536.264	1,574,912	620

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口 (ー)	千香港ドル (ー)	千口 9,514.5 (ー)	千香港ドル 118,693 (ー)
	シンガポール	千口 (5,586.742)	千シンガポール・ドル (6,452)	千口 11,074.9 (ー)	千シンガポール・ドル 17,491 (ー)
	イギリス	千口 3,710.623 (1,821.861)	千イギリス・ポンド 9,965 659	千口 11,189.365 (ー)	千イギリス・ポンド 36,909 (ー)
	ユーロ (オランダ)	千口 (ー)	千ユーロ (ー)	千口 1,844.883 (ー)	千ユーロ 6,864 (ー)
	ユーロ (ベルギー)	千口 (56.383 (ー)	千ユーロ 4,765 (ー)	千口 (ー)	千ユーロ (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 (226.029 (ー)	千ユーロ 34,481 (ー)	千口 538.956 (ー)	千ユーロ 20,185 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 (582.055 (ー)	千ユーロ 6,701 (ー)	千口 69.069 (ー)	千ユーロ 770 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 (1,121.531 (ー)	千ユーロ 12,259 (△ 21)	千口 188.028 (ー)	千ユーロ 1,793 (ー)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 (1,985.998 (ー)	千ユーロ 58,208 (△ 21)	千口 2,640.936 (ー)	千ユーロ 29,614 (ー)

(注 1) 金額は受渡し代金。

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

(注 3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	336.194	9,332	1,071,679	0.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	126.364	22,573	2,592,133	2.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	201.765	33,741	3,874,497	3.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	285.388	12,303	1,412,762	1.2
VORNADO REALTY TRUST	197.164	20,199	2,319,503	2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	99.729	4,767	547,399	0.5
EQUINIX INC	26.825	10,230	1,174,770	1.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	6,027	692,191	0.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	896.057	15,905	1,826,372	1.6
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	551.703	12,302	1,412,750	1.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	301.722	10,183	1,169,327	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	574.136	10,569	1,213,735	1.0
CYRUSONE INC	106.284	5,333	612,426	0.5
STORE CAPITAL CORP	244.331	5,538	636,041	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	19	2,224	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431	8,993	1,032,695	0.9
VENTAS INC	278.405	16,526	1,897,694	1.6
GEO GROUP INC/THE	172.814	7,736	888,426	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	572.207	12,342	1,417,289	1.2
CROWN CASTLE INTL CORP	112.412	10,077	1,157,226	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	963.54	9,683	1,111,965	1.0
SUN COMMUNITIES INC	215.149	17,061	1,959,150	1.7
PROLOGIS INC	430.69	21,258	2,441,154	2.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	86.378	9,344	1,073,014	0.9
COUSINS PROPERTIES INC	1,291.472	10,254	1,177,499	1.0
DDR CORP	135.798	1,738	199,599	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	99.271	22,346	2,566,093	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	54.172	7,021	806,310	0.7
KILROY REALTY CORP	167.78	11,885	1,364,816	1.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	234.842	7,681	882,087	0.8
PUBLIC STORAGE	59.265	12,999	1,492,764	1.3
SL GREEN REALTY CORP	207.123	21,894	2,514,199	2.2
UDR INC	775.697	27,219	3,125,581	2.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	644.969	9,313	1,069,452	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	145.783	14,928	1,714,202	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	283.857	21,042	2,416,289	2.1
EDUCATION REALTY TRUST INC	390.32	15,210	1,746,652	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	332.225	12,564	1,442,810	1.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,336,464 38銘柄	488,154 56,054,793	<48.5%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	17,999	1,533,943	1.3
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	501,527 1銘柄	1,533,943	< 1.3%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,452.587	19,102	1,658,112	1.4
SCENTRE GROUP	9,306.169	38,248	3,319,957	2.9
DEXUS PROPERTY GROUP	5,867.085	54,094	4,695,404	4.1
INVESTA OFFICE FUND	3,158.791	14,435	1,253,016	1.1
MIRVAC GROUP	6,049.079	12,945	1,123,628	1.0
GOODMAN GROUP	2,553.295	18,817	1,633,383	1.4
VICINITY CENTRES	12,629.696	34,479	2,992,783	2.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,003.818	18,630	1,617,097	1.4
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	60,020.52 8銘柄	210,753 18,293,383	<15.8%>

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	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,114.07	129,376	1,912,183	1.7
LINK REIT	2,908.92	149,082	2,203,434	1.9
CHAMPION REIT	3,889.376	17,735	262,131	0.2
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	21,912.366 3銘柄	296,194 4,377,749	< 3.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	20,827.413	24,368	1,976,738	1.7
CAPITALAND MALL TRUST	6,481.5	12,509	1,014,754	0.9
FRASERS CENTREPOINT TRUST	6,530.1	12,962	1,051,497	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	33,839.013 3銘柄	49,839 4,042,989	< 3.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	16,832.655	9,897	1,381,903	1.2
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,863.918	5,745	802,219	0.7
SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS	1,193.925	1,137	158,777	0.1
SEGRO PLC	5,969.629	27,078	3,780,663	3.3
UNITE GROUP PLC	150.741	960	134,171	0.1
WORKSPACE GROUP PLC	691.61	5,359	748,360	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	2,516.475	17,866	2,494,586	2.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,347.957	6,574	917,877	0.8
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,868.272	4,055	566,261	0.5
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	44,435.182 9銘柄	78,676 10,984,820	< 9.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	56.383	4,816	587,195	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	56.383 1銘柄	4,816 587,195	< 0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	40.39	8,615	1,050,363	0.9
GECINA SA	181.03	21,108	2,573,499	2.2
KLEPIERRE	1,470.945	51,894	6,327,031	5.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,692.365 3銘柄	81,618 9,950,893	< 8.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2,133.438	24,417	2,976,944	2.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,133.438 1銘柄	24,417 2,976,944	< 2.6%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	637.827	7,813	952,607	0.8
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,364.198	14,494	1,767,182	1.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,002.025 2銘柄	22,307 2,719,789	< 2.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,884.211 7銘柄	133,159 16,234,823	<14.0%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	178,929.283 69銘柄	111,522.503 111,522,503	<96.5%>

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

■投資信託財産の構成

2017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	111,522,503	95.2
コール・ローン等、その他	5,619,757	4.8
投資信託財産総額	117,142,261	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＝114.83円、1カナダ・ドル＝85.22円、1オーストラリア・ドル＝86.80円、1香港ドル＝14.78円、1シンガポール・ドル＝81.12円、1イギリス・ポンド＝139.62円、1ユーロ＝121.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（115,141,793千円）の投資信託財産総額（117,142,261千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	当	期 末
(A) 資産	118,170,049,127円	
コール・ローン等	4,047,143,263	
投資信託証券(評価額)	111,522,503,763	
未収入金	2,465,069,157	
未収配当金	135,332,944	
(B) 負債	2,550,559,824	
未払金	2,313,559,824	
未払解約金	237,000,000	
(C) 純資産総額(A－B)	115,619,489,303	
元本	57,888,284,111	
次期繰越損益金	57,731,205,192	
(D) 受益権総口数	57,888,284,111口	
1万口当り基準価額(C／D)	19,973円	

*期首における元本額は65,116,316,222円、当期中における追加設定元本額は144,175,694円、同解約元本額は7,372,207,805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 R E I T ・オープン（毎月分配型）52,555,655,748円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）45,279,652円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）27,352,959円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）25,003,249円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）128,497,688円、6資産バランスファンド（分配型）219,228,090円、6資産バランスファンド（成長型）447,098,300円、リそな ワールド・リート・ファンド2,321,555,730円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）72,319,377円、「しがぎん」 S R I 3資産バランス・オープン（奇数月分配型）6,131,826円、常陽3分法ファンド339,850,026円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）76,917,172円、ダイワ・海外株式& R E I T ファンド（毎月分配型）23,105,222円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）200,494,327円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）274,135,572円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）333,252,719円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド（ダイワ S M A 専用）58,981,399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）666,925,979円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）28,059,683円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）38,439,393円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,973円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月16日 至2017年3月15日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	2,000,118,172円	
受取配当金	1,999,695,823	
受取利息	661,625	
支払利息	△ 239,276	
(B) 有価証券売買損益	5,633,196,513	
売買益	14,580,927,421	
売買損	△ 8,947,730,908	
(C) その他費用	△ 102,928,968	
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,530,385,717	
(E) 前期繰越損益金	57,098,596,364	
(F) 解約差損益金	△ 7,024,255,195	
(G) 追加信託差損益金	126,478,306	
(H) 合計(D + E + F + G)	57,731,205,192	
次期繰越損益金(H)	57,731,205,192	

(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。