

★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
	ダイワ先進国債券マザーファンド	先進国通貨建ての債券
	ダイワ海外好配当株マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
運用方法	部分為替ヘッジあり	①マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。 ②各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。 ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の50％ ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の25％ ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の25％ ③ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドでは、保有する外貨建資産について、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないません。 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5期
(決算日 2018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5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

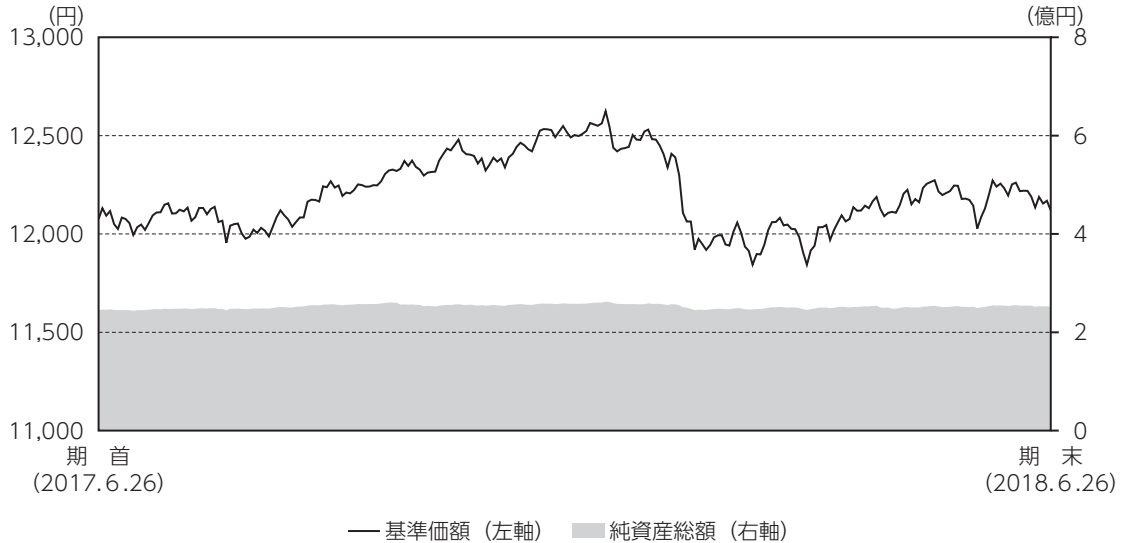
決 算 期	基 準 価 額			F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円ヘッジ)		M S C I コクサイ 指 数 (円 換 算)		S & P 先進国 R E I T 指数(除く日本、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 総 額
	税込み 分配金	期 中 騰落率		(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
1 期末(2014年6月26日)	10,869	0	8.7	10,446	4.5	11,731	17.3	11,816	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
5 期末(2018年6月26日)	12,120	0	0.4	11,138	△1.7	15,136	6.7	16,080	1.9	22.7	48.7	23.9	251

- (注1) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (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：12,076円

期 末：12,120円

騰落率：0.4%

■組入ファンドの当期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	△1.3%	49.9%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	3.9%	24.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	5.1%	25.1%

■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		F T S E 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) 2017年 6 月26日	円	%		%		%		%	%	%	%
	12,076	－	11,327	－	14,190	－	15,775	－	23.6	48.1	24.1
6 月末	12,050	△0.2	11,213	△1.0	14,243	0.4	15,768	△0.0	23.9	48.7	24.1
7 月末	12,067	△0.1	11,204	△1.1	14,344	1.1	15,756	△0.1	23.1	48.5	24.3
8 月末	12,086	0.1	11,305	△0.2	14,258	0.5	15,652	△0.8	23.2	48.6	24.3
9 月末	12,223	1.2	11,207	△1.1	14,895	5.0	16,032	1.6	23.8	47.9	24.1
10月末	12,317	2.0	11,251	△0.7	15,223	7.3	15,978	1.3	23.5	48.4	23.9
11月末	12,407	2.7	11,264	△0.6	15,302	7.8	16,277	3.2	23.7	47.9	24.0
12月末	12,557	4.0	11,245	△0.7	15,754	11.0	16,648	5.5	23.9	48.4	24.0
2018年 1 月末	12,338	2.2	11,127	△1.8	15,921	12.2	15,391	△2.4	23.6	48.6	23.6
2 月末	12,006	△0.6	11,087	△2.1	15,177	7.0	14,334	△9.1	22.2	48.6	23.5
3 月末	12,034	△0.3	11,241	△0.8	14,501	2.2	14,590	△7.5	22.4	48.6	23.9
4 月末	12,146	0.6	11,134	△1.7	15,121	6.6	15,036	△4.7	23.2	48.4	24.0
5 月末	12,085	0.1	11,126	△1.8	15,121	6.6	15,611	△1.0	23.5	48.0	24.3
(期末) 2018年 6 月26日	12,120	0.4	11,138	△1.7	15,136	6.7	16,080	1.9	22.7	48.7	23.9

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.6.27～2018.6.26)

■海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、金利がおおむね上昇しました。米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことなどは金利の低下材料となりました。しかし、米国やカナダで複数回利上げが行なわれたことや、日本およびユーロ圏などにおいて金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。また、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことなども、金利の上昇材料となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は、米国・北朝鮮間の緊張激化などから一時的に下落する場面はありましたが、良好な経済指標を受けた世界景気の拡大期待、堅調な企業業績、米国の税制改革法案への期待などから、期首より2018年1月にかけて上昇基調となりました。しかし2月に入ると、市場予想を上回る1月の米国雇用統計を受けて同国の金利が上昇したことから大幅に下落しました。その後は、良好な企業業績などを受けて一時的に反発しましたが、米中間の貿易摩擦への懸念が高まったことなどから、期末にかけては一進一退の推移となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は、総じて底堅い展開となりました。米国では、2018年1月以降に、米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことや、ボラティリティ上昇に伴い株式を中心としたリスク資産に対する売り圧力が高まったことなどを背景に売られる局面もありましたが、その後は長期金利の安定やリートの好調な業績動向を受けて反発しました。欧州においては、国別では、良好な不動産需給を反映したスペインや商業施設リートに対する買収の動きを好感した英国が堅調でした。アジア・オセアニアでは、大手商業施設リートの好調な業績見通しを反映した香港や、オフィス市場の堅調見通しを受けたオーストラリアが上昇しました。

■為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは下落（円高）した一方、ユーロなどは上昇（円安）しました。期首より、米ドルは上下に動きながらもおおむね横ばいにとどまりました。一方、ECB（欧州中央銀行）が金融緩和姿勢を後退させたことや英国では利上げが行なわれたことなどから、ユーロや英ポンドなどは円に対して上昇しました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などから米ドルが下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどから、ユーロは下落傾向となりました。

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、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。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

(2017.6.27～2018.6.26)

■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

海外の株式等に投資し、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した。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域を均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。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。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

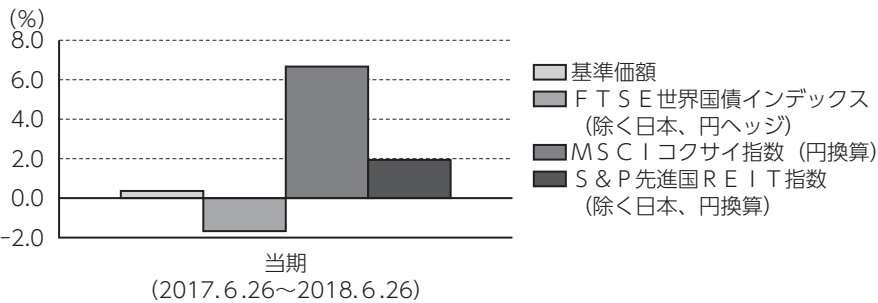
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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、各地域に分散して投資を行ないました。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、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や香港の商業施設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	
	2017年6月27日 ～2018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)	2,120	

- （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

海外の株式等に投資し、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ます。地域配分については、北米、欧州、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。個別銘柄選定にあたっては、配当の質の高い企業を選定するための定量分析データや、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、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。

■ダイワ・グローバルR E I T・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 (2017.6.27～2018.6.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	167円	1.372%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,205円です。
（投 信 会 社）	(75)	(0.616)	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）	(86)	(0.702)	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）	(7)	(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	0.135	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(13)	(0.107)	
（投資信託証券）	(3)	(0.027)	
有価証券取引税	9	0.070	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)	(0.053)	
（投資信託証券）	(2)	(0.017)	
そ の 他 費 用	60	0.495	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）	(59)	(0.484)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	253	2.071	

(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

(2017年6月27日から2018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	16,583	18,942	11,165	12,746
ダイワ・グローバル ＲＥＩＴ・マザーファンド	4,135	8,842	4,490	9,819
ダイワ海外好配当株 マザーファンド	6,913	10,087	8,684	13,049

(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

(2017年6月27日から2018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	643,861千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	233,870千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.75

(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	105,255	110,672	125,757
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	28,430	28,075	63,199
ダイワ海外好配当株マザーファンド	43,845	42,074	60,583

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018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	125,757	49.6
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	63,199	24.9
ダイワ海外好配当株マザーファンド	60,583	23.9
コール・ローン等、その他	4,168	1.6
投資信託財産総額	253,709	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＝109.57円、1カナダ・ドル＝82.45円、1オーストラリア・ドル＝81.24円、1香港ドル＝13.96円、1シンガポール・ドル＝80.53円、1台湾ドル＝3.61円、1イギリス・ポンド＝145.54円、1スイス・フラン＝111.01円、1デンマーク・クローネ＝17.21円、1ノルウェー・クローネ＝13.51円、1スウェーデン・クローネ＝12.38円、1メキシコ・ペソ＝5.50円、100韓国ウォン＝9.84円、1ポーランド・ズロチ＝29.51円、1ユーロ＝128.23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 (519,234千円) の投資信託財産総額 (527,151千円) に対する比率は、98.5%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (101,730,781千円) の投資信託財産総額 (102,337,855千円) に対する比率は、99.4%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 (139,429千円) の投資信託財産総額 (140,990千円) に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年6月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	253,709,075円
コール・ローン等	4,008,137
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)	125,757,331
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド(評価額)	63,199,864
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	60,583,743
未収入金	160,000
(B) 負債	1,936,738
未払解約金	200,997
未払信託報酬	1,725,564
その他未払費用	10,177
(C) 純資産総額(A－B)	251,772,337
元本	207,729,700
次期繰越損益金	44,042,637
(D) 受益権総口数	207,729,700口
1万口当り基準価額(C／D)	12,120円

* 期首における元本額は202,885,031円、当期中における追加設定元本額は42,462,186円、同解約元本額は37,617,517円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,120円です。

■損益の状況

当期 自2017年6月27日 至2018年6月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,555円
受取利息	121
支払利息	△ 1,676
(B) 有価証券売買損益	3,851,735
売買益	6,124,849
売買損	△ 2,273,114
(C) 信託報酬等	△ 3,483,908
(D) 当期損益金(A + B + C)	366,272
(E) 前期繰越損益金	10,401,632
(F) 追加信託差損益金	33,274,733
(配当等相当額)	(13,307,537)
(売買損益相当額)	(19,967,196)
(G) 合計(D + E + F)	44,042,637
次期繰越損益金(G)	44,042,637
追加信託差損益金	33,274,733
(配当等相当額)	(13,307,537)
(売買損益相当額)	(19,967,196)
分配準備積立金	10,769,459
繰越損益金	△ 1,555

- (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：324,468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	366,802
(c) 収益調整金	33,274,733
(d) 分配準備積立金	10,402,657
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	44,044,192
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	44,044,192
(h) 受益権総口数	207,729,700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			F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		M S C I コクサイ 指 数 (円 換 算)		S & P先進国 R E I T指数 (除く日本、円換算)		株 式	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	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
5 期末(2018年 6月26日)	11,782	0	0.4	11,668	△ 0.2	15,136	6.7	16,080	1.9	22.8	48.5	—	24.2	333

- (注1) F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (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）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：11,731円
期 末：11,782円
騰落率：0.4%

■組入ファンドの当期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ先進国債券マザーファンド	△1.0%	49.6%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	3.9%	24.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	5.1%	25.4%

■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。

ドイツ外国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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		MSCIコクサイ 指 数 (円 換 算)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 証 券 組入比率
		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) 2017年 6月26日	円 11,731	% —	11,697	% —	14,190	% —	15,775	% —	% 23.5	% 48.7	% —	% 24.0
6 月末	11,852	1.0	11,845	1.3	14,243	0.4	15,768	△0.0	23.5	48.8	—	23.8
7 月末	11,917	1.6	11,843	1.2	14,344	1.1	15,756	△0.1	23.2	48.4	—	24.3
8 月末	11,897	1.4	11,933	2.0	14,258	0.5	15,652	△0.8	23.1	48.4	—	24.2
9 月末	12,194	3.9	12,079	3.3	14,895	5.0	16,032	1.6	23.4	48.3	—	24.1
10月末	12,209	4.1	12,083	3.3	15,223	7.3	15,978	1.3	23.7	48.2	—	24.0
11月末	12,268	4.6	12,077	3.2	15,302	7.8	16,277	3.2	23.7	48.1	—	24.0
12月末	12,523	6.8	12,225	4.5	15,754	11.0	16,648	5.5	23.5	48.2	—	23.9
2018年 1 月末	12,241	4.3	11,941	2.1	15,921	12.2	15,391	△2.4	23.7	48.5	—	23.7
2 月末	11,731	0.0	11,662	△0.3	15,177	7.0	14,334	△9.1	22.4	48.5	—	23.9
3 月末	11,641	△0.8	11,732	0.3	14,501	2.2	14,590	△7.5	22.4	48.5	—	24.0
4 月末	11,881	1.3	11,862	1.4	15,121	6.6	15,036	△4.7	23.2	48.4	—	24.0
5 月末	11,774	0.4	11,552	△1.2	15,121	6.6	15,611	△1.0	23.6	48.2	—	24.6
(期末) 2018年 6月26日	11,782	0.4	11,668	△0.2	15,136	6.7	16,080	1.9	22.8	48.5	—	24.2

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.6.27～2018.6.26)

■海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、金利がおおむね上昇しました。米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことなどは金利の低下材料となりました。しかし、米国やカナダで複数回利上げが行なわれたことや、日本およびユーロ圏などにおいて金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。また、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことなども、金利の上昇材料となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は、米国・北朝鮮間の緊張激化などから一時的に下落する場面はありましたが、良好な経済指標を受けた世界景気の拡大期待、堅調な企業業績、米国の税制改革法案への期待などから、期首より2018年1月にかけて上昇基調となりました。しかし2月に入ると、市場予想を上回る1月の米国雇用統計を受けて同国の金利が上昇したことから大幅に下落しました。その後は、良好な企業業績などを受けて一時的に反発しましたが、米中間の貿易摩擦への懸念が高まったことなどから、期末にかけては一進一退の推移となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は、総じて底堅い展開となりました。米国では、2018年1月以降に、米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことや、ボラティリティ上昇に伴い株式を中心としたリスク資産に対する売り圧力が高まったことなどを背景に売られる局面もありましたが、その後は長期金利の安定やリートの好調な業績動向を受けて反発しました。欧州においては、国別では、良好な不動産需給を反映したスペインや商業施設リートに対する買収の動きを好感した英国が堅調でした。アジア・オセアニアでは、大手商業施設リートの好調な業績見通しを反映した香港や、オフィス市場の堅調見通しを受けたオーストラリアが上昇しました。

■為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは下落（円高）した一方、ユーロなどは上昇（円安）しました。期首より、米ドルは上下に動きながらもおおむね横ばいにとどまりました。一方、ECB（欧州中央銀行）が金融緩和姿勢を後退させたことや英国では利上げが行なわれたことなどから、ユーロや英ポンドなどは円に対して上昇しました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などから米ドルが下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどから、ユーロは下落傾向となりました。

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、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。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

(2017.6.27～2018.6.26)

■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

海外の株式等に投資し、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した。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域を均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。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。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

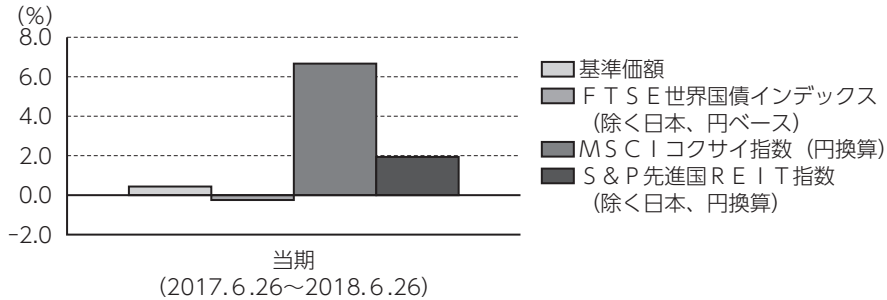
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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、各地域に分散して投資を行ないました。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、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や香港の商業施設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
		2017年6月27日 ～2018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)	2,338

(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

海外の株式等に投資し、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ます。地域配分については、北米、欧州、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。個別銘柄選定にあたっては、配当の質の高い企業を選定するための定量分析データや、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、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。

■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 (2017.6.27～2018.6.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	165円	1.371%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,022円です。
(投 信 会 社)	(74)	(0.616)	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)	(84)	(0.702)	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	0.135	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(13)	(0.108)	
(投資信託証券)	(3)	(0.028)	
有価証券取引税	8	0.070	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)	(0.053)	
(投資信託証券)	(2)	(0.017)	
そ の 他 費 用	61	0.511	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)	(60)	(0.500)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	251	2.088	

(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

(2017年6月27日から2018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	9,633	14,235	5,381	7,951
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド	5,447	11,769	5,173	11,344
ダイワ海外好配当株マザーファンド	6,929	10,179	8,808	13,207

(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

(2017年6月27日から2018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	643,861千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	233,870千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.75

(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	111,461	115,713	165,123
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド	37,304	37,577	84,591
ダイワ海外好配当株マザーファンド	57,720	55,841	80,406

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018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	165,123	49.1
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド	84,591	25.1
ダイワ海外好配当株マザーファンド	80,406	23.9
コール・ローン等、その他	6,383	1.9
投資信託財産総額	336,504	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＝109.57円、1カナダ・ドル＝82.45円、1オーストラリア・ドル＝81.24円、1香港ドル＝13.96円、1シンガポール・ドル＝80.53円、1台湾ドル＝3.61円、1イギリス・ポンド＝145.54円、1スイス・フラン＝111.01円、1デンマーク・クローネ＝17.21円、1ノルウェー・クローネ＝13.51円、1スウェーデン・クローネ＝12.38円、1メキシコ・ペソ＝5.50円、100韓国ウォンは9.84円、1ポーランド・ズロチ＝29.51円、1ユーロ＝128.23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(475,907千円)の投資信託財産総額(478,059千円)に対する比率は、99.5%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(101,730,781千円)の投資信託財産総額(102,337,855千円)に対する比率は、99.4%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(139,429千円)の投資信託財産総額(140,990千円)に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年6月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	336,504,955円
コール・ローン等	5,421,047
ダイワ先進国債券マザーファンド(評価額)	165,123,619
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド(評価額)	84,591,493
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	80,406,796
未収入金	962,000
(B) 負債	3,429,456
未払解約金	1,125,252
未払信託報酬	2,290,655
その他未払費用	13,549
(C) 純資産総額(A－B)	333,075,499
元本	282,687,823
次期繰越損益金	50,387,676
(D) 受益権総口数	282,687,823口
1万口当り基準価額(C／D)	11,782円

* 期首における元本額は275,670,394円、当期中における追加設定元本額は41,748,500円、同解約元本額は34,731,071円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,782円です。

■損益の状況

当期 自2017年6月27日 至2018年6月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,150円
受取利息	98
支払利息	△ 2,248
(B) 有価証券売買損益	4,792,097
売買益	7,944,756
売買損	△ 3,152,659
(C) 信託報酬等	△ 4,600,379
(D) 当期損益金(A + B + C)	189,568
(E) 前期繰越損益金	1,577,956
(F) 追加信託差損益金	48,620,152
(配当等相当額)	(20,903,826)
(売買損益相当額)	(27,716,326)
(G) 合計(D + E + F)	50,387,676
次期繰越損益金(G)	50,387,676
追加信託差損益金	48,620,152
(配当等相当額)	(20,903,826)
(売買損益相当額)	(27,716,326)
分配準備積立金	17,493,884
繰越損益金	△15,726,360

- (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：429,320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	48,620,152
(d) 分配準備積立金	17,493,884
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	66,114,036
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	66,114,036
(h) 受益権総口数	282,687,823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（2018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（2018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23～25ページに併せて掲載いたしました。

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

(2017年6月27日から2018年6月26日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2023/5/15	71,710	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2023/5/15	40,831
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	4.4% 2023/10/31	63,168	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2019/11/30	35,564
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.25% 2026/11/25	60,848	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	34,200
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.35% 2022/4/15	53,645	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	4.4% 2023/10/31	32,541
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	38,727	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.25% 2026/11/25	25,789
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/11/15	36,876	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	18,921
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.5% 2027/4/30	21,730	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.35% 2022/4/15	18,018
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2045/11/15	16,436	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.75% 2028/9/1	15,471
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2025/9/7	15,544	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	15,220
Mexican Bonos (メキシコ)	7.5% 2027/6/3	14,093	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	13,860

(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、2018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（463,452千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018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 1,440	千アメリカ・ドル 1,403	千円 153,782	% 29.2	% －	% 12.5	% 16.0	% 0.6
カナダ	千カナダ・ドル 107	千カナダ・ドル 109	9,042	1.7	－	0.5	－	1.2
イギリス	千イギリス・ポンド 195	千イギリス・ポンド 220	32,088	6.1	－	5.4	0.7	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 2,800	千スウェーデン・クローネ 2,864	35,466	6.7	－	1.9	4.8	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,300	千メキシコ・ペソ 2,264	12,454	2.4	－	2.4	－	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 300	千ポーランド・ズロチ 306	9,034	1.7	－	1.7	－	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 30	千ユーロ 32	4,182	0.8	－	0.8	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 40	千ユーロ 47	6,087	1.2	－	1.2	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 370	千ユーロ 364	46,753	8.9	－	8.9	－	－

2018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（ドイツ）	千ユーロ 55	千ユーロ 75	千円 9,693	% 1.8	% －	% 1.8	% －	% －	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 713	千ユーロ 795	102,023	19.4	－	15.1	3.8	0.5	
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 722	千ユーロ 724	92,910	17.6	－	3.4	13.5	0.7	
ユーロ（小計）	1,930	2,040	261,651	49.7	－	31.2	17.2	1.2	
合 計	－	－	513,519	97.5	－	55.6	38.8	3.0	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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）

2018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 520	千アメリカ・ドル 496	千円 54,381	2023/05/15		
		国 債 証 券	2.0000	280	275	30,140	2021/05/31		
		国 債 証 券	4.3750	40	48	5,354	2039/11/15		
		国 債 証 券	3.0000	265	263	28,913	2045/11/15		
		国 債 証 券	2.2500	305	289	31,706	2027/11/15		
		社 債 券	2.2500	30	29	3,286	2018/07/30		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		1,440	1,403	153,782			
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 35	2,957	2019/06/02		
		地方債証券	3.5000	15	15	1,303	2024/06/02		
		地方債証券	3.4500	17	18	1,517	2045/06/02		
		社 債 券	1.6930	40	39	3,263	2020/04/02		
				107	109	9,042			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		107	109	9,042			
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 120	千イギリス・ポンド 127	18,491	2025/09/07		
		国 債 証 券	1.5000	25	25	3,707	2021/01/22		
		国 債 証 券	3.5000	50	67	9,888	2045/01/22		
				195	220	32,088			
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 2,000	千スウェーデン・クローネ 2,058	25,488	2021/09/15		
		特殊債券	1.0000	800	805	9,977	2024/10/02		
				2,800	2,864	35,466			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,800	2,864	35,466			
メキシコ	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 2,300	千メキシコ・ペソ 2,264	12,454	2027/06/03		
				2,300	2,264	12,454			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,300	2,264	12,454			

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

2018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		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	% 3.2500	千ポーランド・ズロチ 300	千ポーランド・ズロチ 306	千円 9,034	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		300	306	9,034		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	千ユーロ 10	千ユーロ 11	1,473	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	20	21	2,708	2045/02/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		30	32	4,182		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.6000	千ユーロ 10	千ユーロ 9	1,243	2047/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.0000	30	37	4,843	2034/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		40	47	6,087		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	千ユーロ 370	千ユーロ 364	46,753	2026/11/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		370	364	46,753		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千ユーロ 20	千ユーロ 28	3,689	2028/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	35	46	6,004	2044/07/04	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		55	75	9,693		
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.1500	千ユーロ 150	千ユーロ 154	19,790	2020/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	60	64	8,221	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	190	194	24,946	2027/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	8	10	1,366	2037/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.1000	20	20	2,575	2018/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4000	260	313	40,228	2023/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	25	38	4,894	2044/10/31	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		713	795	102,023		
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	千ユーロ 370	千ユーロ 365	46,905	2022/04/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	80	77	9,929	2025/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6500	190	188	24,109	2020/11/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	22	26	3,457	2034/08/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	30	36	4,618	2044/09/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	1.5000	30	30	3,889	2019/08/01	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		722	724	92,910		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		1,930	2,040	261,651		
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄				513,519		

(注1) 邦貨換算金額は、2018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（2017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（2018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26～28ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ先進国債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年6月27日から2018年6月26日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 額
千円			千円		
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2029/4/21	16,342	Belgium Government Bond（ベルギー）	3.75% 2020/9/28	13,431
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	1% 2027/6/1	12,715	ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	2% 2025/12/1	12,957
United Kingdom Gilt（イギリス）	1.25% 2027/7/22	11,535	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	5.75% 2022/7/15	10,754
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	5.5% 2023/4/21	11,269	United Kingdom Gilt（イギリス）	1.25% 2018/7/22	5,853
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.75% 2023/5/15	9,289	United Kingdom Gilt（イギリス）	1.75% 2019/7/22	5,433
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.3% 2026/10/31	8,964	United Kingdom Gilt（イギリス）	3.75% 2021/9/7	5,173
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	1.5% 2023/2/15	8,616	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	1.5% 2020/3/1	4,779
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	0.5% 2026/5/25	8,511	US Treasury Inflation Indexed Bonds（アメリカ）	0.25% 2025/1/15	4,628
Mexican Bonos（メキシコ）	7.5% 2027/6/3	8,471	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	2.75% 2019/10/21	3,590
United Kingdom Gilt（イギリス）	1.75% 2019/7/22	8,337	United Kingdom Gilt（イギリス）	2.75% 2024/9/7	3,456

(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、2018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（334,400千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年6月26日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		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 957	千アメリカ・ドル 916	千円 100,418	% 21.0	% －	% 6.8	% 11.7	% 2.6	
カナダ	千カナダ・ドル 1,099	千カナダ・ドル 1,135	93,583	19.6	－	9.0	8.3	2.3	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,071	千オーストラリア・ドル 1,161	94,343	19.8	－	12.3	7.5	－	
イギリス	千イギリス・ポンド 553	千イギリス・ポンド 574	83,554	17.5	－	7.3	6.1	4.1	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 700	千メキシコ・ペソ 689	3,790	0.8	－	0.8	－	－	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 73	千ユーロ 92	11,828	2.5	－	2.5	－	－	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 20	千ユーロ 21	2,815	0.6	－	－	0.6	－	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 87	千ユーロ 90	11,594	2.4	－	1.8	0.7	－	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 60	千ユーロ 65	8,365	1.8	－	－	1.8	－	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 235	千ユーロ 239	30,732	6.4	－	3.0	2.1	1.4	

2018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（イタリア）	千ユーロ 192	千ユーロ 198	千円 25,464	% 5.3	% —	% 4.3	% 1.1	% —
ユーロ（小計）	667	708	90,801	19.0	—	11.5	6.1	1.4
合 計	—	—	466,491	97.8	—	47.7	39.7	10.4

(注1) 邦貨換算金額は、2018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）

2018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 United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond RABOBANK NEDERLAND	国 債 証 券	1.7500	千アメリカ・ドル 200	千アメリカ・ドル 190	千円 20,915	2023/05/15	
		国 債 証 券	1.1250	90	87	9,614	2020/04/30	
		国 債 証 券	1.6250	25	24	2,723	2019/04/30	
		国 債 証 券	2.2500	214	211	23,211	2021/04/30	
		国 債 証 券	1.6250	270	247	27,094	2026/02/15	
		国 債 証 券	2.5000	53	47	5,238	2046/02/15	
		社 債 券	3.8750	105	106	11,619	2022/02/08	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		957	916	100,418		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND ONTARIO PROVINCE BRITISH COLUMBIA BRITISH COLUMBIA Toronto-Dominion Bank/The	国 債 証 券	8.0000	千カナダ・ドル 30	千カナダ・ドル 38	3,170	2023/06/01	
		国 債 証 券	1.5000	106	103	8,552	2023/06/01	
		国 債 証 券	2.5000	50	51	4,236	2024/06/01	
		国 債 証 券	2.2500	320	324	26,751	2025/06/01	
		国 債 証 券	1.5000	95	94	7,800	2020/03/01	
		国 債 証 券	0.7500	73	70	5,848	2021/03/01	
		国 債 証 券	1.0000	160	146	12,042	2027/06/01	
		地方債証券	4.0000	20	21	1,734	2021/06/02	
		地方債証券	8.7500	150	187	15,486	2022/08/19	
		地方債証券	3.2500	55	56	4,696	2021/12/18	
		社 債 券	1.6930	40	39	3,263	2020/04/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		1,099	1,135	93,583		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU QUEENSLAND TREASURY CORP. EUROPEAN INVESTMENT BANK	国 債 証 券	5.5000	千オーストラリア・ドル 170	千オーストラリア・ドル 194	15,815	2023/04/21	
		国 債 証 券	3.2500	216	228	18,545	2029/04/21	
		国 債 証 券	3.2500	370	387	31,490	2025/04/21	
		特 殊 債 券	6.0000	120	129	10,491	2020/08/20	
		特 殊 債 券	5.7500	90	105	8,559	2024/07/22	
		特 殊 債 券	6.2500	105	116	9,440	2021/06/08	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		1,071	1,161	94,343		
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt 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 105	15,409	2025/09/07	
		国 債 証 券	1.5000	114	116	16,907	2021/01/22	
		国 債 証 券	1.2500	75	74	10,822	2027/07/22	
		国 債 証 券	4.0000	76	84	12,337	2022/03/07	
		国 債 証 券	2.2500	55	58	8,498	2023/09/07	

2018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	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	% 1.7500	千イギリス・ポンド 133	千イギリス・ポンド 134	千円 19,578	2019/07/22
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄						
	金 額				553	574	83,554	
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 700	千メキシコ・ペソ 689	3,790	2027/06/03
メキシコ	銘 柄 数 額	1銘柄						
	金 額				700	689	3,790	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 37	千ユーロ 49	6,341	2025/03/13
ユーロ (アイルランド)	銘 柄 数 額	2銘柄	国 債 証 券	3.4000	36	42	5,487	2024/03/18
	金 額				73	92	11,828	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 20	千ユーロ 21	2,815	2020/09/28
ユーロ (ベルギー)	銘 柄 数 額	1銘柄						
	金 額				20	21	2,815	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 22	千ユーロ 24	3,160	2021/04/25
ユーロ (フランス)	銘 柄 数 額	2銘柄	国 債 証 券	0.5000	65	65	8,433	2026/05/25
	金 額				87	90	11,594	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 60	千ユーロ 65	8,365	2023/02/15
ユーロ (ドイツ)	銘 柄 数 額	1銘柄						
	金 額				60	65	8,365	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	千ユーロ 60	千ユーロ 61	7,883	2021/07/30
ユーロ (スペイン)	銘 柄 数 額	4銘柄	国 債 証 券	1.3000	110	111	14,322	2026/10/31
	金 額		国 債 証 券	0.4000	15	15	1,944	2022/04/30
			国 債 証 券	2.7500	50	51	6,581	2019/04/30
					235	239	30,732	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 50	千ユーロ 48	6,206	2025/12/01
ユーロ (イタリア)	銘 柄 数 額	4銘柄	国 債 証 券	0.6500	40	39	5,075	2020/11/01
	金 額		国 債 証 券	2.7000	15	13	1,682	2047/03/01
			国 債 証 券	4.5000	87	97	12,499	2024/03/01
					192	198	25,464	
					667	708	90,801	
合 計		45銘柄					466,491	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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（2018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（2018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29～30ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2017年６月27日から2018年６月26日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
MEDIATEK INC (台湾)		4	4,786	1,196	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.048	12,609	262,695
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		5	4,728	945	FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		43	7,336	170
BP PLC (イギリス)		6.8	4,679	688	MEDIATEK INC (台湾)		7	7,211	1,030
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.017	4,119	242,345	MICROCHIP TECHNOLOGY INC (アメリカ)		0.7	6,188	8,840
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)		13	4,106	315	SK HYNIX INC (韓国)		0.75	6,118	8,158
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (台湾)		14	3,974	283	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		30	5,875	195
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		0.54	3,554	6,581	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.25	5,667	22,668
UNILEVER NV-CVA (オランダ)		0.52	3,270	6,289	TOTAL SA (フランス)		0.9	5,041	5,602
NOVARTIS AG-REG (スイス)		0.35	3,242	9,264	RIO TINTO PLC (イギリス)		1	4,841	4,841
MODETOUR NETWORK INC (韓国)		0.78	3,059	3,922	BORAL LTD (オーストラリア)		7.5	4,770	636

(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、2018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（97,916千口）の内容です。

外国株式

銘 柄	2018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	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BOEING CO/THE	0.65	21	2,358	資本財・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	1.3	13	1,492	金融
CISCO SYSTEMS INC	5	21	2,316	情報技術
LYONDELLBASELL INDU-CL A	1.3	13	1,532	素材
COCA-COLA CO/THE	5.2	22	2,483	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	5.4	43	4,718	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	0.9	11	1,208	ヘルスケア
ABBVIE INC	1.1	10	1,121	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	0.2	5	654	資本財・サービス
MCDONALD'S CORP	1.55	24	2,714	一般消費財・サービス
MERCK & CO. INC.	3.6	21	2,409	ヘルスケア
PFIZER INC	5.1	18	2,032	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3	23	2,557	生活必需品
AT&T INC	8	25	2,779	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	2	13	1,533	エネルギー
WALMART INC	2.3	19	2,179	生活必需品
AMERICAN EXPRESS CO	1.8	17	1,943	金融
EMERSON ELECTRIC CO	1.2	8	909	資本財・サービス

銘 柄		2018年6月26日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
		百株	千アメリカ・ドル	千円	
MICROSOFT CORP		5.4	53	5,821	情報技術
アメリカ・ドル	株数、金額	55	390	42,767	
通 貨 計	銘柄数<比率>	19銘柄		<30.3%>	
(カナダ)		百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA		2.4	23	1,974	金融
カナダ・ドル	株数、金額	2.4	23	1,974	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.4%>	
(オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円	
ALUMINA LTD		70	19	1,592	素材
WESTPAC BANKING CORP		5.5	16	1,304	金融
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		2.3	16	1,348	金融
MACQUARIE GROUP LTD		1.6	19	1,593	金融
SUNCORP GROUP LTD		6	8	716	金融
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		35	29	2,436	金融
オーストラリア・ドル	株数、金額	120.4	110	8,991	
通 貨 計	銘柄数<比率>	6銘柄		< 6.4%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		30	183	2,567	一般消費財・サービス

銘 柄		2018年6月26日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千香港ドル	千円	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		200	139	1,946	エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD		3	116	1,628	情報技術
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		25	217	3,029	ヘルスケア
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		10	74	1,040	金融
SANDS CHINA LTD		28	118	1,655	一般消費財・サービス
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H		180	69	972	素材
香港ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	476 7銘柄	919 < 9.1%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		6	15	1,266	金融
GENTING SINGAPORE LTD		130	15	1,256	一般消費財・サービス
シンガポール・ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	136 2銘柄	31 < 1.8%>	2,523
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		10	440	1,588	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		10	368	1,328	資本財・サービス
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		140	1,093	3,947	電気通信サービス
E INK HOLDINGS INC		80	270	976	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		30	654	2,360	情報技術
台湾ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	270 5銘柄	2,825 < 7.2%>	10,201
(イギリス)		百株	千イギリス・ポンド	千円	
BP PLC		43.8	24	3,550	エネルギー
PRUDENTIAL PLC		9.5	16	2,411	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC		8	12	1,747	ヘルスケア
RIO TINTO PLC		2	8	1,176	素材
WPP PLC		6.5	7	1,139	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		1.5	9	1,326	生活必需品
3I GROUP PLC		10.3	9	1,354	金融
ASHTREAD GROUP PLC		7	15	2,254	資本財・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC		5.5	14	2,171	生活必需品
MONDI PLC		4.5	8	1,292	素材
イギリス・ポンド 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	98.6 10銘柄	126 <13.1%>	18,426
(スイス)		百株	千スイス・フラン	千円	
FISCHER (GEORG)-REG		0.1	12	1,395	資本財・サービス
NOVARTIS AG-REG		2.7	19	2,196	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	2.8 2銘柄	32 < 2.5%>	3,592
(デンマーク)		百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		2.5	75	1,292	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	2.5 1銘柄	75 < 0.9%>	1,292
(スウェーデン)		百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
INTRUM AB		3	64	803	資本財・サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		5.5	120	1,494	生活必需品
スウェーデン・クローネ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	8.5 2銘柄	185 < 1.6%>	2,298
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		0.4	16,820	1,655	ヘルスケア

銘 柄		2018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	
S-OIL CORP	百株	千韓国ウォン	千円	エネルギー
POSCO DAEWOO CORP	1	11,200	1,102	資本財・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.28	6,658	655	情報技術
MODETOUR NETWORK INC	8.5	39,652	3,901	一般消費財・サービス
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	20.98 5銘柄	96,638 < 6.7%>	
ユーロ(アイルランド)	百株	千ユーロ	千円	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	3.8	13	1,671	素材
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3.8 1銘柄	13 < 1.2%>	
ユーロ(オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	6.5	13	1,677	生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	6.5 1銘柄	13 < 1.2%>	
ユーロ(ベルギー)	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV	2	13	1,683	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2 1銘柄	13 < 1.2%>	
ユーロ(フランス)	百株	千ユーロ	千円	
BNP PARIBAS	3.7	19	2,508	金融
SOCIETE GENERALE SA	3.8	13	1,745	金融
AXA SA	5	10	1,356	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	12.5 3銘柄	43 < 4.0%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	0.65	7	942	資本財・サービス
E.ON SE	20	18	2,310	公益事業
BASF SE	1.3	10	1,352	素材
DEUTSCHE WOHNEN SE	2	8	1,061	不動産
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	23.95 4銘柄	44 < 4.0%>	
ユーロ(スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	15.2	9	1,160	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	15.2 1銘柄	9 < 0.8%>	
ユーロ(その他)	百株	千ユーロ	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2.8	8	1,035	エネルギー
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.8 1銘柄	8 < 0.7%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	66.75 12銘柄	144 <13.1%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,259.93 72銘柄	- <94.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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 R E I T ・マザーファンド」の決算日（2018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（2018年6月26日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を31～32ページに併せて掲載いたしました。

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

(2017年6月27日から2018年6月26日まで)

買				付				売				付			
銘	柄	口	数	金	額	平均単価		銘	柄	口	数	金	額	平均単価	
		千口		千円		円				千口		千円		円	
KLEPIERRE	(フランス)	652.55		2,829,338		4,335		KLEPIERRE	(フランス)	877.698		3,941,439		4,490	
UNIBAIL-RODAMCO SE	(フランス)	97.402		2,682,851		27,544		AVALONBAY COMMUNITIES INC	(アメリカ)	171.684		3,560,504		20,738	
COVIVIO	(フランス)	237.822		2,678,144		11,261		SEGRO PLC	(イギリス)	4,141.831		3,534,643		853	
GPT GROUP	(オーストラリア)	6,058.482		2,547,908		420		SIMON PROPERTY GROUP INC	(アメリカ)	171.125		3,079,985		17,998	
EQUITY RESIDENTIAL	(アメリカ)	330.709		2,524,320		7,633		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	(スペイン)	1,863.598		2,939,999		1,577	
BOSTON PROPERTIES INC	(アメリカ)	175.635		2,472,181		14,075		VENTAS INC	(アメリカ)	359.234		2,523,958		7,025	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	(フランス)	79.79		1,969,457		24,683		UNIBAIL-RODAMCO SE	(フランス)	97.402		2,494,527		25,610	
CROWN CASTLE INTL CORP	(アメリカ)	174.539		1,965,030		11,258		GECINA SA	(フランス)	103.95		2,018,567		19,418	
BRITISH LAND CO PLC	(イギリス)	2,011.706		1,905,886		947		BRITISH LAND CO PLC	(イギリス)	2,011.706		1,958,935		973	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	(スペイン)	1,237.384		1,875,030		1,515		MIRVAC GROUP	(オーストラリア)	10,367.637		1,847,295		178	

(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、2018年6月26日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（45,234,120千口）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 ア ン ド 名	2018年6月26日現在			
	口	数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
				比 率
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	164.671		6,399	701,151
SIMON PROPERTY GROUP INC	97.919		16,789	1,839,591
BOSTON PROPERTIES INC	175.635		21,984	2,408,812
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268.099		11,375	1,246,407
GGP INC	254.223		5,203	570,196
EQUITY RESIDENTIAL	146.324		9,314	1,020,642
EPR PROPERTIES	141.74		9,288	1,017,710
EQUINIX INC	17.691		7,404	811,357
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006		6,998	766,830
HOST HOTELS & RESORTS INC	517.963		10,897	1,194,087
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	256.862		8,967	982,519
RLJ LODGING TRUST	338.62		7,564	828,871
PHYSICIANS REALTY TRUST	590.18		9,448	1,035,303
CYRUSONE INC	138.315		7,828	857,782
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	239.038		6,293	689,619
PARK HOTELS & RESORTS INC	181.801		5,586	612,139

フ ア ン ド 名	2018年6月26日現在			
	口	数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
				比 率
	千口		千アメリカ・ドル	千円
INVITATION HOMES INC	411.57		9,363	1,025,927
VICI PROPERTIES INC	456.133		9,505	1,041,551
VENTAS INC	90.277		5,063	554,822
GEO GROUP INC/THE	169.585		4,505	493,708
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	207.231		3,742	410,075
CROWN CASTLE INTL CORP	212.881		22,199	2,432,369
VEREIT INC	536.724		4,025	441,066
SUN COMMUNITIES INC	193.758		18,912	2,072,266
PROLOGIS INC	238.22		15,279	1,674,167
COUSINS PROPERTIES INC	751.847		7,255	794,965
DDR CORP	404.719		7,195	788,455
DUKE REALTY CORP	400.073		11,554	1,265,983
ESSEX PROPERTY TRUST INC	75.786		17,767	1,946,759
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752		7,135	781,828
WELLTOWER INC	80.775		4,789	524,835
KILROY REALTY CORP	201.45		15,122	1,657,010
REGENCY CENTERS CORP	176.553		11,048	1,210,604

フ ァ ン ド 名	2018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	
UDR INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	650.299	24,340	2,667,009	2.6
CUBESMART	227.997	7,261	795,664	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	301.985	9,594	1,051,221	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	519.033	8,652	948,030	0.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	229.084	24,752	2,712,134	2.7
DOUGLAS EMMETT INC	145.085	14,509	1,589,855	1.6
	281.759	11,332	1,241,685	1.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	10,836,663 40銘柄	426,257 46,705,026	<45.9%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	14,659	1,208,699	1.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	16,985	1,400,481	1.4
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	721.161 2銘柄	31,645 2,609,181	< 2.6%>
(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	21,736	1,765,899	1.7
DEXUS	3,256.426	32,336	2,627,001	2.6
GPT GROUP	5,144.515	26,597	2,160,751	2.1
INVESTA OFFICE FUND	3,712.904	19,381	1,574,541	1.5
GOODMAN GROUP	3,394.857	33,371	2,711,096	2.7
CHARTER HALL GROUP	2,709.982	17,777	1,444,242	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,421.624	21,522	1,748,504	1.7
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	38,935.004 7銘柄	172,723 14,032,038	<13.8%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	13,505.07	125,056	1,745,794	1.7
LINK REIT	2,719.92	191,890	2,678,789	2.6
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	16,224.99 2銘柄	316,947 4,424,584	< 4.3%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	15,003.913	20,255	1,631,157	1.6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	771.8	1,991	160,354	0.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,052.8	13,036	1,049,807	1.0
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	20,828.513 3銘柄	35,282 2,841,319	< 2.8%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	16,274.166	9,455	1,376,122	1.4
SEGRO PLC	1,999.706	13,198	1,920,845	1.9
UNITE GROUP PLC	669.371	5,679	826,610	0.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	632.282	4,508	656,119	0.6
DERWENT LONDON PLC	251.967	7,737	1,126,174	1.1
WORKSPACE GROUP PLC	278.914	3,045	443,277	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,193.885	6,297	916,573	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	613.236	5,718	832,259	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,624.315	6,759	983,755	1.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,448.271	6,868	999,587	1.0
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	29,986.113 10銘柄	69,268 10,081,327	< 9.9%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	62.403	4,892	627,351	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	62.403 1銘柄	4,892 627,351	< 0.6%>

フ ァ ン ド 名	2018年6月26日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	79.79	15,008	1,924,539	1.9
GECINA SA	151.233	21,777	2,792,535	2.7
KLEPIERRE	652.55	21,390	2,742,915	2.7
COVIVIO	237.822	21,071	2,701,938	2.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,121.395 4銘柄	79,247 10,161,928	<10.0%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	602.66	7,822	1,003,082	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	602.66 1銘柄	7,822 1,003,082	< 1.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,520.037	14,364	1,841,940	1.8
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,565.004	19,562	2,508,505	2.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,085.041 2銘柄	33,926 4,350,446	< 4.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,871.499 8銘柄	125,889 16,142,809	<15.9%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	122,403.943 72銘柄	- 96,836,287	<95.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2018年5月8日）

（計算期間 2017年5月9日～2018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5期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建ての債券
運用方法	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F T S E 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

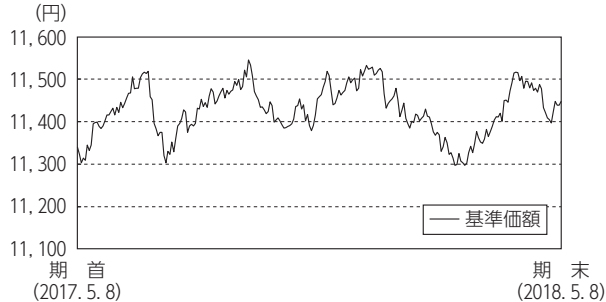
大和投資信託

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		FTSE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 債 券 組 入 先 物 比 率	
	円	騰落率	円	騰落率	比率	比率
(期首)2017年5月8日	11,340	—	11,309	—	99.5	—
5月末	11,424	0.7	11,394	0.8	96.0	—
6月末	11,396	0.5	11,350	0.4	99.1	—
7月末	11,390	0.4	11,341	0.3	97.5	—
8月末	11,486	1.3	11,444	1.2	98.6	—
9月末	11,404	0.6	11,344	0.3	97.7	—
10月末	11,454	1.0	11,389	0.7	97.2	—
11月末	11,473	1.2	11,402	0.8	97.2	—
12月末	11,452	1.0	11,383	0.7	98.6	—
2018年1月末	11,368	0.2	11,264	△ 0.4	97.3	—
2月末	11,327	△ 0.1	11,223	△ 0.8	96.6	—
3月末	11,515	1.5	11,379	0.6	97.4	—
4月末	11,424	0.7	11,270	△ 0.3	97.8	—
(期末)2018年5月8日	11,448	1.0	11,294	△ 0.1	96.2	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(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。

(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：11,340円 期末：11,448円 騰落率：1.0%

【基準価額の主な変動要因】

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ましたが、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、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、金利はおおむね上昇しました。米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことなどが金利の低下材料となりました。しかし、米国やカナダで複数回利上げが行われたことや、日本およびユーロ圏などにおいて金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。また、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことなども、金利の上昇材料となりました。

◆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 (9) (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。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■売買および取引の状況
公 社 債

(2017年5月9日から2018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 1,436	千アメリカ・ドル 1,737 (ー)
		社 債 券	ー	ー (30)
	カナダ	社 債 券	千カナダ・ドル 39	千カナダ・ドル ー (40)
		社 債 券	ー	ー (18)
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 97	千イギリス・ポンド 56 (ー)
		社 債 券	ー	ー (18)
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデン・クローネ 791	千スウェーデン・クローネ 409 (ー)
		特殊債券	ー	ー (ー)
	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 2,350	千メキシコ・ペソ ー (ー)
		国 債 証 券	ー	ー (ー)
国	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 102	千ポーランド・ズロチ 380 (ー)
		国 債 証 券	ー	ー (ー)
	ユーロ (アイルランド)	国 債 証 券	千ユーロ ー	千ユーロ 24 (ー)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ (ベルギー)	国 債 証 券	千ユーロ ー	千ユーロ 161 (ー)
		国 債 証 券	千ユーロ 395	千ユーロ 364 (ー)
	ユーロ (フランス)	国 債 証 券	千ユーロ 123	千ユーロ 118 (ー)
		国 債 証 券	千ユーロ 634	千ユーロ 518 (ー)
	ユーロ (スペイン)	国 債 証 券	千ユーロ 544	千ユーロ 384 (ー)
		国 債 証 券	千ユーロ 1,698	千ユーロ 1,571 (ー)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国 債 証 券	千ユーロ 1,698	千ユーロ 1,571 (ー)

(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

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

当 期		期 付	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	千円 62,323	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	千円 49,717
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.4% 2023/10/31	61,523	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1% 2019/11/30	45,520
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.35% 2022/4/15	57,564	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	34,200
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.25% 2026/11/25	51,932	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.4% 2023/10/31	32,541
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/11/15	31,706	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/5/15	32,171
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.5% 2027/4/30	21,365	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.25% 2026/11/25	25,789
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	21,202	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25	22,379
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15	15,352	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.35% 2022/4/15	18,018
Mexican Bonos (メキシコ) 7.5% 2027/6/3	14,093	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22	15,702
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15	13,658	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2024/3/1	14,868

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末		残存期間別組入比率		
		評 価 額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入 比	5年以上	2年以上	2年未満
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額					
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,030	千アメリカ・ドル 997	千円 108,590	% 24.5	% —	% 23.3	% 0.5	% 0.7
カナダ	千カナダ・ドル 107	千カナダ・ドル 108	9,201	2.1	—	0.6	—	1.4
イギリス	千イギリス・ポンド 165	千イギリス・ポンド 187	27,759	6.3	—	5.4	0.8	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 2,800	千スウェーデン・クローネ 2,862	35,290	8.0	—	2.2	5.7	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,300	千メキシコ・ペソ 2,278	12,783	2.9	—	2.9	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 300	千ポーランド・ズロチ 306	9,355	2.1	—	2.1	—	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 30	千ユーロ 32	4,259	1.0	—	1.0	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 40	千ユーロ 47	6,216	1.4	—	1.4	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 260	千ユーロ 253	32,937	7.4	—	7.4	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 55	千ユーロ 74	9,636	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 523	千ユーロ 594	77,289	17.4	—	13.5	3.3	0.6
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 662	千ユーロ 719	93,463	21.1	—	7.1	13.0	0.9
ユーロ (小計)	1,570	1,722	223,801	50.4	—	32.6	16.3	1.5
合 計	—	—	426,783	96.2	—	69.1	23.4	3.7

(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 430	千アメリカ・ドル 409	千円 44,559	2023/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	20	19	2,136	2021/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	40	48	5,270	2039/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	255	249	27,186	2045/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	255	240	26,170	2027/11/15
		Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	30	30	3,267	2018/07/30
	通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄			1,030	997	108,590
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 35	3,040	2019/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	15	15	1,323	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	17	17	1,501	2045/06/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	40	39	3,335	2020/04/02
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄			107	108	9,201	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 90	千イギリス・ポンド 94	14,035	2025/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	25	25	3,763	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	50	67	9,960	2045/01/22
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			165	187	27,759	
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 2,000	千スウェーデン・クローネ 2,062	25,427	2021/09/15
		Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	800	799	9,863	2024/10/02
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			2,800	2,862	35,290	
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	千メキシコ・ペソ 2,300	千メキシコ・ペソ 2,278	12,783	2027/06/03
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			2,300	2,278	12,783	
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	3.2500	千ポーランド・ズロチ 300	千ポーランド・ズロチ 306	9,355	2025/07/25
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			300	306	9,355	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	千ユーロ 10	千ユーロ 11	1,488	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	20	21	2,770	2045/02/18
国 小 計	銘柄数 金 額	2銘柄			30	32	4,259	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	千ユーロ 10	千ユーロ 9	1,296	2047/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	30	37	4,920	2034/06/22
国 小 計	銘柄数 金 額	2銘柄			40	47	6,216	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	千ユーロ 260	千ユーロ 253	32,937	2026/11/25
国 小 計	銘柄数 金 額	1銘柄			260	253	32,937	

区 分		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	% 4. 7500 2. 5000	千ユーロ 20 35	千ユーロ 28 45	千円 3, 690 5, 945	2028/07/04 2044/07/04
国 小 計	銘柄数	2銘柄						
	金 額				55	74	9, 636	
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	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 1. 5000 4. 2000 4. 1000 4. 4000 5. 1500	千ユーロ 110 150 8 20 210 25	千ユーロ 113 154 10 20 255 39	14, 755 20, 130 1, 409 2, 626 33, 224 5, 142	2020/07/30 2027/04/30 2037/01/31 2018/07/30 2023/10/31 2044/10/31
国 小 計	銘柄数	6銘柄						
	金 額				523	594	77, 289	
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	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 1. 5000	千ユーロ 310 80 120 22 70 30 30	千ユーロ 322 83 122 29 89 40 30	41, 863 10, 891 15, 894 3, 896 11, 602 5, 325 3, 988	2022/04/15 2025/12/01 2020/11/01 2034/08/01 2028/09/01 2044/09/01 2019/08/01
国 小 計	銘柄数	7銘柄						
	金 額				662	719	93, 463	
通貨小計		20銘柄						
					1, 570	1, 722	223, 801	
合 計	銘柄数	37銘柄						
	金 額						426, 783	

(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

2018年5月8日現在		
項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	426,783	94.3
コール・ローン等、その他	25,596	5.7
投資信託財産総額	452,379	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＝108.91円、1カナダ・ドル＝84.55円、1イギリス・ポンド＝147.82円、1スウェーデン・クローネ＝12.33円、1メキシコ・ペソ＝5.61円、1ポーランド・ズロチ＝30.51円、1ユーロ＝129.96円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（432,947千円）の投資信託財産総額（452,379千円）に対する比率は、95.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月8日現在		
項 目	当 期 末	
(A)資産	880,410,491円	
コール・ローン等	19,922,798	
公社債（評価額）	426,783,121	
未収入金	429,816,923	
未収利息	2,894,946	
前払費用	992,703	
(B)負債	436,660,416	
未払金	436,660,240	
その他未払費用	176	
(C)純資産総額（A－B）	443,750,075	
元本	387,616,889	
次期繰越損益金	56,133,186	
(D)受益権総口数	387,616,889口	
1万口当り基準価額（C／D）	11,448円	

- *期首における元本額は381,185,638円、当期中における追加設定元本額は225,995,704円、同解約元本額は219,564,453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）48,881,566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）108,222,368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）230,512,955円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は11,448円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月9日 至2018年5月8日		
項 目	当 期	
(A)配当等収益		8,477,522円
受取利息		8,482,974
支払利息	△	5,452
(B)有価証券売買損益	△	3,627,086
売買益		45,904,519
売買損	△	49,531,605
(C)その他費用	△	348,026
(D)当期損益金（A＋B＋C）		4,502,410
(E)前期繰越損益金		51,083,379
(F)解約差損益金	△	30,931,899
(G)追加信託差損益金		31,479,296
(H)合計（D＋E＋F＋G）		56,133,186
次期繰越損益金（H）		56,133,186

- (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》
 ●運用において参照している指数の名称変更について
 「シティ世界国債インデックス」を「FTSE世界国債インデックス」に変更しました。

ダイワ先進国債券マザーファンド

運用報告書 第7期 (決算日 2017年10月17日)

(計算期間 2016年10月18日～2017年10月17日)

ダイワ先進国債券マザーファンドの第7期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保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、先進国の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

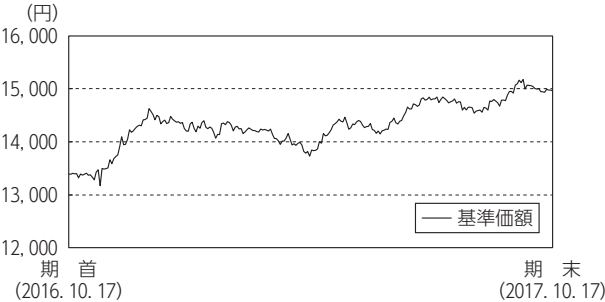
大和投資信託

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
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
		%		%	%	%
(期首) 2016年10月17日	13,398	—	14,139	—	97.8	—
10月末	13,374	△ 0.2	14,148	0.1	97.8	—
11月末	14,055	4.9	14,709	4.0	97.6	—
12月末	14,370	7.3	15,090	6.7	97.5	△ 8.3
2017年1月末	14,283	6.6	14,764	4.4	97.8	△ 8.1
2月末	14,194	5.9	14,662	3.7	97.9	△ 8.1
3月末	14,165	5.7	14,613	3.4	98.0	—
4月末	14,132	5.5	14,769	4.5	98.0	—
5月末	14,295	6.7	15,011	6.2	97.9	—
6月末	14,628	9.2	15,363	8.7	97.9	—
7月末	14,744	10.0	15,361	8.6	97.7	—
8月末	14,771	10.2	15,477	9.5	97.7	—
9月末	15,071	12.5	15,667	10.8	97.6	—
(期末) 2017年10月17日	14,973	11.8	15,578	10.2	97.7	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(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：13,398円 期末：14,973円 騰落率：11.8%

【基準価額の主な変動要因】
債券価格がおおむね下落したことが基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して上昇したことや、投資している債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は上昇 (債券価格は下落) しました。期首より、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。2016年12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まり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。2017年6月下旬からは、ECB (欧州中央銀行) やカナダ銀行 (中央銀行) などが金融緩和姿勢を後退させる中で金利は上昇しましたが、その後は北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから、金利は低下傾向となりました。9月半ばからは、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は上昇しました。

○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、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なども、円の上昇材料となりました。しかし、4月以降の米ドル円はおおむね方向感のない推移となりました。一方、フランス大統領選挙の結果や先進国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させたことなどをを受けて、ユーロやカナダ・ドルなどは円に対して上昇傾向となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨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ーレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨、組入比率をコントロールしました。
債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府 (州政府を含む)、先進国の政府関係機関、国際機関、および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ー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。

■ 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) (その他)	16 (16) (0)
合 計	16

(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

(2016年10月18日から2017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 291	千アメリカ・ドル 276 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 172	千カナダ・ドル 76 (35)
	オーストラリア	国債証券	49	27 (90)
国	イギリス	国債証券	千オーストラリア・ドル 260	千オーストラリア・ドル 274 (—)
	メキシコ	国債証券	千イギリス・ポンド 231	千イギリス・ポンド 288 (—)
外 国	ユーロ (アイルランド)	社債券	千メキシコ・ペソ 1,364	千メキシコ・ペソ — (—)
外 国	ユーロ (ユーロ通貨計)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ — (70)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 128	千ユーロ 137 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 101 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 65	千ユーロ — (—)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 172	千ユーロ 40 (—)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 40	千ユーロ 79 (—)
外 国	ユーロ (ユーロ通貨計)	社債券	千ユーロ 406	千ユーロ 358 (—)
外 国	ユーロ (ユーロ通貨計)	社債券	—	— (70)

(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

(2016年10月18日から2017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 80	百万円 79

(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

(2016年10月18日から2017年10月17日まで)

当 期		期	
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% 2029/4/21	14,738	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.25% 2018/7/22	14,533
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) 5.75% 2022/7/15	13,148
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.25% 2027/7/22	11,535	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2019/10/21	10,575
United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2025/9/7	10,627	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.75% 2021/4/25	10,096
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
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15	8,616	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.75% 2019/7/22	8,610
Mexican Bonos (メキシコ) 7.5% 2027/6/3	8,471	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2% 2025/12/1	8,444
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2019/10/21	7,913	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22	7,348
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.3% 2026/10/31	7,858	Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2020/9/28	6,701
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.75% 2021/7/30	7,319	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.125% 2023/2/15	5,709

(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			未				
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちB B 格 以下組入 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 874	千アメリカ・ドル 871	千円 97,827	% 19.6	% —	% 8.5	% 9.4	% 1.7
カナダ	千カナダ・ドル 1,029	千カナダ・ドル 1,095	98,070	19.6	—	9.4	8.9	1.4
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,019	千オーストラリア・ドル 1,098	96,652	19.3	—	12.7	4.8	1.8
イギリス	千イギリス・ポンド 575	千イギリス・ポンド 601	89,482	17.9	—	7.1	6.1	4.7
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,300	千メキシコ・ペソ 1,319	7,773	1.6	—	1.6	—	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 73	千ユーロ 94	12,437	2.5	—	2.5	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 65	千ユーロ 73	9,697	1.9	—	—	1.9	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 27	千ユーロ 31	4,105	0.8	—	—	0.8	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 60	千ユーロ 65	8,704	1.7	—	1.7	—	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 165	千ユーロ 168	22,328	4.5	—	1.1	2.0	1.4
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 292	千ユーロ 312	41,295	8.3	—	7.2	1.1	—
ユーロ (小計)	千ユーロ 682	千ユーロ 745	98,569	19.7	—	12.5	5.9	1.4
合 計	—	—	488,377	97.7	—	51.7	35.0	10.9

(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) 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	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	110	108	12,161	2023/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	90	88	9,976	2020/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	25	25	2,811	2019/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	214	217	24,400	2021/04/30
		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	40	41	4,605	2025/01/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	220	209	23,518	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	20	18	2,102	2046/02/15
		General Electric Capital Corp	社債券	5.6250	50	51	5,736	2018/05/01
		RABOBANK NEDERLAND	社債券	3.8750	105	111	12,514	2022/02/08
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄			874	871	97,827	
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 39	3,575	2023/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	35	36	3,246	2019/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	106	104	9,349	2023/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	50	52	4,656	2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	320	327	29,337	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	150	149	13,422	2020/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	73	70	6,353	2021/03/01
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	20	21	1,915	2021/06/02
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.7500	150	194	17,456	2022/08/19
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	55	57	5,164	2021/12/18
		Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.1710	40	40	3,592	2018/04/02
		通貨小計	銘柄数 金 額	11銘柄			1,029	1,095
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 20	千オーストラリア・ドル 23	2,033	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	55	63	5,616	2023/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	159	165	14,553	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	370	386	34,030	2025/04/21
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	120	132	11,626	2020/08/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	90	106	9,350	2024/07/22
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	6.2500	105	118	10,453	2021/06/08
		National Australia Bank Ltd	社債券	7.2500	100	102	8,987	2018/03/07
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄			1,019	1,098	96,652	
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 106	15,853	2025/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	114	117	17,442	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	75	74	11,028	2027/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	76	86	12,933	2022/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	2.2500	55	59	8,811	2023/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	95	97	14,446	2019/07/22
		Cooperative Rabobank UA	社債券	3.2500	30	30	4,467	2017/11/01
		General Electric Capital Corp	社債券	6.2500	30	30	4,500	2017/12/15
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄			575	601	89,482	
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	千メキシコ・ペソ 1,300	千メキシコ・ペソ 1,319	7,773	2027/06/03
		通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			1,300	1,319

ダイワ先進国債券マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	5.4000%	千ユーロ 37	千ユーロ 50	千円 6,689	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国債証券	3.4000%	36	43	5,748	2024/03/18
国 小 計	銘柄数 金 額	2銘柄			73	94	12,437	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500%	千ユーロ 65	千ユーロ 73	9,697	2020/09/28
			1銘柄					
国 小 計	銘柄数 金 額				65	73	9,697	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500%	千ユーロ 27	千ユーロ 31	4,105	2021/04/25
			1銘柄					
国 小 計	銘柄数 金 額				27	31	4,105	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000%	千ユーロ 60	千ユーロ 65	8,704	2023/02/15
			1銘柄					
国 小 計	銘柄数 金 額				60	65	8,704	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500%	千ユーロ 60	千ユーロ 61	8,142	2021/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000%	40	39	5,266	2026/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4000%	15	15	1,994	2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500%	50	52	6,924	2019/04/30
			4銘柄					
国 小 計	銘柄数 金 額				165	168	22,328	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000%	千ユーロ 150	千ユーロ 153	20,306	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6500%	40	40	5,369	2020/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000%	15	13	1,815	2047/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000%	87	104	13,804	2024/03/01
			4銘柄					
国 小 計	銘柄数 金 額				292	312	41,295	
通貨小計		13銘柄						
	銘柄数 金 額				682	745	98,569	
合 計	銘柄数 金 額	50銘柄					488,377	

(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10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	488,377	97.7
コール・ローン等、その他	11,728	2.3
投資信託財産総額	500,105	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＝112.24円、1カナダ・ドル＝89.53円、1オーストラリア・ドル＝88.02円、1イギリス・ポンド＝148.68円、1ノルウェー・クローネ＝14.20円、1メキシコ・ペソ＝5.89円、1ポーランド・ズロチ＝31.24円、1ユーロ＝132.27円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（499,776千円）の投資信託財産総額（500,105千円）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

2017年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	570,635,620円
コール・ローン等	4,930,880
公社債（評価額）	488,377,166
未収入金	70,599,622
未収利息	4,261,441
前払費用	267,867
差入委託証拠金	2,198,644
(B) 負債	70,778,058
未払金	70,778,058
(C) 純資産総額（A－B）	499,857,562
元本	333,843,205
次期繰越損益金	166,014,357
(D) 受益権総口数	333,843,205口
1万口当り基準価額（C／D）	14,973円

- *期首における元本額は344,404,814円、当期中における追加設定元本額は12,779,877円、同解約元本額は23,341,486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、ダイワ先進国債券ファンド（毎月分配型）223,898,539円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）109,944,666円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は14,973円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	14,258,566円
受取利息	14,257,425
その他収益金	1,306
支払利息	△ 165
(B) 有価証券売買損益	40,169,167
売買益	62,590,188
売買損	△ 22,421,021
(C) 先物取引等損益	△ 362,007
取引益	39,969
取引損	△ 401,976
(D) その他費用	△ 542,028
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	53,523,698
(F) 前期繰越損益金	117,033,683
(G) 解約差損益金	△ 10,123,147
(H) 追加信託差損益金	5,580,123
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	166,014,357
次期繰越損益金（I）	166,014,357

- (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23期（決算日 2018年3月9日）

（計算期間 2017年9月12日～2018年3月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの第23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

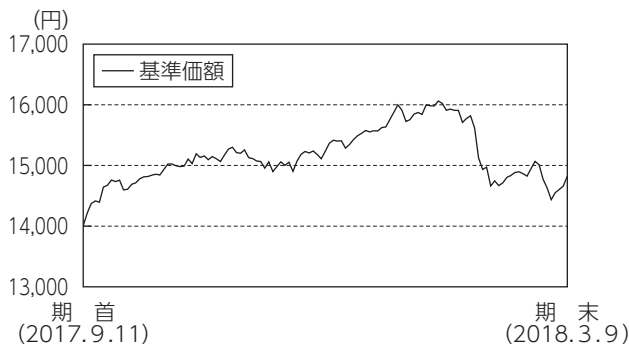
大和投資信託

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 組 入 比 率	
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首)2017年9月11日	14,007	—	13,191	—	92.9
9月末	14,713	5.0	13,917	5.5	94.4
10月末	15,065	7.6	14,224	7.8	95.2
11月末	15,184	8.4	14,298	8.4	94.8
12月末	15,636	11.6	14,720	11.6	95.1
2018年1月末	15,709	12.2	14,876	12.8	95.7
2月末	15,011	7.2	14,181	7.5	90.1
(期末)2018年3月9日	14,825	5.8	14,034	6.4	91.3

(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：14,007円 期末：14,825円 騰落率：5.8%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場においては、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などを受けて円高米ドル安が進んだことがマイナス要因となったものの、好調な企業業績などを背景に海外株式市況が上昇したことがより大きなプラス要因となり、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、期首より、米国で2018会計年度予算と債務上限の引き上げが2017年12月までの暫定措置で決定され、税制改革など政策への期待が高まったことなどから上昇基調となりました。その後も、良好な経済指標や企業業績、米国の税制改革法成立への期待の高まりなどから12月にかけて上昇基調となりました。2018年の年明け以降も、米国の税制改革法成立を背景とする企業業績の拡大期待などを背景に、1月下旬にかけて上げ幅を拡大する展開となりました。しかし2月に入ると、月初に発表された1月の米国雇

用統計で、時間当たり賃金が市場予想を上回る伸び率となったことを受けて、同国の長期金利が約4年ぶりの水準に上昇したことなどを契機に、株価は大幅に下落しました。その後は、良好な企業業績などを背景に反発しましたが、米国の利上げ加速や長期金利の上昇などに対する警戒感からやや不安定な推移となり、期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、米ドルなどは対円で下落した一方、英ポンドなどは対円で上昇しました。期首より、北朝鮮情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC(米国連邦公開市場委員会)で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロなどはおおむね横ばいで推移しました。また、資源国通貨は市場のリスク環境に左右されて動く場面も見られましたが、おおむね横ばいにとどまりました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は上昇傾向となりました。

◆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う方針です。北米においては、経営の質が高く安定的なキャッシュフロー成長が見込まれる銘柄を中心にヘルスケアや生活必需品関連銘柄に魅力があると考えています。欧州においては、キャッシュフローの改善が見込まれるエネルギーや公益などに投資機会があると考えています。アジア・オセアニアにおいては、財務内容が健全な保険・銀行を中心に広範な景気回復の恩恵が期待される金融に加え、株主還元強化が期待される企業の投資魅力が高いと考えています。

◆ポートフォリオについて

海外の株式等に投資し、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した。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域を均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。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および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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

海外の株式等に投資し、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ます。地域配分については、北米、欧州、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。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ(S&P社クオリティ・ランキング等)

ダイワ海外好配当株マザーファンド

や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、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。

「S & P社クオリティランキング」について

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	31円 (31)
有価証券取引税 (株式)	14 (14)
その他費用 (保管費用) (その他)	116 (116) (0)
合 計	161

(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

(2017年9月12日から2018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 21.45 ()	千アメリカ・ドル 184 ()	百株 48.8	千アメリカ・ドル 411
	カナダ	百株 1.1 ()	千カナダ・ドル 11 ()	百株 4.7	千カナダ・ドル 48
国	オーストラリア	百株 191.7 ()	千オーストラリア・ドル 163 ()	百株 297	千オーストラリア・ドル 200

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	香港	百株 419 ()	千香港ドル 792 ()	百株 357	千香港ドル 1,125
	シンガポール	百株 396 ()	千シンガポール・ドル 98 ()	百株 130	千シンガポール・ドル 46
	台湾	百株 270 (△ 64.6)	千台湾ドル 4,768 (△ 232)	百株 995.4	千台湾ドル 7,505
	イギリス	百株 52.6 ()	千イギリス・ポンド 24 ()	百株 219.2	千イギリス・ポンド 99
	スイス	百株 — ()	千スイス・フラン — ()	百株 0.85	千スイス・フラン 12
	デンマーク	百株 2.5 ()	千デンマーク・クローネ 76 ()	百株 —	千デンマーク・クローネ —
	ノルウェー	百株 11 ()	千ノルウェー・クローネ 175 ()	百株 5	千ノルウェー・クローネ 78
	韓国	百株 16.08 ()	千韓国ウォン 163,147 ()	百株 41.13	千韓国ウォン 344,669
	ユーロ (オランダ)	百株 1.5 ()	千ユーロ 6 ()	百株 48	千ユーロ 26
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 2.1	千ユーロ 14
国	ユーロ (フランス)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 3.45	千ユーロ 33
	ユーロ (ドイツ)	百株 24.7 ()	千ユーロ 34 (△ 0)	百株 6.2	千ユーロ 37
	ユーロ (スペイン)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 10.8	千ユーロ 7
	ユーロ (イタリア)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 60	千ユーロ 25
	ユーロ (その他)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 6.7	千ユーロ 19
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 26.2 ()	千ユーロ 41 (△ 0)	百株 137.25	千ユーロ 165

(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

(2017年9月12日から2018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
MEDIATEK INC (台湾)		4	4,786	1,196	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.033	8,827	267,488
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)		13	4,106	315	SK HYNIX INC (韓国)		0.75	6,118	8,158
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		4	3,831	957	CHUNGHWA TELECOM CO LTD (台湾)		11	4,418	401
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.013	3,116	239,751	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		22	4,332	196
ALUMINA LTD (オーストラリア)		13	2,625	201	ROYAL BANK OF CANADA (カナダ)		0.47	4,251	9,045
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		0.38	2,547	6,704	BORAL LTD (オーストラリア)		6.5	4,229	650
KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)		0.63	2,545	4,040	PRIMAX ELECTRONICS LTD (台湾)		15	4,129	275
DNB ASA (ノルウェー)		1.1	2,473	2,248	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)		13	3,869	297
E.ON SE (ドイツ)		2	2,310	1,155	NEW WORLD DEVELOPMENT (香港)		22	3,799	172
DEUTSCHE WOHNEN SE (ドイツ)		0.47	2,309	4,912	SANDS CHINA LTD (ケイマン諸島)		5.6	3,557	635

(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	株数	株数	期末		業種等
			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	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.85	—	—	—	情報技術
APPLE INC	0.7	0.1	1	188	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	1.5	11	1,234	金融
BOEING CO/THE	0.65	0.35	12	1,302	資本財・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.5	1.6	10	1,139	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	—	1.3	14	1,592	金融
CISCO SYSTEMS INC	8	5	22	2,366	情報技術
COCA-COLA CO/THE	3.5	5.2	23	2,466	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	5.8	4.1	30	3,243	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	1	1	15	1,646	公益事業
UNITED RENTALS INC	1.7	—	—	—	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	—	2	7	807	一般消費財・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	0.8	—	—	—	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	3.6	2.3	30	3,241	ヘルスケア
ABBVIE INC	2.1	1.1	12	1,373	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	—	0.2	6	729	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	2	1.1	8	926	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	1.55	1.55	23	2,554	一般消費財・サービス
PHILLIPS 66	—	0.5	4	507	エネルギー
DOWDUPONT INC	2	2	14	1,506	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2.3	1.1	11	1,279	生活必需品
NUCOR CORP	2.3	2.3	15	1,660	素材
ALTRIA GROUP INC	4.7	3	19	2,095	生活必需品
PFIZER INC	8.5	5.1	18	1,986	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3	3	23	2,560	生活必需品
PEPSICO INC	2.3	—	—	—	生活必需品
QUALCOMM INC	2.5	1.4	8	923	情報技術
CHEVRON CORP	—	0.4	4	483	エネルギー
SOUTHERN CO/THE	4	—	—	—	公益事業
AT&T INC	8.2	6	22	2,376	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	2	2	13	1,473	エネルギー
WASTE MANAGEMENT INC	2.7	0.4	3	363	資本財・サービス
WALMART INC	3	2.3	20	2,158	生活必需品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	2	9	999	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	—	1	9	1,030	金融
EMERSON ELECTRIC CO	—	1.2	8	899	資本財・サービス
AMGEN INC	1.5	0.6	11	1,198	ヘルスケア
GILEAD SCIENCES INC	2.8	2.1	16	1,794	ヘルスケア

銘柄	株数	当 期		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		株 数	外貨建金額 邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTEL CORP	4.4	4.4	22	2,382	情報技術
DUKE ENERGY CORP	—	0.8	6	648	公益事業
MICROSOFT CORP	7	4.4	41	4,434	情報技術
BLACKROCK INC	0.15	0.15	8	885	金融
COMCAST CORP-CLASS A	4.3	1.5	5	590	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>	103.4 33銘柄	76.05 38銘柄	553	59,057 <29.2%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA	6	2.4	24	2,015	金融
TRANSCANADA CORP	3	3	16	1,387	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	5.4 2銘柄	41	3,403 <1.7%>	
(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	—	5.5	15	1,317	素材
ALUMINA LTD	—	70	16	1,355	素材
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	15	—	—	—	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	—	5.8	17	1,450	金融
WESTPAC BANKING CORP	—	5.5	16	1,371	金融
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	—	3.8	28	2,405	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	32	—	—	—	金融
TABCORP HOLDINGS LTD	45	—	—	—	一般消費財・サービス
CROWN RESORTS LTD	20	—	—	—	一般消費財・サービス
QANTAS AIRWAYS LTD	—	33	19	1,621	資本財・サービス
TELSTRA CORP LTD	30	—	—	—	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	—	1.6	16	1,383	金融
COCHLEAR LTD	—	0.5	9	768	ヘルスケア
SUNCORP GROUP LTD	—	6	8	688	金融
BORAL LTD	75	10	7	632	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	30	—	—	—	金融
オーストラリア・ドル 株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	247 7銘柄	141.7 10銘柄	156	12,995 <6.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	30	20	136	1,861	一般消費財・サービス
NEW WORLD DEVELOPMENT	220	—	—	—	不動産
CHINA GAS HOLDINGS LTD	—	42	100	1,363	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	3	84	1,155	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	7	4	177	2,411	情報技術

ダイワ海外好当株マザーファンド

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価金額	損益換算金額	
			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
PING AN INSURANCE GROUP COH	—	10	84	1,143	金融
SANDS CHINA LTD	56	—	—	—	一般消費財・サービス
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	—	60	87	1,190	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	35	15	58	795	金融
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	—	80	105	1,430	素材
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	—	180	109	1,484	素材
WYNN MACAU LTD	—	24	67	919	一般消費財・サービス
香港ドル株数・金額 通貨計	376 6銘柄	438 10銘柄	1,010 < 6.8% >	13,756	
(シンガポール)				千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	6	16	1,360	金融
APAC REALTY LTD	—	130	16	1,305	不動産
GENTING SINGAPORE PLC	—	130	14	1,189	一般消費財・サービス
シンガポール・ドル株数・金額 通貨計	— 3銘柄	266 3銘柄	47 < 1.9% >	3,854	
(台湾)				千台湾ドル	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	百株	百株	—	—	情報技術
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	150	—	—	—	一般消費財・サービス
MITAC HOLDINGS CORP	10	—	—	—	情報技術
CHROMA ATE INC	120	—	—	—	情報技術
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	40	—	—	—	情報技術
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	—	10	480	1,752	資本財・サービス
INVENTEC CORP	—	10	392	1,432	資本財・サービス
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	160	—	—	—	情報技術
MEDIATEK INC	110	—	—	—	電気通信サービス
GOURMET MASTER CO LTD	—	10	309	1,129	情報技術
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	10	10	399	1,456	一般消費財・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	130	—	—	—	金融
E INK HOLDINGS INC	300	80	419	1,530	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	80	356	1,302	情報技術
台湾ドル株数・金額 通貨計	— 9銘柄	240 7銘柄	3,355 < 6.0% >	12,245	
(イギリス)				千円	
BP PLC	百株	百株	15.8	7	エネルギー
BARCLAYS PLC	60	—	—	1,105	金融
BRITVIC PLC	75	—	—	—	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	17	—	—	—	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	9.5	9.5	17	2,571	ヘルスケア
DIAGEO PLC	8	8	10	1,587	ヘルスケア
RIO TINTO PLC	7	4	9	1,438	生活必需品
LADBROKES CORAL GROUP PLC	2	2	7	1,088	素材
SMITH & NEPHEW PLC	45	45	7	1,083	一般消費財・サービス
SAINSBURY (J) PLC	5.5	5.5	7	1,073	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC	30	30	7	1,068	生活必需品
WPP PLC	—	40	8	1,223	電気通信サービス
ASTRAZENECA PLC	6.5	6.5	7	1,178	一般消費財・サービス
3I GROUP PLC	3	0.5	2	354	ヘルスケア
ASHTED GROUP PLC	—	10.3	9	1,410	金融
IMPERIAL BRANDS PLC	7	7	13	2,005	資本財・サービス
MONDI PLC	3.2	5.5	14	2,103	生活必需品
BT GROUP PLC	4.5	4.5	8	1,317	素材
TULLOW OIL PLC	25	—	—	—	電気通信サービス
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	40	—	—	—	エネルギー
イギリス・ポンド株数・金額 通貨計	366.2 18銘柄	199.6 16銘柄	145 < 10.6% >	21,461	
(スイス)				千円	
SWISS RE AG	百株	百株	1.5	14	金融
FISCHER (GEORG)-REG	1.5	1.5	14	1,625	金融
NOVARTIS AG-REG	0.15	0.1	13	1,528	資本財・サービス
スイス・フラン株数・金額 通貨計	3.5 3銘柄	2.7 3銘柄	21 < 2.7% >	2,364	ヘルスケア

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価金額	損益換算金額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)				千円	
NOVO NORDISK A/S-B	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	ヘルスケア
PANDORA A/S	—	2.5	76	1,354	一般消費財・サービス
DFDS A/S	1.5	1.5	93	1,657	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	2 2銘柄	2 3銘柄	67 < 2.1% >	1,186	資本財・サービス
(ノルウェー)				千円	
DNB ASA	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	金融
ノルウェー・クローネ株数・金額 通貨計	— 1銘柄	6 1銘柄	93 < 0.6% >	1,268	
(スウェーデン)				千円	
INTRUM JUSTITIA AB	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	資本財・サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B	3	3	78	1,006	生活必需品
スウェーデン・クローネ株数・金額 通貨計	5.5 2銘柄	5.5 2銘柄	128 < 1.3% >	1,653	
(韓国)				千円	
SK HYNIX INC	百株	百株	千韓国ウォン	千円	情報技術
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	7.5	—	—	—	金融
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	—	0.5	13,950	1,396	金融
LG CORP	4.3	—	—	—	資本財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO	3.3	—	—	—	一般消費財・サービス
POSCO	2	—	—	—	素材
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	0.6	0.4	14,320	1,433	ヘルスケア
BGF RETAIL CO LTD	—	0.4	18,040	1,805	生活必需品
LG DISPLAY CO LTD	—	0.5	7,925	793	情報技術
KIWOOM SECURITIES CO LTD	8	—	—	—	金融
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	—	1	10,200	1,021	生活必需品
KB FINANCIAL GROUP INC	—	0.05	5,620	562	金融
DB INSURANCE CO LTD	—	1.1	6,798	680	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.2	—	—	—	情報技術
MODETOUR NETWORK INC	0.43	0.23	56,580	5,663	一般消費財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	—	5.3	21,359	2,138	金融
SK INNOVATION CO LTD	8	1.5	7,147	715	エネルギー
韓国ウォン株数・金額 通貨計	— 9銘柄	0.3 11銘柄	6,075 < 8.3% >	608	
ユーロ (アイルランド)				千円	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	百株	百株	千ユーロ	千円	素材
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	3.8 1銘柄	3.8 1銘柄	13 < 0.9% >
ユーロ (オランダ)				千円	
UNILEVER NV-CVA	百株	百株	千ユーロ	千円	生活必需品
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	3	1.5	6	870	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	6.5	6.5	11	1,550	電気通信サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	45 3銘柄	45 2銘柄	18 < 1.2% >
ユーロ (ベルギー)				千円	
KBC GROEP NV	百株	百株	千ユーロ	千円	金融
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	2 1銘柄	2 1銘柄	14 < 1.0% >
ユーロ (ルクセンブルグ)				千円	
STABILUS SA	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス
RTL GROUP	2.3	1.4	10	1,379	一般消費財・サービス
RTL GROUP	0.5	0.5	3	456	一般消費財・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	1.2 3銘柄	1.2 2銘柄	— < 0.9% >
ユーロ (フランス)				千円	
KERING	百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	0.25	—	—	—	金融
PERNOD RICARD SA	2.5	2.5	15	2,067	生活必需品
SOCIETE GENERALE SA	1.2	0.5	6	876	金融
CAPGEMINI SE	3.8	2.5	11	1,515	情報技術
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	1 1銘柄	1 1銘柄	10 < 0.9% >

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	比率	
AXA SA	百株	百株	千ユーロ	千円	金融 一般消費財・サービス
RENAULT SA	5	5	11	1,488	
国小計	1.2	—	—	—	
株数、金額 銘柄数<比率>	14.95	11.5	55	7,325	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	1.5	—	—	—	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	0.65	0.65	6	901	資本財・サービス
E.ON SE	—	20	17	2,235	公益事業
BASF SE	1.3	1.3	11	1,457	素材
FRESenius SE & CO KGAA	2	2	13	1,725	ヘルスケア
KOENIG & BAUER AG	2	—	—	—	資本財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4	4	9	1,225	情報技術
DEUTSCHE WOHNEN SE	—	2	7	930	不動産
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	11.45	29.95	64	8,475
株数、金額 銘柄数<比率>	6	6	—	—	< 4.2% >
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	26	15.2	10	1,328	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	26	15.2	10	1,328
株数、金額 銘柄数<比率>	1	1	—	—	< 0.7% >
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TELECOM ITALIA-RSP	120	120	8	1,123	電気通信サービス
SALINI IMPREGILO SPA	38	13	3	435	資本財・サービス
ENEL SPA	35	—	—	—	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	193	133	11	1,559
株数、金額 銘柄数<比率>	3	2	—	—	< 0.8% >
ユーロ (その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	9.5	2.8	7	941	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	9.5	2.8	7	941
株数、金額 銘柄数<比率>	1	1	—	—	< 0.5% >
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	319.2	208.15	210	27,642
株数、金額 銘柄数<比率>	26	21	—	—	<13.6% >
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,504.28	1,610.98	—	184,881
株数、金額 銘柄数<比率>	117	127	—	—	<91.3% >

(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

2018年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 184,881	% 90.3
コール・ローン等、その他	19,780	9.7
投資信託財産総額	204,661	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＝106.73円、1カナダ・ドル＝82.74円、1オーストラリア・ドル＝83.12円、1香港ドル＝13.61円、1シンガポール・ドル＝80.97円、1台湾ドル＝3.65円、1イギリス・ポンド＝147.33円、1スイス・フラン＝112.06円、1デンマーク・クローネ＝17.64円、1ノルウェー・クローネ＝13.61円、1スウェーデン・クローネ＝12.90円、100韓国ウォン＝10.01円、1ユーロ＝131.38円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（199,105千円）の投資信託財産総額（204,661千円）に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	216,321,541円
コール・ローン等	18,768,079
株式(評価額)	184,881,064
未収入金	11,687,467
未収配当金	984,931
(B) 負債	13,789,608
未払金	13,789,608
(C) 純資産総額(A－B)	202,531,933
元本	136,611,562
次期繰越損益金	65,920,371
(D) 受益権総口数	136,611,562口
1万口当り基準価額(C／D)	14,825円

* 期首における元本額は195,366,014円、当期中における追加設定元本額は5,181,374円、同解約元本額は63,935,826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、ダイワ外国好配当株ファンド（ダイワSMA専用）40,603,018円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）41,199,121円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）54,809,423円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,825円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月12日 至2018年3月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	2,822,152円
受取配当金	2,802,386
受取利息	8,164
その他収益金	12,470
支払利息	△ 868
(B) 有価証券売買損益	19,528,837
売買益	29,929,731
売買損	△10,400,894
(C) その他費用	△ 1,961,779
(D) 当期損益金(A + B + C)	20,389,210
(E) 前期繰越損益金	78,287,709
(F) 解約差損益金	△35,357,174
(G) 追加信託差損益金	2,600,626
(H) 合計(D + E + F + G)	65,920,371
次期繰越損益金(H)	65,920,371

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

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

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2018年3月15日）

（計算期間 2017年9月16日～2018年3月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの第26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

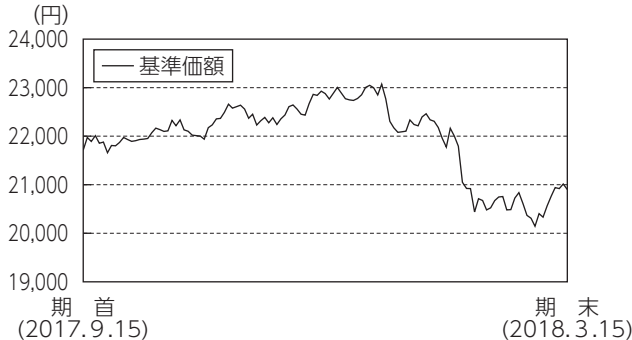
大和投資信託

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	
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
円	%		%		%	
(期首)2017年 9 月15日	21,714	—	21,965	—	96.9	
9 月末	21,871	0.7	22,105	0.6	96.9	
10月末	21,938	1.0	22,030	0.3	96.8	
11月末	22,437	3.3	22,443	2.2	96.6	
12月末	23,048	6.1	22,954	4.5	96.0	
2018年 1 月末	21,775	0.3	21,221	△ 3.4	96.6	
2 月末	20,611	△5.1	19,763	△10.0	97.1	
(期末)2018年 3 月15日	20,901	△3.7	20,090	△ 8.5	96.3	

(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、当ファンド設定日より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：21,714円 期末：20,901円 騰落率：△3.7%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が下落したことや、米ドルなどの一部主要通貨が対円で下落 (円高) 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

○海外リート市況

海外リート市況はおおむね下落しました。

米国では、法人税減税を柱とした税制改革法案が可決されたことや、好調な雇用統計などを受けた米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことなどを背景に、軟調な相場展開となりました。

欧州においても、インフレ予測の高まりを背景とした長期金利の上昇から総じて軟調な相場展開となりましたが、好調なマクロ経済や良好な不動産需給を反映してスペインは堅調でした。

アジア・オセアニアでは、主要リーートの好業績への期待から香港

を中心に総じて堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場においては、米国のムニニューシン財務長官による米ドル安容認発言や世界的な株安を背景に米ドルが対円で下落 (円高) しましたが、量的緩和縮小への思惑からユーロは対円でほぼ横ばいとなりました。

◆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います。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン & スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (以下、C & S) に運用の指図にかかる権限を委託します。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考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、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や香港の商業施設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)	12円 (12)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	4 (4)
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

(2017年9月16日から2018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 5,197.633 (80,211)	千アメリカ・ドル 165,102 (ー)	千口 3,720.219 (ー)	千アメリカ・ドル 176,803 (ー)
	カナダ	千口 317.793 (ー)	千カナダ・ドル 13,149 (ー)	千口 ー (ー)	千カナダ・ドル ー (ー)
	オーストラリア	千口 7,453.988 (ー)	千オーストラリア・ドル 37,746 (ー)	千口 17,630.672 (ー)	千オーストラリア・ドル 63,509 (ー)

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2017年9月16日から2018年3月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		97.402	2,682,851	27,544	SEGRO PLC (イギリス)		2,729.538	2,236,846	819
GPT GROUP (オーストラリア)		6,058.482	2,547,908	420	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		77.991	2,017,190	25,864
BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)		150.568	2,141,851	14,225	GECINA SA (フランス)		99.337	1,933,187	19,460
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		2,011.706	1,905,886	947	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		103.995	1,907,201	18,339
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		1,191.979	1,840,460	1,544	MIRVAC GROUP (オーストラリア)		10,367.637	1,847,295	178
HOT HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		816.364	1,818,918	2,228	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		1,140.387	1,767,706	1,550
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		113.473	1,370,858	12,080	VENTAS INC (アメリカ)		234.369	1,588,741	6,778
KILROY REALTY CORP (アメリカ)		153.577	1,218,340	7,933	HCP INC (アメリカ)		492.903	1,419,239	2,879
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)		317.793	1,149,497	3,617	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)		120.466	1,377,743	11,436
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)		280.446	1,048,425	3,738	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)		162.894	1,365,059	8,380

(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 846 (ー)	千香港ドル 8,022 (ー)
	シンガポール	千口 870.3 (ー)	千シンガポール・ドル 2,434 (ー)	千口 4,609.1 (ー)	千シンガポール・ドル 6,322 (ー)
	イギリス	千口 8,668.876 (454.26)	千イギリス・ポンド 37,264 (612)	千口 19,257.373 (ー)	千イギリス・ポンド 46,053 (ー)
	ユーロ (オランダ)	千口 (ー)	千ユーロ (ー)	千口 164.034 (ー)	千ユーロ 6,059 (ー)
	ユーロ (ベルギー)	千口 8.841 (ー)	千ユーロ 664 (ー)	千口 106.718 (ー)	千ユーロ 9,349 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 176.002 (ー)	千ユーロ 27,571 (ー)	千口 177.328 (ー)	千ユーロ 29,740 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 146.245 (ー)	千ユーロ 1,832 (ー)	千口 583.261 (ー)	千ユーロ 7,173 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 1,123.792 (ー)	千ユーロ 10,435 (ー)	千口 1,170.459 (ー)	千ユーロ 13,626 (ー)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 1,454.88 (ー)	千ユーロ 40,504 (ー)	千口 2,201.8 (ー)	千ユーロ 65,949 (ー)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 買付(ー)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(ー)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	204,291	7,274	771,420	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	109,69	17,384	1,843,480	1.8
BOSTON PROPERTIES INC	150,568	18,909	2,005,198	2.0
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268,099	10,804	1,145,697	1.1
GGP INC	545,061	11,822	1,253,644	1.2
EQUITY RESIDENTIAL	309,706	18,439	1,955,366	1.9
EPR PROPERTIES	141.74	7,978	846,044	0.8
EQUINIX INC	17,691	7,318	776,100	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288,006	6,471	686,237	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	711,192	13,455	1,426,848	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	280,446	9,106	965,608	1.0
RLJ LODGING TRUST	338,62	6,921	733,944	0.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	978,661	14,777	1,567,035	1.6
CYRUSONE INC	126,024	6,625	702,523	0.7
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	239,038	6,205	658,023	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	181,801	4,915	521,281	0.5
INVITATION HOMES INC	411.57	9,305	986,765	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	265,084	4,755	504,284	0.5
VICI PROPERTIES INC	456,133	8,953	949,470	0.9
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	431,573	7,379	782,564	0.8
GEO GROUP INC/THE	302,267	6,574	697,139	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	220,457	24,708	2,620,123	2.6
SUN COMMUNITIES INC	204,736	18,305	1,941,109	1.9
PROLOGIS INC	151,221	9,560	1,013,762	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	1,021,356	8,763	929,253	0.9
DDR CORP	786,137	5,620	596,038	0.6
DUKE REALTY CORP	447,346	11,496	1,219,119	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	67,477	16,104	1,707,746	1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56,752	6,693	709,760	0.7
KILROY REALTY CORP	268,708	18,954	2,009,952	2.0
REGENCY CENTERS CORP	176,553	10,384	1,101,209	1.1
UDR INC	650,299	23,111	2,450,756	2.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	178,769	4,883	517,896	0.5
CUBESMART	344,454	9,603	1,018,342	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	572,45	8,529	904,468	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	253,886	26,777	2,839,470	2.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	170,437	14,684	1,557,181	1.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	267,549	8,716	924,323	0.9
DOUGLAS EMMETT INC	281,759	10,534	1,117,128	1.1
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,877,607 39銘柄	442,817 46,956,325	<46.7%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317,793	14,192	1,161,525	1.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501,527	20,713	1,695,157	1.7
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	819,32 2銘柄	34,905 2,856,682	<2.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,294,696	20,473	1,710,998	1.7
DEXUS	3,914,079	36,831	3,078,007	3.1
GPT GROUP	6,058,482	28,232	2,359,392	2.3
INVESTA OFFICE FUND	4,080,104	17,585	1,469,599	1.5
GOODMAN GROUP	4,440,743	37,391	3,124,770	3.1
CHARTER HALL GROUP	2,896,247	16,972	1,418,350	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,421,624	20,112	1,680,810	1.7
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	42,105,975 7銘柄	177,598 14,841,927	<14.8%>

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	13,833.07	129,339	1,748,666	1.7
LINK REIT	2,834.42	194,157	2,625,013	2.6
香港ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	16,667.49 2銘柄	323,496 4,373,679	<4.3%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	10,875.113	15,225	1,233,085	1.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,027.6	7,992	647,342	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,052.8	14,248	1,154,018	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,955.513 3銘柄	37,466 3,034,445	<3.0%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	18,460.774	11,427	1,693,285	1.7
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,116.133	10,238	1,517,109	1.5
SEGRO PLC	3,143,839	19,095	2,829,597	2.8
UNITE GROUP PLC	742	5,761	853,758	0.8
BRITISH LAND CO PLC	1,439,906	9,175	1,359,563	1.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	887,177	5,855	867,648	0.9
DERWENT LONDON PLC	190,992	5,811	861,205	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	296,911	2,884	427,423	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,127,069	5,883	871,787	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	590,108	5,308	786,542	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,210,394	4,067	602,666	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,919,276	4,282	634,592	0.6
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	33,124,579 12銘柄	89,790 13,305,180	<13.2%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	43,173	3,393	445,281	0.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	43,173 1銘柄	3,393 445,281	<0.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	19,411	3,707	486,498	0.5
GECINA SA	119,271	16,709	2,192,668	2.2
FONCIERE DES REGIONS	174,063	15,465	2,029,382	2.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	312,745 3銘柄	35,882 4,708,549	<4.7%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,080.5	13,160	1,726,919	1.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,080.5 1銘柄	13,160 1,726,919	<1.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	905,093	8,191	1,074,835	1.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	223,835	3,758	493,149	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,924,371	23,313	3,059,230	3.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,053,299 3銘柄	35,263 4,627,215	<4.6%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,489,717 8銘柄	87,699 11,507,966	<11.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	129,040,201 73銘柄	- 96,876,208	<96.3%>

(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

2018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	96,876,208	96.0
コール・ローン等、その他	4,013,749	4.0
投資信託財産総額	100,889,957	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＝106.04円、1 カナダ・ドル＝81.84円、1 オーストラリア・ドル＝83.57円、1 香港ドル＝13.52円、1 シンガポール・ドル＝80.99円、1 イギリス・ポンド＝148.18円、1 ユーロ＝131.22円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（100,136,171千円）の投資信託財産総額（100,889,957千円）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

2018年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	100,897,972,946円
コール・ローン等	3,892,158,938
投資信託証券(評価額)	96,876,208,292
未収入金	9,673,153
未収配当金	119,932,563
(B) 負債	333,896,680
未払金	198,613,299
未払解約金	135,283,000
その他未払費用	381
(C) 純資産総額(A－B)	100,564,076,266
元本	48,113,636,139
次期繰越損益金	52,450,440,127
(D) 受益権総口数	48,113,636,139口
1万口当り基準価額(C／D)	20,901円

* 期首における元本額は52,202,476,521円、当期中における追加設定元本額は260,399,742円、同解約元本額は4,349,240,124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）43,484,805,160円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）39,191,006円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）22,300,301円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）19,940,781円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）107,509,700円、6資産バランスファンド（分配型）182,830,505円、6資産バランスファンド（成長型）405,780,763円、リそな ワールド・リート・ファンド1,867,543,569円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）57,412,853円、「しがぎん」 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）5,211,062円、常陽3分法ファンド274,149,067円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）65,861,047円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）226,071,827円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）303,230,967円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）374,404,782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）53,795,100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）554,414,155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）29,901,500円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）39,281,994円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,901円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月16日 至2018年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,836,066,402円
受取配当金	1,833,638,620
受取利息	1,358,888
その他収益金	1,613,708
支払利息	△ 544,814
(B) 有価証券売買損益	△ 5,613,344,182
売買益	3,791,111,921
売買損	△ 9,404,456,103
(C) その他費用	△ 21,194,731
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,798,472,511
(E) 前期繰越損益金	61,151,391,256
(F) 解約差損益金	△ 5,212,351,876
(G) 追加信託差損益金	309,873,258
(H) 合計(D + E + F + G)	52,450,440,127
次期繰越損益金(H)	52,450,440,127

(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。