

★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／株式	
信託期間	5年間（2014年3月19日～2019年3月18日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ米国バイバック・マザーファンドの受益証券
	ダイワ米国バイバック・マザーファンド	米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。）
マザーファンドの運用方法	①主として、米国企業の株式等（※）の中からバイバック企業（自社株買いに積極的な企業）に投資することにより、値上がり利益の獲得による信託財産の成長をめざします。 ※不動産投資信託証券を含みます。	
	②ポートフォリオの構築にあたっては、次の方針で行なうことを基本とします。 イ. 自社株買いを実施または発表している米国企業の株式等の中から、時価総額、流動性等を勘案して投資対象銘柄を選定します。 ロ. 投資対象銘柄に対し、次の観点で検証・分析を行ない、組入候補銘柄を選定します。 i. 自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容等による資本配分戦略 ii. 業績動向、経営方針および株価バリュエーション等 ハ. 組入候補銘柄から、業種や銘柄の分散等を考慮してポートフォリオを構築します。 ③株式等の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 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。  ※ベビーファンド「為替ヘッジあり」においては、保有実質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す。	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	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、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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ァンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

# ダイワ米国 バイバック・ファンド (為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)

## 運用報告書(全体版) 第6期

(決算日 2017年3月21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、「ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジあり/為替ヘッジなし）」は、このたび、第6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/> <5624>

<5625>

為替ヘッジあり

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P 500種株価指数 (米ドルベース)		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2 期末(2015年 3月18日)	10,398	150	4.6	11,079	3.6	94.0	—	4,599
3 期末(2015年 9月18日)	9,554	0	△ 8.1	10,630	△ 4.1	97.0	0.7	3,034
4 期末(2016年 3月18日)	9,283	0	△ 2.8	10,899	2.5	93.7	0.9	2,411
5 期末(2016年 9月20日)	9,368	0	0.9	11,425	4.8	97.1	0.8	1,995
6 期末(2017年 3月21日)	10,135	130	9.6	12,677	11.0	96.7	—	1,949

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) S & P 500種株価指数（米ドルベース）は、同指数をもとに、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。S & P 500種株価指数（米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

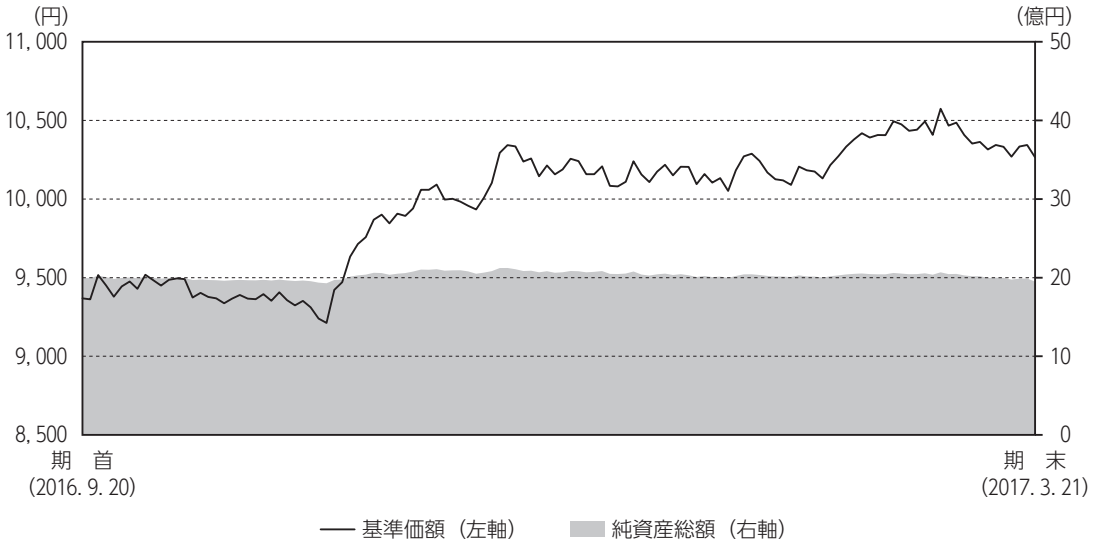
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 4) 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。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：9,368円

期末：10,135円（分配金130円）

騰落率：9.6%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

主に米国の株式に投資した結果、米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことをきっかけに米国株式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。一方、為替ヘッジを行なった結果、為替変動による基準価額への影響は限定的でした。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国バイバック・ファンド (為替ヘッジあり)

年 月 日	基 準 価 額		S & P 500種株価指数 (米ドルベース)		株 式 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2016年 9月20日	9,368	—	11,425	—	97.1	0.8
9月末	9,429	0.7	11,490	0.6	97.0	0.8
10月末	9,324	△ 0.5	11,358	△ 0.6	98.2	0.8
11月末	10,002	6.8	11,775	3.1	96.3	1.5
12月末	10,080	7.6	12,014	5.1	95.9	1.5
2017年 1月末	10,169	8.6	12,183	6.6	97.3	1.5
2月末	10,494	12.0	12,657	10.8	95.7	2.2
(期末)2017年 3月21日	10,265	9.6	12,677	11.0	96.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

（2016. 9. 21 ～ 2017. 3. 21）

### ■米国株式市況

米国株式市況は、米国の政策金利引き上げに対する警戒や、米国大統領選挙を前にしたリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、期首から2016年11月上旬にかけて下落基調となりました。米国大統領選挙では、大方の予想に反してトランプ氏が勝利したものの、勝利演説においてそれまでのような過激な発言がなかったことから、政策が現実路線に転換するとの期待が高まったことや、上下院ともに共和党が過半数を占める結果となったことを受け、「ねじれ解消」から次期政権のインフラ（社会基盤）政策等が議会を通過しやすくなるとの見方が広がったことなどが好感され、米国株式市況は急反発しました。2017年1月以降も、トランプ大統領の発言などにより減税や金融規制緩和などへの期待が高まったこと、2016年10－12月期の企業業績が総じて良好だったこと、イエレンFRB（米国連邦準備制度理事会）議長が議会証言において米国経済に楽観的な見方を示したことなどをを受けて、上昇基調となりました。3月は、FRBの利上げペースに対する警戒感や、トランプ大統領の政策に対する不透明感の高まりを受けて上値の重い展開となる中、期末を迎えました。

## 前期における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

今後も、主として、ダイワ米国バイバック・マザーファンドの受益証券を通じて、米国企業の株式等の中からバイバック企業（自社株買いに積極的な企業）に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。また、当ファンドでは、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。

### ■ダイワ米国バイバック・マザーファンド

自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容等の観点から企業の資本配分戦略を検証するとともに、業績動向、経営方針、株価バリュエーション等の分析を行なうことにより魅力的なバイバック企業を選定していく方針です。米国株式市場はFOMC（米国連邦公開市場委員会）や米国大統領選挙など注目度の高いイベントを控えて、利益確定売りの出やすい環境にあると思われます。しかしながら、米国の堅調な経済見通しや企業業績などが株価の下支えになると考えられます。

## ポートフォリオについて

（2016. 9. 21 ～ 2017. 3. 21）

### 当ファンド

主として、ダイワ米国バイバック・マザーファンドの受益証券を通じて、米国企業の株式等の中からバイバック企業に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしました。また、当ファンドでは、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。

### ダイワ米国バイバック・マザーファンド

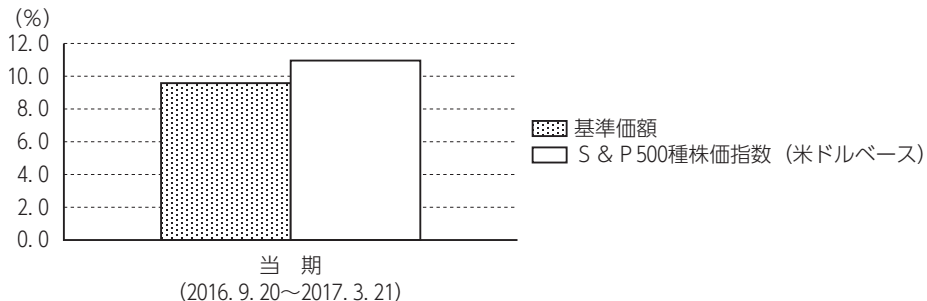
ポートフォリオは、おおむね90%以上の株式組入比率を維持しました。セクター別では、堅調な企業業績が見込まれる金融セクターや資本財・サービスセクターのウエートを高位としました。個別銘柄では、自社株買い動向や業績見通し、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、GOLDMAN SACHS GROUP（金融）、BOEING（資本財・サービス）、GILEAD SCIENCES（ヘルスケア）、MCDONALD'S（資本財・サービス）、APPLIED MATERIALS（情報技術）などを上位組み入れとしました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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。

参考指数は投資対象資産の市場動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は130円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2016年9月21日 ～2017年3月21日	
当期分配金（税込み）	（円）	130
対基準価額比率	（％）	1.27
当期の収益	（円）	76
当期の収益以外	（円）	53
翌期繰越分配対象額	（円）	389

（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。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	76.80円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	29.29
(d) 分配準備積立金	413.64
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	519.74
(f) 分配金	130.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	389.74

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

今後も、主として、ダイワ米国バイバック・マザーファンドの受益証券を通じて、米国企業の株式等の中からバイバック企業に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。また、当ファンドでは、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いません。

### ■ダイワ米国バイバック・マザーファンド

自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容等の観点から企業の資本配分戦略を検証するとともに、業績動向、経営方針、株価バリュエーション等の分析を行なうことにより魅力的なバイバック企業を選定していく方針です。米国株式市場は、減税・規制緩和・インフラ投資などの政策への期待から上昇基調となっていますが、高値警戒感やバリュエーションでの割高感も意識されやすい水準のため、上昇一服となる局面が訪れる可能性があります。しかし、米国経済や企業業績の見通しは総じて良好であることから、中長期的には米国株式市場は堅調に推移すると考えます。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016. 9. 21～2017. 3. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	89円	0. 888%	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9, 973円です。
(投 信 会 社)	(43)	(0. 431)	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)	(43)	(0. 431)	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)	(3)	(0. 027)	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	54	0. 546	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(53)	(0. 531)	
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0. 015)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0. 007	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)	(1)	(0. 007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	2	0. 023	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)	(2)	(0. 021)	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)	(0)	(0. 003)	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
合 計	146	1. 464	

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

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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



■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2016年9月21日から2017年3月21日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ米国バイバック・マザーファンド	60,412	73,200	502,631	586,115

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年9月21日から2017年3月21日まで)

項 目	当 期
	ダイワ米国バイバック・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	59,834,687千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,839,070千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	6.08

(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
ダイワ米国バイバック・マザーファンド	2,003,122	1,560,903	1,904,458

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国バイバック・マザーファンド	1,904,458	95.6
コール・ローン等、その他	87,838	4.4
投資信託財産総額	1,992,297	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21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.40円です。

(注3) ダイワ米国バイバック・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(8,909,796千円)の投資信託財産総額(9,431,195千円)に対する比率は、94.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,890,947,571円
コール・ローン等	28,028,753
ダイワ米国バイバック・マザーファンド(評価額)	1,904,458,528
未収入金	1,958,460,290
(B) 負債	1,941,721,770
未払金	1,898,650,180
未払収益分配金	25,003,023
未払信託報酬	18,014,062
その他未払費用	54,505
(C) 純資産総額(A-B)	1,949,225,801
元本	1,923,309,490
次期繰越損益金	25,916,311
(D) 受益権総口数	1,923,309,490口
1万口当り基準価額(C/D)	10,135円

\* 期首における元本額は2,130,722,671円、当期中における追加設定元本額は80,484,448円、同解約元本額は287,897,629円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,135円です。

## ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジあり）

### ■損益の状況

当期 自2016年9月21日 至2017年3月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 8,596円
受取利息	628
支払利息	△ 9,224
(B) 有価証券売買損益	186,326,196
売買益	500,076,416
売買損	△ 313,750,220
(C) 信託報酬等	△ 18,068,567
(D) 当期損益金 (A + B + C)	168,249,033
(E) 前期繰越損益金	△ 114,939,920
(F) 追加信託差損益金	△ 2,389,779
(配当等相当額)	( 5,634,709)
(売買損益相当額)	(△ 8,024,488)
(G) 合計 (D + E + F)	50,919,334
(H) 収益分配金	△ 25,003,023
次期繰越損益金 (G + H)	25,916,311
追加信託差損益金	△ 2,389,779
(配当等相当額)	( 5,634,709)
(売買損益相当額)	(△ 8,024,488)
分配準備積立金	69,325,730
繰越損益金	△ 41,019,640

(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せん。

(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。

### ■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	14,772,110円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	5,634,709
(d) 分配準備積立金	79,556,643
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	99,963,462
(f) 分配金	25,003,023
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	74,960,439
(h) 受益権総口数	1,923,309,490口

<b>収 益 分 配 金 の お 知 ら せ</b>	
<b>1 万 口 当 り 分 配 金</b>	<b>130円</b>

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、3月21日現在の基準価額（1万口当り10,135円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

為替ヘッジなし

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P 500種株価指数 (円換算)		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2 期末 (2015年 3月18日)	11,569	700	16.5	13,253	15.9	94.0	—	20,037
3 期末 (2015年 9月18日)	10,469	0	△ 9.5	12,557	△ 5.2	97.6	0.7	13,192
4 期末 (2016年 3月18日)	9,429	0	△ 9.9	11,946	△ 4.9	96.4	0.9	10,555
5 期末 (2016年 9月20日)	8,745	0	△ 7.3	11,484	△ 3.9	97.3	0.8	8,339
6 期末 (2017年 3月21日)	10,342	300	21.7	14,048	22.3	97.5	—	7,115

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 500種株価指数（円換算）は、S & P 500種株価指数（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。S & P 500種株価指数（米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

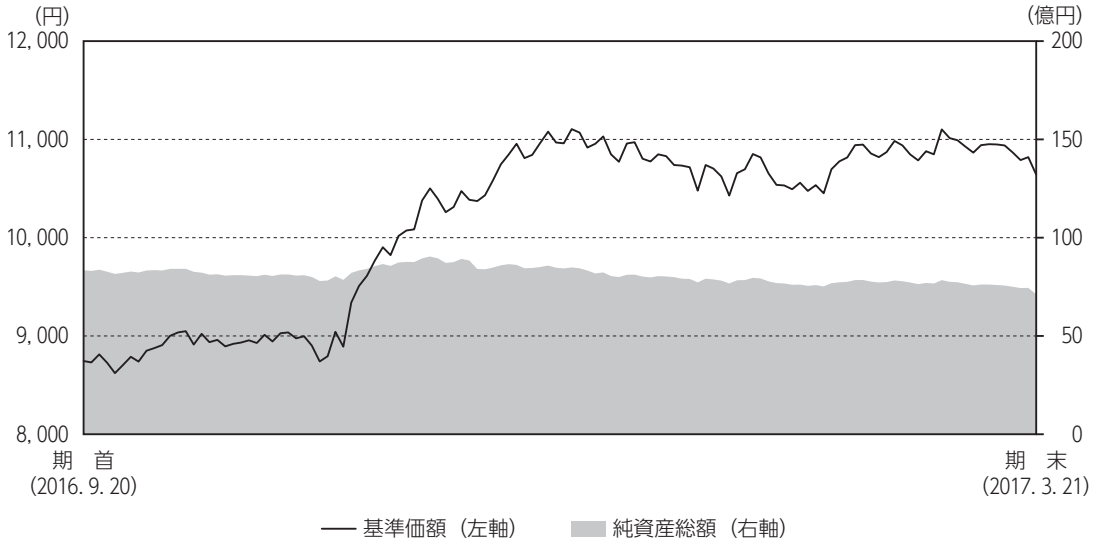
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：8,745円

期末：10,342円（分配金300円）

騰落率：21.7%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

主に米国の株式に投資した結果、米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことをきっかけに米国株式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。また、為替相場においても、トランプ氏勝利を背景に米ドル高円安に推移したことが基準価額に対してプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		S & P 500種株価指数 (円換算)		株 式 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年 9月20日	円 8,745	% —	11,484	% —	% 97.3	% 0.8
9月末	8,739	△ 0.1	11,454	△ 0.3	97.6	0.8
10月末	8,975	2.6	11,742	2.2	97.5	0.8
11月末	10,312	17.9	13,051	13.6	97.3	1.5
12月末	10,773	23.2	13,797	20.1	97.4	1.5
2017年 1月末	10,653	21.8	13,670	19.0	97.7	1.5
2月末	10,880	24.4	14,046	22.3	97.0	2.2
(期末)2017年 3月21日	10,642	21.7	14,048	22.3	97.5	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

（2016. 9. 21 ～ 2017. 3. 21）

### ■ 米国株式市況

米国株式市況は、米国の政策金利引き上げに対する警戒や、米国大統領選挙を前にしたリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、期首から2016年11月上旬にかけて下落基調となりました。米国大統領選挙では、大方の予想に反してトランプ氏が勝利したものの、勝利演説においてそれまでのような過激な発言がなかったことから、政策が現実路線に転換するとの期待が高まったことや、上下院ともに共和党が過半数を占める結果となったことを受け、「ねじれ解消」から次期政権のインフラ（社会基盤）政策等が議会を通過しやすくなるとの見方が広がったことなどが好感され、米国株式市況は急反発しました。2017年1月以降も、トランプ大統領の発言などにより減税や金融規制緩和などへの期待が高まったこと、2016年10-12月期の企業業績が総じて良好だったこと、イエレンFRB（米国連邦準備制度理事会）議長が議会証言において米国経済に楽観的な見方を示したことなどをを受けて、上昇基調となりました。3月は、FRBの利上げペースに対する警戒感や、トランプ大統領の政策に対する不透明感の高まりを受けて上値の重い展開となる中、期末を迎えました。

### ■ 為替相場

為替相場は、期首から2016年11月上旬にかけてはおおむね横ばい圏での推移となりましたが、その後は、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感や日米金利差の拡大等を背景に、米ドル高円安推移となりました。2017年1月以降は、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に警戒感が強まったことなどをを受けて、やや円高基調となり期末を迎えました。

## 前期における「今後の運用方針」

### ■ 当ファンド

今後も、主として、ダイワ米国バイバック・マザーファンドの受益証券を通じて、米国企業の株式等の中からバイバック企業（自社株買いに積極的な企業）に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

### ■ ダイワ米国バイバック・マザーファンド

自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容等の観点から企業の資本配分戦略を検証するとともに、業績動向、経営方針、株価バリュエーション等の分析を行なうことにより魅力的なバイバック企業を選定していく方針です。米国株式市場はFOMC（米国連邦公

開市場委員会）や米国大統領選挙など注目度の高いイベントを控えて、利益確定売りの出やすい環境にあると思われます。しかしながら、米国の堅調な経済見通しや企業業績などが株価の下支えになると考えられます。

## ポートフォリオについて

（2016. 9. 21 ~ 2017. 3. 21）

### 当ファンド

主として、ダイワ米国バイバック・マザーファンドの受益証券を通じて、米国企業の株式等の中からバイバック企業に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしました。

### ダイワ米国バイバック・マザーファンド

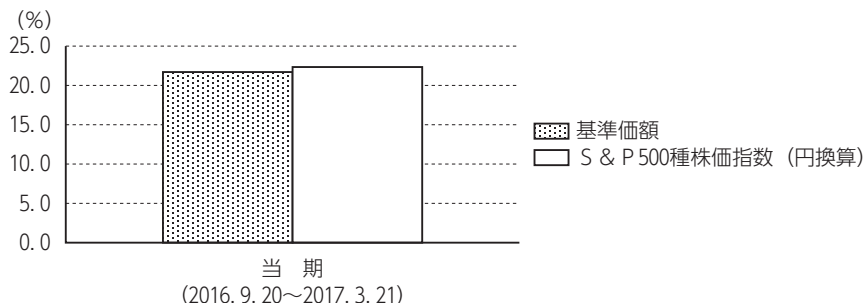
ポートフォリオは、おおむね90%以上の株式組入比率を維持しました。セクター別では、堅調な企業業績が見込まれる金融セクターや資本財・サービスセクターのウエートを高位としました。個別銘柄では、自社株買い動向や業績見通し、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、GOLDMAN SACHS GROUP（金融）、BOEING（資本財・サービス）、GILEAD SCIENCES（ヘルスケア）、MCDONALD'S（資本財・サービス）、APPLIED MATERIALS（情報技術）などを上位組み入れとしました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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。

参考指数は投資対象資産の市場動向を表す代表的な指数として掲載しております。





## 分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は300円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2016年9月21日 ～2017年3月21日	
当期分配金（税込み）	（円）	300
対基準価額比率	（％）	2.82
当期の収益	（円）	81
当期の収益以外	（円）	218
翌期繰越分配対象額	（円）	1,346

（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。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	81.53円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	225.80
(d) 分配準備積立金	1,339.03
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	1,646.38
(f) 分配金	300.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	1,346.38

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

今後も、主として、ダイワ米国バイバック・マザーファンドの受益証券を通じて、米国企業の株式等の中からバイバック企業に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

### ■ダイワ米国バイバック・マザーファンド

自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容等の観点から企業の資本配分戦略を検証するとともに、業績動向、経営方針、株価バリュエーション等の分析を行なうことにより魅力的なバイバック企業を選定していく方針です。米国株式市場は、減税・規制緩和・インフラ投資などの政策への期待から上昇基調となっていますが、高値警戒感やバリュエーションでの割高感も意識されやすい水準のため、上昇一服となる局面が訪れる可能性があります。しかし、米国経済や企業業績の見通しは総じて良好であることから、中長期的には米国株式市場は堅調に推移すると考えます。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016. 9. 21~2017. 3. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	90円	0.888%	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10,181円です。
(投 信 会 社)	(44)	(0.431)	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)	(44)	(0.431)	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)	(3)	(0.027)	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	54	0.533	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(53)	(0.519)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.014)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.007	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)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	2	0.022	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)	(2)	(0.020)	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)	(0)	(0.003)	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
合 計	148	1.451	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2016年9月21日から2017年3月21日まで)

項目	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ米国バイバック・マザーファンド	75,237	92,000	2,713,456	3,166,100

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年9月21日から2017年3月21日まで)

項 目	当 期
	ダイワ米国バイバック・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	59,834,687千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,839,070千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	6.08

(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	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ米国バイバック・マザーファンド	8,379,566	5,741,347	7,005,017			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国バイバック・マザーファンド	7,005,017	94.6
コール・ローン等、その他	399,924	5.4
投資信託財産総額	7,404,942	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21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.40円です。

(注3) ダイワ米国バイバック・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（8,909,796千円）の投資信託財産総額（9,431,195千円）に対する比率は、94.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,404,942,522円
コール・ローン等	74,224,729
ダイワ米国バイバック・マザーファンド（評価額）	7,005,017,793
未収入金	325,700,000
(B) 負債	289,887,273
未払収益分配金	206,401,997
未払解約金	11,223,921
未払信託報酬	72,043,136
その他未払費用	218,219
(C) 純資産総額 (A - B)	7,115,055,249
元本	6,880,066,568
次期繰越損益金	234,988,681
(D) 受益権総口数	6,880,066,568口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,342円

\* 期首における元本額は9,536,184,465円、当期中における追加設定元本額は290,836,341円、同解約元本額は2,946,954,238円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,342円です。

## ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジなし）

### ■損益の状況

当期 自2016年9月21日 至2017年3月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 8,329円
受取利息	866
支払利息	△ 9,195
(B) 有価証券売買損益	1,326,642,299
売買益	1,707,689,747
売買損	△ 381,047,448
(C) 信託報酬等	△ 72,261,355
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,254,372,615
(E) 前期繰越損益金	△ 898,778,720
(F) 追加信託差損益金	85,796,783
(配当等相当額)	( 155,355,673)
(売買損益相当額)	(△ 69,558,890)
(G) 合計 (D + E + F)	441,390,678
(H) 収益分配金	△ 206,401,997
次期繰越損益金 (G + H)	234,988,681
追加信託差損益金	85,796,783
(配当等相当額)	( 155,355,673)
(売買損益相当額)	(△ 69,558,890)
分配準備積立金	770,962,807
繰越損益金	△ 621,770,909

(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せん。

(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。

### ■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	56,097,420円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	155,355,673
(d) 分配準備積立金	921,267,384
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,132,720,477
(f) 分配金	206,401,997
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	926,318,480
(h) 受益権総口数	6,880,066,568口

<b>収 益 分 配 金 の お 知 ら せ</b>	
<b>1 万 口 当 り 分 配 金</b>	<b>300円</b>

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、3月21日現在の基準価額（1万口当り10,342円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

**分配金の課税上の取扱いについて**

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

# ダイワ米国バイバック・マザーファンド

## 運用報告書 第6期 (決算日 2017年3月21日)

(計算期間 2016年9月21日～2017年3月21日)

ダイワ米国バイバック・マザーファンドの第6期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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	米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。）
運用方法	<p>①主として、米国企業の株式等（※）の中からバイバック企業（自社株買いに積極的な企業）に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。 ※不動産投資信託証券を含みます。</p> <p>②ポートフォリオの構築にあたっては、次の方針で行なうことを基本とします。</p> <p>イ．自社株買いを実施または発表している米国企業の株式等の中から、時価総額、流動性等を勘案して投資対象銘柄を選定します。</p> <p>ロ．投資対象銘柄に対し、次の観点で検証・分析を行ない、組入候補銘柄を選定します。</p> <p>    i．自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容等による資本配分戦略</p> <p>    ii．業績動向、経営方針および株価バリュエーション等</p> <p>ハ．組入候補銘柄から、業種や銘柄の分散等を考慮してポートフォリオを構築します。</p> <p>③株式等の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>④為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>
株式組入制限	無制限

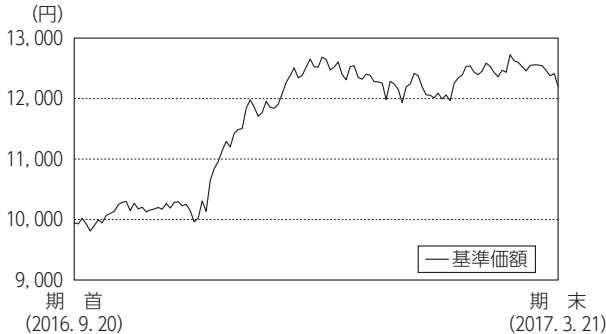
## 大和投資信託

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 500種株価指数 (円換算)		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2016年9月20日	9,944	—	11,484	—	97.3	0.8
9月末	9,943	△ 0.0	11,454	△ 0.3	97.6	0.8
10月末	10,227	2.8	11,742	2.2	97.5	0.8
11月末	11,767	18.3	13,051	13.6	97.3	1.5
12月末	12,311	23.8	13,797	20.1	97.3	1.5
2017年1月末	12,192	22.6	13,670	19.0	97.7	1.5
2月末	12,469	25.4	14,046	22.3	97.0	2.2
(期末) 2017年3月21日	12,201	22.7	14,048	22.3	99.0	—

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) S & P 500種株価指数(円換算)は、S & P 500種株価指数(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。S & P 500種株価指数(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關し、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：9,944円 期末：12,201円 騰落率：22.7%

【基準価額の主な変動要因】

主に米国の株式に投資した結果、米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことをきっかけに米国株式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。また、為替相場においても、トランプ氏勝利を背景に米ドル高円安に推移したことが基準価額に対してプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国株式市況

米国株式市況は、米国の政策金利引き上げに対する警戒や、米国大統領選挙を前にしたリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、期首から2016年11月上旬にかけて下落基調となりました。米国大統領選挙では、大方の予想に反してトランプ氏が勝利したものの、勝利演説においてそれまでのような過激な発言がなかったことから、政策が現実路線に転換すると期待が高まったことや、上下院ともに共和党が過半数を占める結果となったことを受け、「ねじれ解消」から次期政権のインフラ(社会基盤)政策等が議会を通過しやすくなるとの見方が広がったことなどが好感され、米国株式市況は急反発しました。2017年1月以降も、トランプ大統領の発言などにより減税や金融規制緩和などへの期待が高まったこと、2016年10-12月期の企業業績が総じて良好だったこと、イエレンFRB(米国連邦準備制度理事会)議長が議会証言において米国経済に楽観的な見方を示したことなどを受けて、上昇基調となりました。3月は、FRBの利上げペースに対する警戒感や、トランプ大統領の政策に対する不透明感の高まりを受けて上値の重い展開となる中、期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、期首から2016年11月上旬にかけてはおおむね横ばい圏での推移となりましたが、その後は米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感や日米金利差の拡大等を背景に米ドル高円安推移となりました。2017年1月以降は、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に警戒感が強まったことなどをを受けて、やや円高基調となり期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

自社株買の実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容等の観点から企業の資本配分戦略を検証するとともに、業績動向、経営方針、株価バリュエーション等の分析を行なうことにより魅力的なバイバック企業(自社株買いに積極的な企業)を選定していく方針です。米国株式市場はFOMC(米国連邦公開市場委員会)や米国大統領選挙など注目度の高いイベントを控えて、利益確定売りの出やすい環境にあると思われます。しかしながら、米国の堅調な経済見通しや企業業績などが株価の下支えになると考えられます。

◆ポートフォリオについて

ポートフォリオは、おおむね90%以上の株式組入比率を維持しました。セクター別では、堅調な企業業績が見込まれる金融セクターや資本財・サービスセクターのウエートを高位としました。個別銘柄では、自社株買いや業績見通し、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、GOLDMAN SACHS GROUP(金融)、BOEING(資本財・サービス)、GILEAD SCIENCES(ヘルスケア)、MCDONALD'S(資本財・サービス)、APPLIED MATERIALS(情報技術)などを上位組み入れとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。参考指数は投資対象資産の市場動向を表す代表的な指数として掲載しております。

## ダイワ米国バイバック・マザーファンド

### 【今後の運用方針】

自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容等の観点から企業の資本配分戦略を検証するとともに、業績動向、経営方針、株価バリュエーション等の分析を行なうことによって魅力的なバイバック企業を選定していく方針です。米国株式市場は、減税・規制緩和・インフラ投資などの政策への期待から上昇基調となっていますが、高値警戒感やバリュエーションでの割高感も意識されやすい水準のため、上昇一服となる局面が訪れる可能性があります。しかし、米国経済や企業業績の見通しは総じて良好であることから、中長期的には米国株式市場は堅調に推移すると考えます。

### ■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	62円 ( 61)
(投資信託証券)	( 2)
有価証券取引税 (株式)	1 ( 1)
(投資信託証券)	( 0)
その他費用 (保管費用)	2 ( 2)
合 計	65

(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方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。

### ■ 主要な売買銘柄

#### (1) 株 式

(2016年9月21日から2017年3月21日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	期 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
GOLDMAN SACHS GROUP INC (アメリカ)	25.5	672,085	26,356	QUALCOMM INC (アメリカ)	108.77	774,331	7,118
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	59.5	481,288	8,088	BOEING CO/THE (アメリカ)	31.9	537,194	16,839
AMERIPRISE FINANCIAL INC (アメリカ)	34.5	467,762	13,558	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A (アメリカ)	108.68	527,806	4,856
BOEING CO/THE (アメリカ)	22.6	427,499	18,915	MCDONALD'S CORP (アメリカ)	35.3	465,750	13,194
APPLIED MATERIALS INC (アメリカ)	106	408,635	3,855	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP (アメリカ)	65.5	462,737	7,064
REGIONS FINANCIAL CORP (アメリカ)	227.5	354,650	1,558	INTUIT INC (アメリカ)	34.63	440,092	12,708
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A (アメリカ)	104.1	349,959	3,361	LOWE'S COS INC (アメリカ)	54.77	429,814	7,847
DISCOVER FINANCIAL SERVICES (アメリカ)	41.8	307,519	7,356	ALLSTATE CORP (アメリカ)	52.13	417,653	8,011
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP (アメリカ)	30.8	303,106	9,841	BIOGEN INC (アメリカ)	12.37	414,377	33,498
MCDONALD'S CORP (アメリカ)	21.4	301,510	14,089	DISCOVER FINANCIAL SERVICES (アメリカ)	50	392,490	7,849

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ■ 売買および取引の状況

#### (1) 株 式

(2016年9月21日から2017年3月21日まで)

外 国	買 付	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
アメリカ	62,679 ( 411.2)	千株 250,331 ( —)	千アメリカ・ドル 61,920.81 ( —)	百株 279,777 ( —)	千アメリカ・ドル

(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。

#### (2) 投資信託証券

(2016年9月21日から2017年3月21日まで)

外 国	買 付	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	219 ( —)	千口 3,395 ( —)	千口 305.49 ( —)	千口 4,299 ( —)	千アメリカ・ドル

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。



(2) 投資信託証券

(2016年9月21日から2017年3月21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
CHIMERA INVESTMENT CORP (アメリカ)	76.5	142,166	1,858	CHIMERA INVESTMENT CORP (アメリカ)	76.5	151,118	1,975
ISTAR INC (アメリカ)	80	101,207	1,265	ISTAR INC (アメリカ)	80	101,999	1,274
INVESCO MORTGAGE CAPITAL (アメリカ)	34.1	56,035	1,643	INVESCO MORTGAGE CAPITAL (アメリカ)	34.1	56,540	1,658
REDWOOD TRUST INC (アメリカ)	24.7	43,187	1,748	ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC (アメリカ)	18.89	47,369	2,507
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	3.7	39,226	10,601	REDWOOD TRUST INC (アメリカ)	24.7	44,522	1,802
				MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	3.7	39,833	10,765
				ANWORTH MORTGAGE ASSET CORP (アメリカ)	45.1	25,747	570
				DYNEX CAPITAL INC (アメリカ)	22.5	16,893	750

(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

(1) 外国株式

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
(アメリカ)							
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	23	—	—	—	情報技術		
VALIDUS HOLDINGS LTD	187	—	—	—	金融		
QORVO INC	—	54	364	41,018	情報技術		
AFLAC INC	124.5	—	—	—	金融		
ADOBE SYSTEMS INC	—	7	88	9,938	情報技術		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	19	240	27,015	資本財・サービス		
AUTOZONE INC	23.6	3	218	24,608	一般消費財・サービス		
AUTODESK INC	—	28	241	27,166	情報技術		
MOODY'S CORP	76	—	—	—	金融		
CITIGROUP INC	—	57	340	38,255	金融		
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	358.7	—	—	—	生活必需品		
APPLE INC	—	17	240	27,030	情報技術		
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	95.1	13.1	91	10,289	金融		
BOEING CO/THE	371.3	278.3	4,992	561,148	資本財・サービス		
CINCINNATI FINANCIAL CORP	16	—	—	—	金融		
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	—	21	146	16,470	情報技術		
LEGG MASON INC	—	94	334	37,550	金融		
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	—	39	574	64,587	金融		
AMERIPRISE FINANCIAL INC	85	180	2,348	264,007	金融		
DOLLAR GENERAL CORP	—	61	436	49,091	一般消費財・サービス		
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	16	—	—	—	金融		
MOSAIC CO/THE	145	—	—	—	素材		
DELTA AIR LINES INC	269.9	247.9	1,161	130,598	資本財・サービス		
CORNING INC	488	531	1,449	162,938	情報技術		
MORGAN STANLEY	—	53	236	26,563	金融		
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	32	—	—	—	一般消費財・サービス		
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	90.3	—	—	—	一般消費財・サービス		
MSCI INC	9	—	—	—	金融		
FAIR ISAAC CORP	11	—	—	—	情報技術		
LENNOX INTERNATIONAL INC	18	14	240	27,010	資本財・サービス		

## ダイワ米国バイバック・マザーファンド

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	百株	株数	百株	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
MIDDLEBY CORP	—	12	—	—	千アメリカ・ドル	千円	資本財・サービス
JACK IN THE BOX INC	—	34	—	—	—	—	一般消費財・サービス
FCB FINANCIAL HOLDINGS-CL A	—	32	—	—	—	—	金融
ACUITY BRANDS INC	—	6	—	—	—	—	資本財・サービス
GARTNER INC	—	55	—	—	—	—	情報技術
MONSTER BEVERAGE CORP	—	—	61	285	—	32,087	生活必需品
SMITH (A. O.) CORP	—	17	—	—	—	—	資本財・サービス
DEERE & CO	205.1	—	—	—	—	—	資本財・サービス
QUANTA SERVICES INC	—	—	154	571	—	64,218	資本財・サービス
POOL CORP	—	17	—	—	—	—	一般消費財・サービス
HARMONIC INC	—	—	204	118	—	13,299	情報技術
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	—	—	83	399	—	44,938	一般消費財・サービス
NASDAQ INC	—	25	—	—	—	—	金融
DANA INC	—	—	283	542	—	60,978	一般消費財・サービス
COGNEX CORP	—	—	16	129	—	14,532	情報技術
MEDNAX INC	21.8	—	—	—	—	—	ヘルスケア
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	—	40	—	—	—	—	一般消費財・サービス
AVIS BUDGET GROUP INC	—	5	65	208	—	23,401	資本財・サービス
TORO CO	—	—	42	259	—	29,174	資本財・サービス
NCR CORPORATION	—	—	162	720	—	81,029	情報技術
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	—	3	118	—	13,365	一般消費財・サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	—	44	—	—	—	—	素材
BOB EVANS FARMS	—	71	—	—	—	—	一般消費財・サービス
CUMMINS INC	—	—	104	1,604	—	180,358	資本財・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	36	—	—	—	—	情報技術
NORDSON CORP	—	5	—	—	—	—	資本財・サービス
COPART INC	—	—	21	129	—	14,587	資本財・サービス
ELLIE MAE INC	—	11	—	—	—	—	情報技術
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	—	40	164	—	18,447	金融
HCA HOLDINGS INC	132.9	—	33.9	284	—	31,976	ヘルスケア
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	11	—	—	—	—	金融
SOTHEBY'S	—	—	41	194	—	21,811	一般消費財・サービス
PRIMERICA INC	—	—	22	179	—	20,190	金融
FRANKLIN RESOURCES INC	—	—	370	1,555	—	174,835	金融
FLUOR CORP	45.5	—	—	—	—	—	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	—	2	3	257	—	28,897	一般消費財・サービス
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	—	—	33	203	—	22,848	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	10	—	—	—	—	ヘルスケア
AES CORP	475.7	—	—	—	—	—	公益事業
L3 TECHNOLOGIES INC	—	46	—	—	—	—	資本財・サービス
CARPENTER TECHNOLOGY	—	—	88	331	—	37,299	素材
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	—	144	—	—	—	—	生活必需品
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	—	—	22	169	—	19,000	一般消費財・サービス
EVEREST RE GROUP LTD	—	—	26	611	—	68,726	金融
EVERCORE PARTNERS INC-CL A	—	—	51	411	—	46,203	金融
AMERISOURCEBERGEN CORP	168.2	—	—	—	—	—	ヘルスケア
MACY'S INC	—	186	—	—	—	—	一般消費財・サービス
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	—	24	—	—	—	—	資本財・サービス
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	—	—	15	131	—	14,814	資本財・サービス
MASIMO CORP	—	27	—	—	—	—	ヘルスケア
NETSCOUT SYSTEMS INC	—	—	64	240	—	27,083	情報技術
PEGASYSTEMS INC	—	—	29	124	—	14,048	情報技術
UNITED RENTALS INC	—	8	63	787	—	88,507	資本財・サービス

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
COHERENT INC	14	—	—	—	—	情報技術	
FISERV INC	113.4	28	326	36,727	情報技術		
GENERAL ELECTRIC CO	—	360	1,071	120,420	資本財・サービス		
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	—	26	132	14,933	一般消費財・サービス		
PANERA BREAD COMPANY-CLASS A	19	—	—	—	一般消費財・サービス		
GENESCO INC	—	24	139	15,673	一般消費財・サービス		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	208	5,033	565,800	金融		
MRC GLOBAL INC	—	179	318	35,812	資本財・サービス		
EXPRESS INC	—	128	113	12,804	一般消費財・サービス		
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	—	96	195	21,958	一般消費財・サービス		
ALPHABET INC-CL C	2	3	254	28,608	情報技術		
HIBBETT SPORTS INC	70	—	—	—	一般消費財・サービス		
WD-40 CO	13	—	—	—	生活必需品		
SCANSOURCE INC	—	22	87	9,866	情報技術		
ATRION CORPORATION	12.71	—	—	—	ヘルスケア		
BRAVO BRIO RESTAURANT GROUP	242	—	—	—	一般消費財・サービス		
EBIX INC	33	—	—	—	情報技術		
MCGRATH RENTCORP	140	—	—	—	資本財・サービス		
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	172.8	153.8	641	72,087	資本財・サービス		
HOME DEPOT INC	—	17	251	28,241	一般消費財・サービス		
WABASH NATIONAL CORP	—	29	60	6,796	資本財・サービス		
ARCH CAPITAL GROUP LTD	263	—	—	—	金融		
HAWAIIAN HOLDINGS INC	34	—	—	—	資本財・サービス		
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	25	41	249	28,083	資本財・サービス		
FRANCESCAS HOLDINGS CORP	—	72	111	12,568	一般消費財・サービス		
AEGION CORP	—	92	212	23,866	資本財・サービス		
JOHNSON & JOHNSON	—	10	127	14,386	ヘルスケア		
VITAMIN SHOPPE INC	74	—	—	—	一般消費財・サービス		
LOWE'S COS INC	452.7	—	—	—	一般消費財・サービス		
LOEWS CORP	262.4	—	—	—	金融		
LINCOLN NATIONAL CORP	—	210	1,407	158,241	金融		
MCDONALD'S CORP	433.4	294.4	3,791	426,140	一般消費財・サービス		
3M CO	—	13	250	28,202	資本財・サービス		
FACEBOOK INC-A	—	18	251	28,312	情報技術		
MANPOWERGROUP INC	35	113	1,161	130,542	資本財・サービス		
S&P GLOBAL INC	—	18	233	26,238	金融		
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	—	163	380	42,798	素材		
MOTOROLA SOLUTIONS INC	21.5	—	—	—	情報技術		
MONSANTO CO	259.8	—	—	—	素材		
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	16	249	28,046	資本財・サービス		
MASCO CORP	46	—	—	—	資本財・サービス		
MARSH & MCLENNAN COS	—	48	360	40,480	金融		
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	128	27	239	26,912	一般消費財・サービス		
NETAPP INC	164.7	244.7	1,026	115,380	情報技術		
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	18	133	15,042	情報技術		
NORTHROP GRUMMAN CORP	72.9	—	—	—	資本財・サービス		
XYLEM INC	31	—	—	—	資本財・サービス		
NEWELL BRANDS INC	33	52	252	28,388	一般消費財・サービス		
ALTRIA GROUP INC	23	16	120	13,592	生活必需品		
PARKER HANNIFIN CORP	100	—	—	—	資本財・サービス		
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	12	130	14,718	金融		
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	312	—	—	—	金融		
QUALCOMM INC	852.7	—	—	—	情報技術		

## ダイワ米国バイバック・マザーファンド

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	39.5	29.5	233	26,231	千円	一般消費財・サービス	
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	45	446	50,160		ヘルスケア	
AUTONATION INC	—	26	114	12,835		一般消費財・サービス	
REGIONS FINANCIAL CORP	159	1,220	1,815	204,046		金融	
SYMANTEC CORP	—	394	1,212	136,311		情報技術	
STANLEY BLACK & DECKER INC	13	—	—	—		資本財・サービス	
NAVIENT CORP	—	99	145	16,368		金融	
SYSCO CORP	30	—	—	—		生活必需品	
TRAVELERS COS INC/THE	197	—	—	—		金融	
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	370	1,977	222,287		資本財・サービス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	5	—	—	—		素材	
TIMKEN CO	—	77	346	38,989		資本財・サービス	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	52	590	66,344		資本財・サービス	
VOYA FINANCIAL INC	33	133	522	58,675		金融	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	17	285	32,101		ヘルスケア	
VALERO ENERGY CORP	138.2	165.2	1,132	127,249		エネルギー	
WASTE MANAGEMENT INC	24	34	248	27,939		資本財・サービス	
WABTEC CORP	—	15	115	13,027		資本財・サービス	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	—	95	641	72,065		資本財・サービス	
WHOLE FOODS MARKET INC	274	—	—	—		生活必需品	
VISA INC-CLASS A SHARES	19	—	—	—		情報技術	
PULTEGROUP INC	129	194	460	51,766		一般消費財・サービス	
NVIDIA CORP	17	—	—	—		情報技術	
TERADATA CORP	156	—	—	—		情報技術	
NETGEAR INC	36	—	—	—		情報技術	
NRG ENERGY INC	62	—	—	—		公益事業	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	555.7	664.7	2,035	228,843		一般消費財・サービス	
OSHKOSH CORP	12	—	—	—		資本財・サービス	
BRINKER INTERNATIONAL INC	73	—	—	—		一般消費財・サービス	
YUM! BRANDS INC	—	32	205	23,044		一般消費財・サービス	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	22	127	14,315		情報技術	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	—	6	146	16,491		情報技術	
BANK OF AMERICA CORP	—	148	361	40,639		金融	
NORDSTROM INC	—	94	400	44,988		一般消費財・サービス	
AMERICAN EXPRESS CO	—	115	906	101,921		金融	
ALASKA AIR GROUP INC	—	39	369	41,565		資本財・サービス	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	439.2	188.2	1,173	131,935		金融	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	17	166	18,762		情報技術	
AVERY DENNISON CORP	4	—	—	—		素材	
EMERSON ELECTRIC CO	407.3	—	—	—		資本財・サービス	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	10	—	—	—		生活必需品	
APPLIED MATERIALS INC	373.2	709.2	2,806	315,428		情報技術	
NATIONAL OILWELL VARCO INC	64	—	—	—		エネルギー	
EQUIFAX INC	13	—	—	—		資本財・サービス	
GAP INC/THE	137.1	—	—	—		一般消費財・サービス	
GILEAD SCIENCES INC	—	564	3,875	435,577		ヘルスケア	
CHICO'S FAS INC	—	149	209	23,513		一般消費財・サービス	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	128	1,110	124,852		金融	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	67	—	—	—		一般消費財・サービス	
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	35.4	—	—	—		金融	
ILLINOIS TOOL WORKS	246.2	—	—	—		資本財・サービス	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	752	3,151	1,673	188,065		一般消費財・サービス	
SEALED AIR CORP	34.4	—	—	—		素材	

銘柄	株数	当株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
INTUITIVE SURGICAL INC	—	6	千アメリカ・ドル 450	千円 50,582	ヘルスケア	
CALPINE CORP	101	—	—	—	公益事業	
CARMAX INC	56	78	477	53,628	一般消費財・サービス	
INGREDION INC	13	—	—	—	生活必需品	
TARGET CORP	—	143	777	87,389	一般消費財・サービス	
DOVER CORP	74	—	—	—	資本財・サービス	
VWV GRAINGER INC	81.1	—	—	—	資本財・サービス	
CINTAS CORP	123	—	—	—	資本財・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	—	42	110	12,373	情報技術	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	766.8	—	—	—	生活必需品	
KOHL'S CORP	168	79	304	34,239	一般消費財・サービス	
ALLSTATE CORP	336.3	51	420	47,217	金融	
EBAY INC	—	406	1,372	154,289	情報技術	
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	342	127	817	91,886	ヘルスケア	
TOLL BROTHERS INC	—	137	498	56,051	一般消費財・サービス	
LEAR CORP	—	25	360	40,517	一般消費財・サービス	
E*TRADE FINANCIAL CORP	—	184	642	72,199	金融	
BIOGEN INC	123.7	—	—	—	ヘルスケア	
INTEGRATED DEVICE TECH INC	—	52	128	14,401	情報技術	
INTUIT INC	204.3	—	—	—	情報技術	
BEST BUY CO INC	—	150	683	76,797	一般消費財・サービス	
BED BATH & BEYOND INC	159.5	—	—	—	一般消費財・サービス	
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	202.7	230.7	1,543	173,502	一般消費財・サービス	
VCA INC	22	—	—	—	ヘルスケア	
COMCAST CORP-CLASS A	24	63	236	26,540	一般消費財・サービス	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	16,165.21 128銘柄	17,334.6 123銘柄	78,483 <99.0%>	8,821,591	

(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。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	□数	□数	期末	
			評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
ANWORTH MORTGAGE ASSET CORP	45.1	—	—	—
ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	18.89	—	—	—
DYNEX CAPITAL INC	22.5	—	—	—
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	86.49 3銘柄	—	—

## ダイワ米国バイバック・マザーファンド

### ■投資信託財産の構成

2017年3月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	8,821,591 千円	93.5 %
コール・ローン等、その他	609,604	6.5
投資信託財産総額	9,431,195	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21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.40円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(8,909,796千円)の投資信託財産総額(9,431,195千円)に対する比率は、94.5%です。

### ■損益の状況

当期 自2016年9月21日 至2017年3月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	87,723,173円
受取配当金	87,730,544
支払利息	△ 7,371
(B) 有価証券売買損益	2,086,615,831
売買益	2,660,650,512
売買損	△ 574,034,681
(C) その他費用	△ 2,054,028
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,172,284,976
(E) 前期繰越損益金	△ 58,122,390
(F) 解約差損益金	△ 536,126,103
(G) 追加信託差損益金	29,549,742
(H) 合計 (D + E + F + G)	1,607,586,225
次期繰越損益金 (H)	1,607,586,225

(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。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,444,681,261円
コール・ローン等	451,040,689
株式 (評価額)	8,821,591,372
未収入金	155,826,038
未取配当金	16,223,162
(B) 負債	534,844,137
未払金	187,844,137
未払解約金	347,000,000
(C) 純資産総額 (A - B)	8,909,837,124
元本	7,302,250,899
次期繰越損益金	1,607,586,225
(D) 受益権総口数	7,302,250,899口
1万口当り基準価額 (C / D)	12,201円

\* 期首における元本額は10,382,689,538円、当期中における追加設定元本額は135,650,258円、同解約元本額は3,216,088,897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、ダイワ米国バイバック・ファンド (為替ヘッジあり) 1,560,903,638円、ダイワ米国バイバック・ファンド (為替ヘッジなし) 5,741,347,261円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,201円です。