

★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／内外／資産複合
信託期間	5年間（2015年2月19日～2020年2月18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。
主要投資家	イ、ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラスト・マルチアセット・インカム・アロケーション・ファンド（※1）」（以下「インカム・アロケーション・ファンド（※1）」）といいます。）の受益証券（円建） ロ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券（※1）は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとします。 「為替ヘッジなしコース」の場合……ヘッジなし・クラス、「日本円コース」の場合……円ヘッジ・クラス、「ブラジル・レアル・コース」の場合……ブラジル・レアル・クラス、「通貨セレクト・コース」の場合……通貨セレクト・クラス
為替ヘッジなしコース	①主として、インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）の受益証券への投資を通じて、世界各国の高配当株式や債券など、さまざまな資産に投資を行ない、機動的に配分比率を調整することで、安定した利回りを追求するとともに、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当ファンドは、インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態、インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）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。
日本円コース	①主として、インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）の受益証券への投資を通じて、世界各国の高配当株式や債券など、さまざまな資産に投資を行ない、機動的に配分比率を調整することで、安定した利回りを追求するとともに、為替ヘッジを行ない、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当ファンドは、インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態、インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）では、「投資対象とする資産の通貨売り／米ドル買い」の為替取引を行ないません。その後、当該ファンドの純資産に対して、「米ドル売り／日本円買い」の為替取引を行ない、為替変動リスクの低減をめざします。
運用方法	①主として、インカム・アロケーション・ファンド（※1）の受益証券への投資を通じて、世界各国の高配当株式や債券など、さまざまな資産に投資を行ない、機動的に配分比率を調整することで、安定した利回りを追求するとともに、為替取引を行ない、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。（※1）は前述。 ②当ファンドは、インカム・アロケーション・ファンド（※1）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態、インカム・アロケーション・ファンド（※1）への投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③インカム・アロケーション・ファンド（※1）では、「投資対象とする資産の通貨売り／米ドル買い」の為替取引を行ないません。その後、当該ファンドの純資産に対して、「米ドル売り／（※2）買い」の為替取引を行ない、（※2）への投資成果の獲得をめざします。（※2）は、以下のコースにおいて、次のように読み替えるものとします。 「ブラジル・レアル・コース」……ブラジル・レアル、「通貨セレクト・コース」……選定通貨（投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社が選定した複数の通貨をいいます。）
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
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、継続的な分配を行なうことを目標に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。

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

為替ヘッジなしコース
日本円コース
ブラジル・レアル・コース
通貨セレクト・コース

運用報告書（全体版）

第23期（決算日	2017年3月21日）
第24期（決算日	2017年4月18日）
第25期（決算日	2017年5月18日）
第26期（決算日	2017年6月19日）
第27期（決算日	2017年7月18日）
第28期（決算日	2017年8月18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、「通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）」は、このたび、第28期の決算を行ないました。

ここに、第23期～第28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/>

<5655>

<5656>

<5657>

<5658>

為替ヘッジなしコース

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	額		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産額
		税込み 分配金	期騰落 中率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2015年 5 月18日)	10,069	25	0.9	0.1	99.2	7,250
2 期末 (2015年 6 月18日)	10,282	25	2.4	0.1	99.5	7,627
3 期末 (2015年 7 月21日)	10,272	25	0.1	0.1	99.2	7,661
4 期末 (2015年 8 月18日)	10,176	25	△ 0.7	0.1	99.3	8,573
5 期末 (2015年 9 月18日)	9,726	25	△ 4.2	0.1	99.5	8,259
6 期末 (2015年10月19日)	9,571	25	△ 1.3	0.1	99.5	8,253
7 期末 (2015年11月18日)	9,873	25	3.4	0.1	99.4	8,507
8 期末 (2015年12月18日)	9,672	25	△ 1.8	0.1	99.4	8,258
9 期末 (2016年 1 月18日)	8,906	25	△ 7.7	0.1	99.3	7,494
10 期末 (2016年 2 月18日)	8,661	25	△ 2.5	0.1	99.1	7,176
11 期末 (2016年 3 月18日)	8,746	25	1.3	0.0	99.4	6,696
12 期末 (2016年 4 月18日)	8,586	25	△ 1.5	0.0	98.0	5,982
13 期末 (2016年 5 月18日)	8,598	25	0.4	0.1	98.9	5,649
14 期末 (2016年 6 月20日)	8,196	25	△ 4.4	0.0	99.4	5,011
15 期末 (2016年 7 月19日)	8,495	25	4.0	0.0	98.8	4,967
16 期末 (2016年 8 月18日)	8,125	25	△ 4.1	0.1	98.7	4,651
17 期末 (2016年 9 月20日)	8,170	25	0.9	—	98.7	3,905
18 期末 (2016年10月18日)	8,310	25	2.0	0.0	98.8	3,155
19 期末 (2016年11月18日)	8,561	25	3.3	0.1	99.4	3,101
20 期末 (2016年12月19日)	9,331	25	9.3	0.0	99.0	3,080
21 期末 (2017年 1 月18日)	9,011	25	△ 3.2	0.0	98.3	2,746
22 期末 (2017年 2 月20日)	9,073	25	1.0	0.0	99.4	2,600
23 期末 (2017年 3 月21日)	9,059	25	0.1	0.0	98.1	2,499
24 期末 (2017年 4 月18日)	8,737	25	△ 3.3	0.1	98.8	2,162
25 期末 (2017年 5 月18日)	9,013	25	3.4	0.0	98.9	2,126
26 期末 (2017年 6 月19日)	9,018	25	0.3	0.0	98.9	2,135
27 期末 (2017年 7 月18日)	9,226	25	2.6	—	99.2	2,065
28 期末 (2017年 8 月18日)	8,930	25	△ 2.9	—	98.5	1,960

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 公社債組入比率は、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。

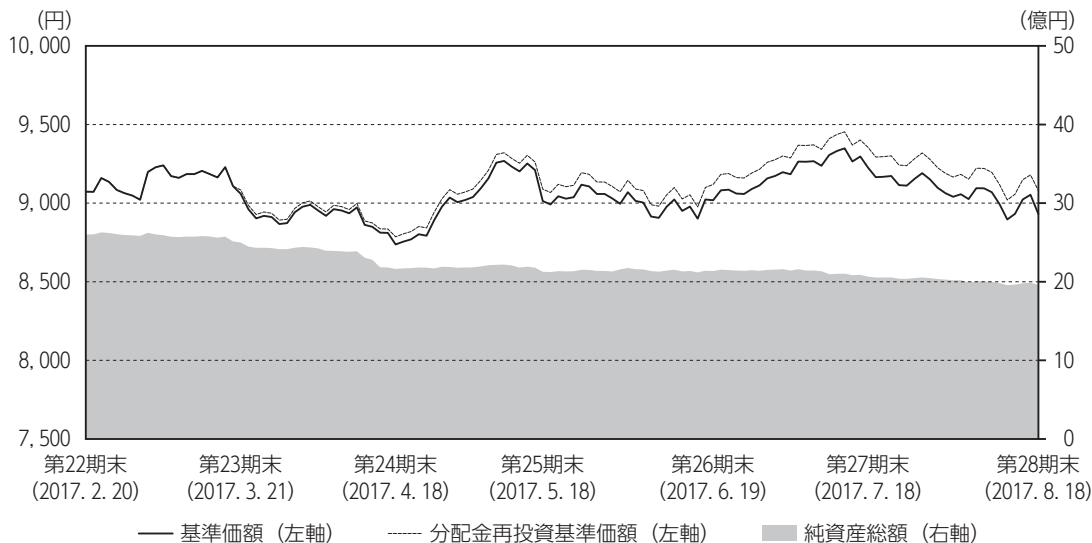
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■ 基準価額・騰落率

第23期首：9,073円

第28期末：8,930円（既払分配金150円）

騰落率：0.1%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

ダイワ・プレミアム・トラスト・マルチアセット・インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）（以下、「インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）」といいます。）で保有している株式やハイ・イールド債券の上昇がプラス要因となりましたが、為替相場で米ドルなどの主要通貨が対円で総じて軟調に推移したことがマイナス要因となり、基準価額はほぼ横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型） 為替ヘッジなしコース

	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %		
第23期	(期首)2017年2月20日	9,073	—	0.0	99.4
	2月末	9,048	△ 0.3	0.1	98.4
	(期末)2017年3月21日	9,084	0.1	0.0	98.1
第24期	(期首)2017年3月21日	9,059	—	0.0	98.1
	3月末	8,977	△ 0.9	—	97.5
	(期末)2017年4月18日	8,762	△ 3.3	0.1	98.8
第25期	(期首)2017年4月18日	8,737	—	0.1	98.8
	4月末	9,006	3.1	0.1	99.1
	(期末)2017年5月18日	9,038	3.4	0.0	98.9
第26期	(期首)2017年5月18日	9,013	—	0.0	98.9
	5月末	9,029	0.2	0.0	99.0
	(期末)2017年6月19日	9,043	0.3	0.0	98.9
第27期	(期首)2017年6月19日	9,018	—	0.0	98.9
	6月末	9,197	2.0	0.0	98.4
	(期末)2017年7月18日	9,251	2.6	—	99.2
第28期	(期首)2017年7月18日	9,226	—	—	99.2
	7月末	9,098	△ 1.4	0.0	99.4
	(期末)2017年8月18日	8,955	△ 2.9	—	98.5

(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

(2017. 2. 21 ~ 2017. 8. 18)

■ 海外金融市況

海外金融市場は、株式やハイ・イールド債券などを中心に、堅調に推移しました。

株式市場では、米国企業の良好な企業業績や欧州の政治リスクが後退したこと、また米国の利上げペースの鈍化観測が高まったことなどを背景に上昇しました。

債券市場では、米国の利上げペースの鈍化観測が高まったことや良好な企業業績、高利回り資産に対する投資家の旺盛な需要を背景として、ハイ・イールド債が堅調に推移しました。

非伝統的高利回り資産（※）では、好調な米国の住宅市場が支援材料となり、不動産担保証券が上昇しました。

※リート、優先出資証券、不動産担保証券など。

■ 為替相場

為替相場では、フランスの大統領選挙が事前の世論調査通りの結果となり市場のリスク回避的な動きが後退したことなどから米ドルが買われる局面もありましたが、トランプ米国大統領のロシアとの不透明な関係を巡る疑惑やトランプ政権の政策実行能力への懸念などを受けて、米ドルは対円で軟調に推移しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■ 当ファンド

今後も、インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資します。インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■ インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）

当ファンドでは、ハイ・イールド債券、証券化商品などの高利回り資産を引き続き選好する方針です。引き続きリスクを抑えつつ、クーポン、配当、カバード・コールによるインカム収入の積み上げを図るとともに、キャピタルゲインを求めた運用を行なう方針です。市場のボラティリティが上昇した場合には、リスクを引き上げてこれらの動向に乗じる柔軟性を維持した運用を行なう方針です。

■ ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2017. 2. 21 ~ 2017. 8. 18)

■当ファンド

当ファンドは、インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）への投資割合を高位に維持することをめざしました。

■インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）

世界各国のさまざまな資産への投資を行ない、機動的に各資産への配分を調整することで、安定した利回りと信託財産の着実な成長をめざしてポートフォリオを構築しました。

株式については、バリュエーションに割高感があると判断して、株式のポジションを縮小しました。足元の株式のバリュエーションを考慮すると、キャピタルゲインよりもインカムゲインによるリターンの方が大きくなると思われることから、魅力的な配当利回りが期待される銘柄の組み入れに注力しました。

債券では、価格の上昇余地が限定的であるとみていましたが、引き続きクーポン収入がリターンの源泉になると考え、幅広いセクターにわたり選別して投資しました。F R B（米国連邦準備制度理事会）が金利の正常化に向けて利上げサイクルにある中、引き続きデフレーションのリスクを抑えた運用を行ないました。

利回りの獲得や分散投資の観点から魅力的な資産と考えている非伝統的高利回り資産では、相対的に格付けの高い金融関連の優先出資証券の買い増しを行ないました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

第23期から第28期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ25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	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2017年2月21日 ～2017年3月21日	2017年3月22日 ～2017年4月18日	2017年4月19日 ～2017年5月18日	2017年5月19日 ～2017年6月19日	2017年6月20日 ～2017年7月18日	2017年7月19日 ～2017年8月18日
当期分配金（税込み）（円）	25	25	25	25	25	25
対基準価額比率（%）	0.28	0.29	0.28	0.28	0.27	0.28
当期の収益（円）	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	531	539	554	563	575	582

（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	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
(a) 経費控除後の配当等収益	33.03円	33.40円	39.99円	33.78円	37.48円	31.66円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	64.39	64.80	65.26	73.62	74.06	74.83
(d) 分配準備積立金	458.89	466.51	474.46	481.09	489.44	501.15
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	556.32	564.72	579.72	588.50	600.98	607.65
(f) 分配金	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	531.32	539.72	554.72	563.50	575.98	582.65

（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、インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資します。インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス）

当ファンドでは、ハイ・イールド債券、証券化商品などの高利回り資産を引き続き選好する方針です。引き続きリスクを抑えつつ、クーポン、配当、カバード・コールによるインカム収入の積み上げを図るとともに、キャピタルゲインを求めた運用を行なう方針です。なお、バリュエーションが全般的に高止まりしていることから、銘柄選別が重要になると考えています。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第23期～第28期 (2017. 2. 21～2017. 8. 18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.595%	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9,063円です。
(投 信 会 社)	(17)	(0.185)	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)	(36)	(0.397)	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)	(1)	(0.013)	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	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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	54	0.598	

(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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注3) 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4) 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
投資信託受益証券

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

決算期	第 23 期 ～ 第 28 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	701.841	61,414	7,680.515	670,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

第 23 期 ～ 第 28 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
				MULTI-ASSET INCOME ALLOCATION FUND NON- HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	7,680.515	670,000	87

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第23期～第28期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第23期～第28期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

(2) ダイワ・マネーアセット・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

決算期	第 23 期 ～ 第 28 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	21,370	3,890	18.2	—	—	—
コール・ローン	1,326,344	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 28 期 末		
	□ 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) MULTI-ASSET INCOME ALLOCATION FUND NON- HEDGED CLASS	22,462.334	1,931,738	98.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年8月18日現在

項 目	第 28 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,931,738	98.0
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	5,996	0.3
コール・ローン等、その他	33,838	1.7
投資信託財産総額	1,971,573	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第22期末	第 28 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	5,990	5,990	5,996

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年3月21日)、(2017年4月18日)、(2017年5月18日)、(2017年6月19日)、(2017年7月18日)、(2017年8月18日) 現在

項 目	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末
(A) 資産	2,542,088,063円	2,259,447,697円	2,143,860,623円	2,154,632,654円	2,082,361,575円	1,971,573,801円
コール・ローン等	83,525,051	116,314,674	33,892,059	35,668,086	26,532,747	33,838,708
投資信託受益証券 (評価額)	2,452,564,410	2,137,135,020	2,103,970,561	2,112,967,164	2,049,831,424	1,931,738,288
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド (評価額)	5,998,602	5,998,003	5,998,003	5,997,404	5,997,404	5,996,805
(B) 負債	42,753,165	96,552,760	16,999,073	18,642,080	16,934,501	11,323,716
未払収益分配金	6,897,143	6,189,137	5,899,119	5,921,681	5,596,947	5,487,767
未払解約金	33,348,381	88,115,672	8,870,421	10,377,467	9,206,004	3,665,334
未払信託報酬	2,491,046	2,216,544	2,183,633	2,281,836	2,056,754	2,081,957
その他未払費用	16,595	31,407	45,900	61,096	74,796	88,658
(C) 純資産総額 (A - B)	2,499,334,898	2,162,894,937	2,126,861,550	2,135,990,574	2,065,427,074	1,960,250,085
元本	2,758,857,330	2,475,655,154	2,359,647,697	2,368,672,561	2,238,779,139	2,195,107,032
次期繰越損益金	△ 259,522,432	△ 312,760,217	△ 232,786,147	△ 232,681,987	△ 173,352,065	△ 234,856,947
(D) 受益権総口数	2,758,857,330□	2,475,655,154□	2,359,647,697□	2,368,672,561□	2,238,779,139□	2,195,107,032□
1万口当り基準価額 (C/D)	9,059円	8,737円	9,013円	9,018円	9,226円	8,930円

* 第22期末における元本額は2,866,581,606円、当作成期間 (第23期~第28期) 中における追加設定元本額は54,791,844円、同解約元本額は726,266,418円です。

* 第28期末の計算口数当りの純資産額は8,930円です。

* 第28期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は234,856,947円です。

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型） 為替ヘッジなしコース

■損益の状況

項目	第23期 自 2017年 2月21日 至 2017年 3月21日 第24期 自 2017年 3月22日 至 2017年 4月18日	第24期 自 2017年 4月19日 至 2017年 5月18日 第26期 自 2017年 5月19日 至 2017年 6月19日	第25期 自 2017年 4月19日 至 2017年 5月18日 第26期 自 2017年 5月19日 至 2017年 6月19日	第26期 自 2017年 6月20日 至 2017年 7月18日 第28期 自 2017年 7月19日 至 2017年 8月18日	第27期 自 2017年 6月20日 至 2017年 7月18日 第28期 自 2017年 7月19日 至 2017年 8月18日	第28期 自 2017年 7月19日 至 2017年 8月18日
(A) 配当等収益	11,621,565円	10,501,667円	9,728,483円	10,300,289円	8,724,784円	9,046,557円
受取配当金	11,622,709	10,503,645	9,729,980	10,302,488	8,726,347	9,047,351
受取利息	7	11	13	1	11	5
支払利息	△ 1,151	△ 1,989	△ 1,510	△ 2,200	△ 1,574	△ 799
(B) 有価証券売買損益	△ 5,879,996	△ 81,957,377	63,684,970	△ 1,146,908	45,510,814	△ 66,328,689
売買益	1,479,373	4,452,326	66,874,007	280,455	47,820,722	819,223
売買損	△ 7,359,369	△ 86,409,703	△ 3,189,037	△ 1,427,363	△ 2,309,908	△ 67,147,912
(C) 信託報酬等	△ 2,507,641	△ 2,231,382	△ 2,198,695	△ 2,297,032	△ 2,070,454	△ 2,095,819
(D) 当期損益金 (A + B + C)	3,233,928	△ 73,687,092	71,214,758	6,856,349	52,165,144	△ 59,377,951
(E) 前期繰越損益金	△ 259,330,909	△ 235,788,169	△ 300,583,048	△ 232,134,527	△ 218,325,330	△ 168,148,312
(F) 追加信託差損益金	3,471,692	2,904,181	2,481,262	△ 1,482,128	△ 1,594,932	△ 1,842,917
(配当等相当額)	(17,764,951)	(16,044,162)	(15,400,067)	(17,438,762)	(16,580,601)	(16,426,265)
(売買損益相当額)	(△ 14,293,259)	(△ 13,139,981)	(△ 12,918,805)	(△ 18,920,890)	(△ 18,175,533)	(△ 18,269,182)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 252,625,289	△ 306,571,080	△ 226,887,028	△ 226,760,306	△ 167,755,118	△ 229,369,180
(H) 収益分配金	△ 6,897,143	△ 6,189,137	△ 5,899,119	△ 5,921,681	△ 5,596,947	△ 5,487,767
次期繰越損益金 (G + H)	△ 259,522,432	△ 312,760,217	△ 232,786,147	△ 232,681,987	△ 173,352,065	△ 234,856,947
追加信託差損益金	3,471,692	2,904,181	2,481,262	△ 1,482,128	△ 1,594,932	△ 1,842,917
(配当等相当額)	(17,764,951)	(16,044,162)	(15,400,067)	(17,438,762)	(16,580,601)	(16,426,265)
(売買損益相当額)	(△ 14,293,259)	(△ 13,139,981)	(△ 12,918,805)	(△ 18,920,890)	(△ 18,175,533)	(△ 18,269,182)
分配準備積立金	128,819,392	117,574,281	115,494,730	116,037,962	112,370,718	111,472,323
繰越損益金	△ 391,813,516	△ 433,238,679	△ 350,762,139	△ 347,237,821	△ 284,127,851	△ 344,486,353

(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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,113,641円	8,270,009円	9,436,859円	8,002,871円	8,391,357円	6,950,414円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	17,764,951	16,044,162	15,400,067	17,438,762	16,580,601	16,426,265
(d) 分配準備積立金	126,602,894	115,493,409	111,956,990	113,956,772	109,576,308	110,009,676
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	153,481,486	139,807,580	136,793,916	139,398,405	134,548,266	133,386,355
(f) 分配金	6,897,143	6,189,137	5,899,119	5,921,681	5,596,947	5,487,767
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	146,584,343	133,618,443	130,894,797	133,476,724	128,951,319	127,898,588
(h) 受益権総口数	2,758,857,330口	2,475,655,154口	2,359,647,697口	2,368,672,561口	2,238,779,139口	2,195,107,032口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	25円	25円	25円	25円	25円	25円
(単 価)	(9, 059円)	(8, 737円)	(9, 013円)	(9, 018円)	(9, 226円)	(8, 930円)

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額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。

日本円コース

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産額
		税込み 分配金	期騰落 中率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2015年 5 月18日)	9,993	25	0.2	0.1	99.2	1,387
2 期末 (2015年 6 月18日)	9,811	25	△ 1.6	0.1	99.5	1,436
3 期末 (2015年 7 月21日)	9,843	25	0.6	0.1	92.9	1,543
4 期末 (2015年 8 月18日)	9,726	25	△ 0.9	0.1	98.7	1,503
5 期末 (2015年 9 月18日)	9,566	25	△ 1.4	0.1	99.3	1,475
6 期末 (2015年10月19日)	9,532	25	△ 0.1	0.1	99.4	1,462
7 期末 (2015年11月18日)	9,530	25	0.2	0.1	99.5	1,461
8 期末 (2015年12月18日)	9,396	25	△ 1.1	0.1	99.4	1,441
9 期末 (2016年 1 月18日)	9,099	25	△ 2.9	0.1	97.8	1,403
10期末 (2016年 2 月18日)	9,037	25	△ 0.4	0.1	99.6	1,370
11期末 (2016年 3 月18日)	9,311	25	3.3	0.0	98.9	1,411
12期末 (2016年 4 月18日)	9,342	25	0.6	0.0	98.4	1,308
13期末 (2016年 5 月18日)	9,356	25	0.4	0.1	98.5	1,153
14期末 (2016年 6 月20日)	9,302	25	△ 0.3	0.0	97.7	1,026
15期末 (2016年 7 月19日)	9,514	25	2.5	0.0	99.1	1,034
16期末 (2016年 8 月18日)	9,584	25	1.0	0.1	98.7	1,046
17期末 (2016年 9 月20日)	9,454	25	△ 1.1	—	98.7	1,005
18期末 (2016年10月18日)	9,443	25	0.1	0.0	98.7	992
19期末 (2016年11月18日)	9,255	25	△ 1.7	0.1	99.3	940
20期末 (2016年12月19日)	9,335	25	1.1	0.0	98.0	928
21期末 (2017年 1 月18日)	9,411	25	1.1	0.0	98.6	959
22期末 (2017年 2 月20日)	9,488	25	1.1	0.0	95.7	944
23期末 (2017年 3 月21日)	9,469	25	0.1	0.0	97.4	907
24期末 (2017年 4 月18日)	9,481	25	0.4	0.1	98.8	898
25期末 (2017年 5 月18日)	9,520	25	0.7	0.0	99.0	880
26期末 (2017年 6 月19日)	9,562	25	0.7	0.0	99.2	866
27期末 (2017年 7 月18日)	9,607	25	0.7	—	98.0	867
28期末 (2017年 8 月18日)	9,503	25	△ 0.8	—	97.4	838

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、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。

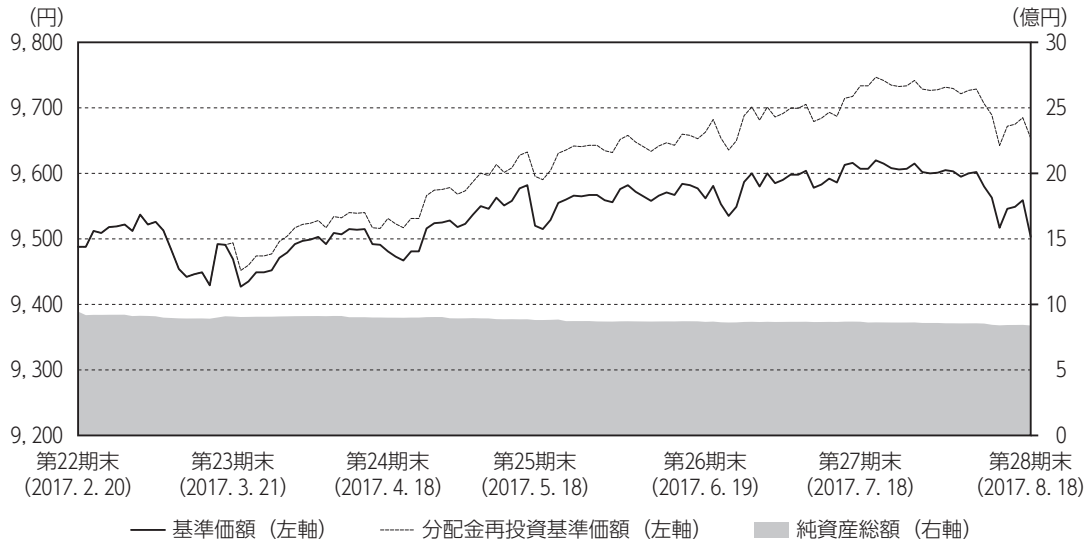
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

基準価額・騰落率

第23期首：9,488円

第28期末：9,503円（既払分配金150円）

騰落率：1.7%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

ダイワ・プレミアム・トラスト・マルチアセット・インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）（以下、「インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）」といいます。）で保有している株式やハイ・イールド債券の上昇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。

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型） 日本円コース

	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %		
第23期	(期首)2017年 2月20日	9,488	—	0.0	95.7
	2月末	9,522	0.4	0.0	98.5
	(期末)2017年 3月21日	9,494	0.1	0.0	97.4
第24期	(期首)2017年 3月21日	9,469	—	0.0	97.4
	3月末	9,492	0.2	—	97.4
	(期末)2017年 4月18日	9,506	0.4	0.1	98.8
第25期	(期首)2017年 4月18日	9,481	—	0.1	98.8
	4月末	9,528	0.5	0.1	98.4
	(期末)2017年 5月18日	9,545	0.7	0.0	99.0
第26期	(期首)2017年 5月18日	9,520	—	0.0	99.0
	5月末	9,559	0.4	0.0	98.5
	(期末)2017年 6月19日	9,587	0.7	0.0	99.2
第27期	(期首)2017年 6月19日	9,562	—	0.0	99.2
	6月末	9,585	0.2	0.0	99.5
	(期末)2017年 7月18日	9,632	0.7	—	98.0
第28期	(期首)2017年 7月18日	9,607	—	—	98.0
	7月末	9,600	△ 0.1	0.0	99.1
	(期末)2017年 8月18日	9,528	△ 0.8	—	97.4

(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

(2017. 2. 21 ~ 2017. 8. 18)

海外金融市況

海外金融市場は、株式やハイ・イールド債券などを中心に、堅調に推移しました。

株式市場では、米国企業の良好な企業業績や欧州の政治リスクが後退したこと、また米国の利上げペースの鈍化観測が高まったことなどを背景に上昇しました。

債券市場では、米国の利上げペースの鈍化観測が高まったことや良好な企業業績、高利回り資産に対する投資家の旺盛な需要を背景として、ハイ・イールド債が堅調に推移しました。

非伝統的高利回り資産（※）では、好調な米国の住宅市場が支援材料となり、不動産担保証券が上昇しました。

※リート、優先出資証券、不動産担保証券など。

前作成期間末における「今後の運用方針」**当ファンド**

今後も、インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資します。インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）

当ファンドでは、ハイ・イールド債券、証券化商品などの高利回り資産を引き続き選好する方針です。引き続きリスクを抑えつつ、クーポン、配当、カバード・コールによるインカム収入の積み上げを図るとともに、キャピタルゲインを求めた運用を行なう方針です。市場のボラティリティが上昇した場合には、リスクを引き上げてこれらの動向に乗じる柔軟性を維持した運用を行なう方針です。

また、原資産通貨売り／円買いの為替取引を行ないます。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2017. 2. 21 ~ 2017. 8. 18)

■当ファンド

当ファンドは、インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）への投資割合を高位に維持することをめざしました。

■インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）

世界各国のさまざまな資産への投資を行ない、機動的に各資産への配分を調整することで、安定した利回りと信託財産の着実な成長をめざしてポートフォリオを構築しました。

株式については、バリュエーションに割高感があると判断して、株式のポジションを縮小しました。足元の株式のバリュエーションを考慮すると、キャピタルゲインよりもインカムゲインによるリターンの方が大きくなると思われることから、魅力的な配当利回りが期待される銘柄の組み入れに注力しました。

債券では、価格の上昇余地が限定的であるとみていましたが、引き続きクーポン収入がリターンの源泉になると考え、幅広いセクターにわたり選別して投資しました。F R B（米国連邦準備制度理事会）が金利の正常化に向けて利上げサイクルにある中、引き続きデフレーションのリスクを抑えた運用を行ないました。

利回りの獲得や分散投資の観点から魅力的な資産と考えている非伝統的高利回り資産では、相対的に格付けの高い金融関連の優先出資証券の買い増しを行ないました。

また、原資産通貨売り／円買いの為替取引を行ないました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

第23期から第28期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ25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	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2017年2月21日 ～2017年3月21日	2017年3月22日 ～2017年4月18日	2017年4月19日 ～2017年5月18日	2017年5月19日 ～2017年6月19日	2017年6月20日 ～2017年7月18日	2017年7月19日 ～2017年8月18日
当期分配金（税込み）（円）	25	25	25	25	25	25
対基準価額比率（%）	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
当期の収益（円）	25	25	25	25	25	22
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	2
翌期繰越分配対象額（円）	321	325	331	339	344	341

（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	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
(a) 経費控除後の配当等収益	27.75円	29.14円	30.99円	32.53円	29.81円	22.75円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	50.91	51.08	51.25	51.42	51.60	51.79
(d) 分配準備積立金	267.88	270.46	274.44	280.27	287.62	292.26
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	346.55	350.69	356.69	364.23	369.05	366.81
(f) 分配金	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	321.55	325.69	331.69	339.23	344.05	341.81

（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、インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資します。インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■インカム・アロケーション・ファンド（円ヘッジ・クラス）

当ファンドでは、ハイ・イールド債券、証券化商品などの高利回り資産を引き続き選好する方針です。引き続きリスクを抑えつつ、クーポン、配当、カバード・コールによるインカム収入の積み上げを図るとともに、キャピタルゲインを求めた運用を行なう方針です。なお、バリュエーションが全般的に高止まりしていることから、銘柄選別が重要になると考えています。

また、原資産通貨売り／円買いの為替取引を行ないます。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第23期～第28期 (2017. 2. 21～2017. 8. 18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57円	0.595%	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9,540円です。
(投 信 会 社)	(18)	(0.185)	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)	(38)	(0.397)	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)	(1)	(0.013)	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	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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	57	0.599	

(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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注3) 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4) 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
投資信託受益証券

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

決算期	第23期～第28期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	213.328	19,721	1,165.827	108,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

第23期～第28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
				MULTI-ASSET INCOME ALLOCATION FUND JPY HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	1,165.827	108,000	92

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第23期～第28期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第23期～第28期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

(2) ダイワ・マネーアセット・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

決算期	第23期～第28期					
	買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況 B/A	売付額等 C		うち利害 関係人との 取引状況 D/C
区分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	21,370	3,890	18.2	—	—	—
コール・ローン	1,326,344	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

*平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 28 期 末		
	口 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) MULTI-ASSET INCOME ALLOCATION FUND JPY HEDGED CLASS	8,861.469	817,231	97.4

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年8月18日現在

項 目	第 28 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	817,231	97.1
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1,399	0.2
コール・ローン等、その他	23,296	2.7
投資信託財産総額	841,926	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 28 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1,397	1,397	1,399

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年3月21日)、(2017年4月18日)、(2017年5月18日)、(2017年6月19日)、(2017年7月18日)、(2017年8月18日)現在

項 目	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末
(A) 資産	910,426,582円	902,038,665円	886,667,818円	872,616,962円	870,914,286円	841,926,933円
コール・ローン等	25,313,031	12,499,952	13,118,673	11,983,979	19,184,411	23,296,519
投資信託受益証券 (評価額)	883,714,051	888,139,353	872,149,785	859,233,762	850,330,654	817,231,333
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド (評価額)	1,399,500	1,399,360	1,399,360	1,399,221	1,399,221	1,399,081
(B) 負債	3,278,257	3,226,649	6,000,312	6,091,741	3,123,453	3,123,991
未払収益分配金	2,395,155	2,370,075	2,312,565	2,265,438	2,258,307	2,206,744
未払解約金	—	—	2,777,412	2,873,100	—	—
未払信託報酬	877,269	844,985	892,941	929,624	836,004	882,238
その他未払費用	5,833	11,589	17,394	23,579	29,142	35,009
(C) 純資産総額 (A - B)	907,148,325	898,812,016	880,667,506	866,525,221	867,790,833	838,802,942
元本	958,062,340	948,030,363	925,026,316	906,175,429	903,323,173	882,697,849
次期繰越損益金	△ 50,914,015	△ 49,218,347	△ 44,358,810	△ 39,650,208	△ 35,532,340	△ 43,894,907
(D) 受益権総口数	958,062,340口	948,030,363口	925,026,316口	906,175,429口	903,323,173口	882,697,849口
1万口当り基準価額 (C/D)	9,469円	9,481円	9,520円	9,562円	9,607円	9,503円

*第22期末における元本額は995,994,818円、当作成期間（第23期～第28期）中における追加設定元本額は16,656,200円、同解約元本額は129,953,169円です。

*第28期末の計算口数当りの純資産額は9,503円です。

*第28期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は43,894,907円です。

■損益の状況

第23期 自 2017年 2月21日 至 2017年 3月21日 第25期 自 2017年 4月19日 至 2017年 5月18日 第27期 自 2017年 6月20日 至 2017年 7月18日
 第24期 自 2017年 3月22日 至 2017年 4月18日 第26期 自 2017年 5月19日 至 2017年 6月19日 第28期 自 2017年 7月19日 至 2017年 8月18日

項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
(A) 配当等収益	3,542,455円	3,428,657円	3,298,869円	3,403,392円	3,055,852円	2,897,111円
受取配当金	3,543,153	3,429,555	3,299,646	3,404,238	3,056,057	2,897,665
受取利息	6	—	4	2	—	2
支払利息	△ 704	△ 898	△ 781	△ 848	△ 205	△ 556
(B) 有価証券売買損益	△ 2,110,215	954,675	3,577,738	3,602,270	4,036,893	△ 8,976,138
売買益	83,034	964,055	3,680,386	3,670,791	4,042,255	42,423
売買損	△ 2,193,249	△ 9,380	△ 102,648	△ 68,521	△ 5,362	△ 9,018,561
(C) 信託報酬等	△ 883,102	△ 850,808	△ 898,993	△ 935,809	△ 841,567	△ 888,105
(D) 当期損益金 (A + B + C)	549,138	3,532,524	5,977,614	6,069,853	6,251,178	△ 6,967,132
(E) 前期繰越損益金	△ 37,296,406	△ 38,707,404	△ 36,611,369	△ 32,255,403	△ 28,343,173	△ 23,779,516
(F) 追加信託差損益金	△ 11,771,592	△ 11,673,392	△ 11,412,490	△ 11,199,220	△ 11,182,038	△ 10,941,515
(配当等相当額)	(4,877,530)	(4,843,127)	(4,741,244)	(4,659,973)	(4,662,038)	(4,571,655)
(売買損益相当額)	(△ 16,649,122)	(△ 16,516,519)	(△ 16,153,734)	(△ 15,859,193)	(△ 15,844,076)	(△ 15,513,170)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 48,518,860	△ 46,848,272	△ 42,046,245	△ 37,384,770	△ 33,274,033	△ 41,688,163
(H) 収益分配金	△ 2,395,155	△ 2,370,075	△ 2,312,565	△ 2,265,438	△ 2,258,307	△ 2,206,744
次期繰越損益金 (G + H)	△ 50,914,015	△ 49,218,347	△ 44,358,810	△ 39,650,208	△ 35,532,340	△ 43,894,907
追加信託差損益金	△ 11,771,592	△ 11,673,392	△ 11,412,490	△ 11,199,220	△ 11,182,038	△ 10,941,515
(配当等相当額)	(4,877,530)	(4,843,127)	(4,741,244)	(4,659,973)	(4,662,038)	(4,571,655)
(売買損益相当額)	(△ 16,649,122)	(△ 16,516,519)	(△ 16,153,734)	(△ 15,859,193)	(△ 15,844,076)	(△ 15,513,170)
分配準備積立金	25,929,284	26,034,126	25,941,755	26,080,981	26,417,076	25,600,031
繰越損益金	△ 65,071,707	△ 63,579,081	△ 58,888,075	△ 54,531,969	△ 50,767,378	△ 58,553,423

(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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,659,289円	2,763,089円	2,867,555円	2,948,688円	2,693,236円	2,008,932円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	4,877,530	4,843,127	4,741,244	4,659,973	4,662,038	4,571,655
(d) 分配準備積立金	25,665,150	25,641,112	25,386,765	25,397,731	25,982,147	25,797,843
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	33,201,969	33,247,328	32,995,564	33,006,392	33,337,421	32,378,430
(f) 分配金	2,395,155	2,370,075	2,312,565	2,265,438	2,258,307	2,206,744
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	30,806,814	30,877,253	30,682,999	30,740,954	31,079,114	30,171,686
(h) 受益権総口数	958,062,340□	948,030,363□	925,026,316□	906,175,429□	903,323,173□	882,697,849□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	25円	25円	25円	25円	25円	25円
(単 価)	(9,469円)	(9,481円)	(9,520円)	(9,562円)	(9,607円)	(9,503円)

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額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。

ブラジル・リアル・コース

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	額		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産額
		税込み 分配金	期騰落 中率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2015年 5 月18日)	9,850	100	△ 0.5	0.1	99.3	6,580
2 期末 (2015年 6 月18日)	9,709	100	△ 0.4	0.2	99.3	6,486
3 期末 (2015年 7 月21日)	9,464	100	△ 1.5	0.1	99.2	6,295
4 期末 (2015年 8 月18日)	8,655	100	△ 7.5	0.2	99.2	5,793
5 期末 (2015年 9 月18日)	7,403	100	△ 13.3	0.1	99.4	4,866
6 期末 (2015年10月19日)	7,346	100	0.6	0.1	99.5	4,824
7 期末 (2015年11月18日)	7,665	100	5.7	0.1	99.5	5,001
8 期末 (2015年12月18日)	7,321	100	△ 3.2	0.1	99.1	4,740
9 期末 (2016年 1 月18日)	6,479	100	△ 10.1	0.1	99.3	4,200
10期末 (2016年 2 月18日)	6,376	100	△ 0.0	0.1	99.2	4,098
11期末 (2016年 3 月18日)	7,020	100	11.7	0.0	98.7	4,355
12期末 (2016年 4 月18日)	7,030	100	1.6	0.0	98.0	3,933
13期末 (2016年 5 月18日)	7,107	100	2.5	0.1	98.9	3,735
14期末 (2016年 6 月20日)	6,900	100	△ 1.5	0.0	98.7	3,348
15期末 (2016年 7 月19日)	7,466	100	9.7	0.0	99.0	3,449
16期末 (2016年 8 月18日)	7,261	100	△ 1.4	0.1	98.5	3,207
17期末 (2016年 9 月20日)	7,111	100	△ 0.7	—	98.3	2,931
18期末 (2016年10月18日)	7,444	100	6.1	0.0	98.6	2,939
19期末 (2016年11月18日)	7,194	100	△ 2.0	0.1	99.3	2,652
20期末 (2016年12月19日)	7,845	100	10.4	0.0	99.0	2,807
21期末 (2017年 1 月18日)	7,993	100	3.2	0.0	98.1	2,661
22期末 (2017年 2 月20日)	8,346	100	5.7	0.0	98.9	2,441
23期末 (2017年 3 月21日)	8,283	100	0.4	0.0	98.4	2,235
24期末 (2017年 4 月18日)	7,978	100	△ 2.5	0.1	98.1	1,812
25期末 (2017年 5 月18日)	8,207	100	4.1	0.0	97.9	1,862
26期末 (2017年 6 月19日)	7,750	100	△ 4.3	0.0	98.3	1,692
27期末 (2017年 7 月18日)	8,118	100	6.0	—	99.3	1,781
28期末 (2017年 8 月18日)	7,880	100	△ 1.7	—	94.6	1,598

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、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。

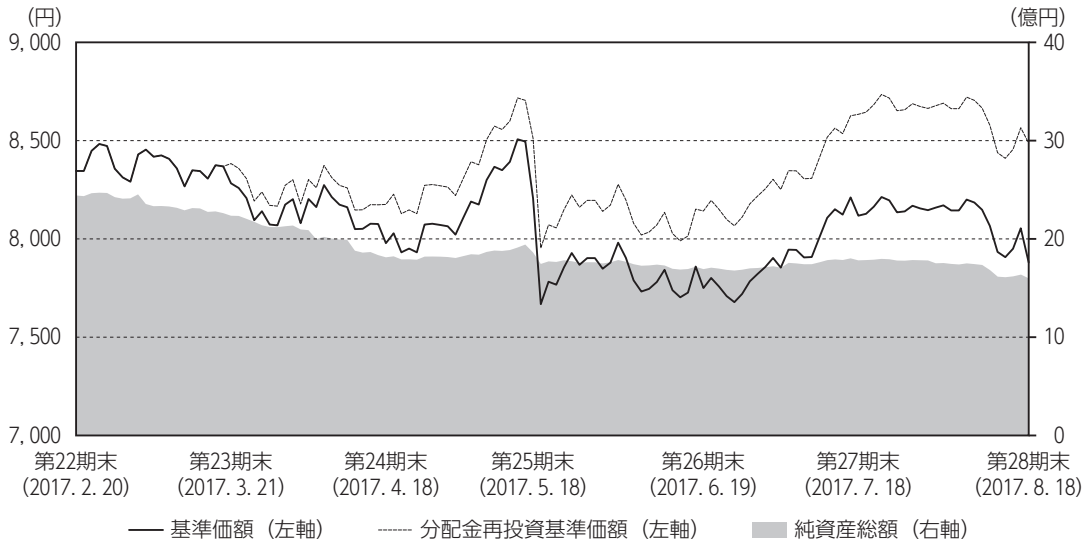
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■ 基準価額・騰落率

第23期首：8,346円

第28期末：7,880円（既払分配金600円）

騰落率：1.7%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

為替相場でブラジル・リアルが対円で下落したことはマイナス要因となりましたが、ダイワ・プレミアム・トラスト・マルチアセット・インカム・アロケーション・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）（以下、「インカム・アロケーション・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）」といいます。）で保有している株式やハイ・イールド債券の上昇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。

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型） ブラジル・リアル・コース

	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %		
第23期	(期首)2017年 2月20日	8,346	—	0.0	98.9
	2月末	8,313	△ 0.4	0.0	97.8
	(期末)2017年 3月21日	8,383	0.4	0.0	98.4
第24期	(期首)2017年 3月21日	8,283	—	0.0	98.4
	3月末	8,202	△ 1.0	—	99.1
	(期末)2017年 4月18日	8,078	△ 2.5	0.1	98.1
第25期	(期首)2017年 4月18日	7,978	—	0.1	98.1
	4月末	8,064	1.1	0.1	99.1
	(期末)2017年 5月18日	8,307	4.1	0.0	97.9
第26期	(期首)2017年 5月18日	8,207	—	0.0	97.9
	5月末	7,848	△ 4.4	0.0	98.4
	(期末)2017年 6月19日	7,850	△ 4.3	0.0	98.3
第27期	(期首)2017年 6月19日	7,750	—	0.0	98.3
	6月末	7,903	2.0	0.0	98.6
	(期末)2017年 7月18日	8,218	6.0	—	99.3
第28期	(期首)2017年 7月18日	8,118	—	—	99.3
	7月末	8,146	0.3	0.0	96.3
	(期末)2017年 8月18日	7,980	△ 1.7	—	94.6

(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

(2017. 2. 21 ~ 2017. 8. 18)

■海外金融市況

海外金融市場は、株式やハイ・イールド債券などを中心に、堅調に推移しました。

株式市場では、米国企業の良好な企業業績や欧州の政治リスクが後退したこと、また米国の利上げペースの鈍化観測が高まったことなどを背景に上昇しました。

債券市場では、米国の利上げペースの鈍化観測が高まったことや良好な企業業績、高利回り資産に対する投資家の旺盛な需要を背景として、ハイ・イールド債が堅調に推移しました。

非伝統的高利回り資産（※）では、好調な米国の住宅市場が支援材料となり、不動産担保証券が上昇しました。

※リート、優先出資証券、不動産担保証券など。

■為替相場

ブラジル・リアルの対円為替相場は、原油価格が不安定に推移したことやテメル大統領の汚職隠ぺい疑惑の報道などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、軟調に推移しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後も、インカム・アロケーション・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資します。インカム・アロケーション・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■インカム・アロケーション・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

当ファンドでは、ハイ・イールド債券、証券化商品などの高利回り資産を引き続き選好する方針です。引き続きリスクを抑えつつ、クーポン、配当、カバード・コールによるインカム収入の積み上げを図るとともに、キャピタルゲインを求めた運用を行なう方針です。市場のボラティリティが上昇した場合には、リスクを引き上げてこれらの動向に乗じる柔軟性を維持した運用を行なう方針です。

また、原資産通貨売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないます。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2017. 2. 21 ~ 2017. 8. 18)

■当ファンド

当ファンドは、インカム・アロケーション・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。インカム・アロケーション・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）への投資割合を高位に維持することをめざしました。

■インカム・アロケーション・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

世界各国のさまざまな資産への投資を行ない、機動的に各資産への配分を調整することで、安定した利回りと信託財産の着実な成長をめざしてポートフォリオを構築しました。

株式については、バリュエーションに割高感があると判断して、株式のポジションを縮小しました。足元の株式のバリュエーションを考慮すると、キャピタルゲインよりもインカムゲインによるリターンの方が大きくなると思われることから、魅力的な配当利回りが期待される銘柄の組み入れに注力しました。

債券では、価格の上昇余地が限定的であるとみていましたが、引き続きクーポン収入がリターンの源泉になると考え、幅広いセクターにわたり選別して投資しました。F R B（米国連邦準備制度理事会）が金利の正常化に向けて利上げサイクルにある中、引き続きデフレーションのリスクを抑えた運用を行ないました。

利回りの獲得や分散投資の観点から魅力的な資産と考えている非伝統的高利回り資産では、相対的に格付けの高い金融関連の優先出資証券の買い増しを行ないました。

また、原資産通貨売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

第23期から第28期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ100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	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2017年2月21日 ～2017年3月21日	2017年3月22日 ～2017年4月18日	2017年4月19日 ～2017年5月18日	2017年5月19日 ～2017年6月19日	2017年6月20日 ～2017年7月18日	2017年7月19日 ～2017年8月18日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（%）	1.19	1.24	1.20	1.27	1.22	1.25
当期の収益（円）	100	99	96	93	87	76
当期の収益以外（円）	—	0	3	7	12	23
翌期繰越分配対象額（円）	425	425	424	417	404	381

（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	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
(a) 経費控除後の配当等収益	102.77円	99.29円	96.71円	92.99円	87.27円	76.78円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	51.36	53.93	66.90	70.59	77.09	77.85
(d) 分配準備積立金	371.67	372.10	360.75	354.03	340.53	327.05
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	525.81	525.33	524.38	517.63	504.91	481.69
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	425.81	425.33	424.38	417.63	404.91	381.69

（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、インカム・アロケーション・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資します。インカム・アロケーション・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■インカム・アロケーション・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

当ファンドでは、ハイ・イールド債券、証券化商品などの高利回り資産を引き続き選好する方針です。引き続きリスクを抑えつつ、クーポン、配当、カバード・コールによるインカム収入の積み上げを図るとともに、キャピタルゲインを求めた運用を行なう方針です。なお、バリュエーションが全般的に高止まりしていることから、銘柄選別が重要になると考えています。

また、原資産通貨売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないません。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第23期～第28期 (2017. 2. 21～2017. 8. 18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0.594%	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8,087円です。
(投 信 会 社)	(15)	(0.185)	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)	(32)	(0.397)	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)	(1)	(0.013)	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	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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	48	0.598	

(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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注3) 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4) 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
投資信託受益証券

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

決算期	第23期～第28期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	1,830,258	140,497	12,126.52	940,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

第23期～第28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
				MULTI-ASSET INCOME ALLOCATION FUND BRL CLASS (ケイマン諸島)	12,126.52	940,000	77

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第23期～第28期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第23期～第28期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

(2) ダイワ・マネーアセット・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

区分	第23期～第28期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	21,370	3,890	18.2	—	—	—
コール・ローン	1,326,344	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 28 期 末		
	□ 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) MULTI-ASSET INCOME ALLOCATION FUND BRL CLASS	19,965.081	1,512,574	94.6

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年8月18日現在

項 目	第 28 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,512,574	93.0
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	3,998	0.2
コール・ローン等、その他	110,350	6.8
投資信託財産総額	1,626,923	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第22期末	第 28 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	3,994	3,994	3,998

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年3月21日)、(2017年4月18日)、(2017年5月18日)、(2017年6月19日)、(2017年7月18日)、(2017年8月18日)現在

項 目	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末
(A) 資産	2,297,801,486円	1,908,618,460円	1,905,301,869円	1,721,968,454円	1,807,790,069円	1,686,923,915円
コール・ローン等	94,572,940	46,222,429	77,370,596	53,774,512	35,023,389	50,350,952
投資信託受益証券 (評価額)	2,199,228,947	1,778,396,832	1,823,932,073	1,664,195,142	1,768,767,880	1,512,574,562
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド (評価額)	3,999,599	3,999,200	3,999,200	3,998,800	3,998,800	3,998,401
未収入金	—	79,999,999	—	—	—	120,000,000
(B) 負債	61,998,141	95,915,529	42,746,202	29,435,566	26,045,772	88,104,295
未払金	—	40,000,000	—	—	—	60,000,000
未払収益分配金	26,992,268	22,720,888	22,694,125	21,839,046	21,947,109	20,288,594
未払解約金	32,713,958	31,252,913	18,179,144	5,680,197	2,360,713	5,945,139
未払信託報酬	2,276,749	1,913,616	1,832,816	1,863,797	1,674,278	1,794,939
その他未払費用	15,166	28,112	40,117	52,526	63,672	75,623
(C) 純資産総額 (A - B)	2,235,803,345	1,812,702,931	1,862,555,667	1,692,532,888	1,781,744,297	1,598,819,620
元本	2,699,226,820	2,272,088,844	2,269,412,515	2,183,904,621	2,194,710,957	2,028,859,435
次期繰越損益金	△ 463,423,475	△ 459,385,913	△ 406,856,848	△ 491,371,733	△ 412,966,660	△ 430,039,815
(D) 受益権総口数	2,699,226,820口	2,272,088,844口	2,269,412,515口	2,183,904,621口	2,194,710,957口	2,028,859,435口
1万口当り基準価額 (C/D)	8,283円	7,978円	8,207円	7,750円	8,118円	7,880円

*第22期末における元本額は2,925,964,087円、当作成期間（第23期～第28期）中における追加設定元本額は167,357,550円、同解約元本額は1,064,462,202円です。

*第28期末の計算口数当りの純資産額は7,880円です。

*第28期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は430,039,815円です。

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型） ブラジル・リアル・コース

■損益の状況

項目	第23期 自 2017年 2月21日 至 2017年 3月21日 第24期 自 2017年 3月22日 至 2017年 4月18日	第24期 自 2017年 4月19日 至 2017年 5月18日 第26期 自 2017年 5月19日 至 2017年 6月19日	第25期 自 2017年 4月19日 至 2017年 5月18日 第26期 自 2017年 5月19日 至 2017年 6月19日	第26期 自 2017年 6月20日 至 2017年 7月18日 第28期 自 2017年 7月19日 至 2017年 8月18日	第27期 自 2017年 6月20日 至 2017年 7月18日 第28期 自 2017年 7月19日 至 2017年 8月18日	第28期 自 2017年 7月19日 至 2017年 8月18日
(A) 配当等収益	30,033,597円	24,488,646円	22,512,299円	22,186,457円	19,470,438円	17,385,492円
受取配当金	30,035,389	24,491,688	22,513,620	22,188,838	19,472,162	17,387,059
受取利息	26	77	4	14	4	12
支払利息	△ 1,818	△ 3,119	△ 1,325	△ 2,395	△ 1,728	△ 1,579
(B) 有価証券売買損益	△ 17,645,703	△ 68,946,002	51,236,369	△ 97,727,889	84,615,837	△ 43,576,489
売買益	2,215,748	7,400,608	52,683,960	4,656,769	85,033,454	1,265,076
売買損	△ 19,861,451	△ 76,346,610	△ 1,447,591	△ 102,384,658	△ 417,617	△ 44,841,565
(C) 信託報酬等	△ 2,291,915	△ 1,926,662	△ 1,845,240	△ 1,876,206	△ 1,685,424	△ 1,806,890
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	10,095,979	△ 46,384,018	71,903,428	△ 77,417,638	102,400,851	△ 27,997,887
(E) 前期繰越損益金	△ 372,227,994	△ 325,492,690	△ 382,836,828	△ 317,970,685	△ 411,439,823	△ 305,267,367
(F) 追加信託差損益金	△ 74,299,192	△ 64,788,317	△ 73,229,323	△ 74,144,364	△ 81,980,579	△ 76,485,967
(配当等相当額)	(13,864,256)	(12,253,583)	(15,184,336)	(15,417,703)	(16,920,447)	(15,795,422)
(売買損益相当額)	(△ 88,163,448)	(△ 77,041,900)	(△ 88,413,659)	(△ 89,562,067)	(△ 98,901,026)	(△ 92,281,389)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 436,431,207	△ 436,665,025	△ 384,162,723	△ 469,532,687	△ 391,019,551	△ 409,751,221
(H) 収益分配金	△ 26,992,268	△ 22,720,888	△ 22,694,125	△ 21,839,046	△ 21,947,109	△ 20,288,594
次期繰越損益金 (G + H)	△ 463,423,475	△ 459,385,913	△ 406,856,848	△ 491,371,733	△ 412,966,660	△ 430,039,815
追加信託差損益金	△ 74,299,192	△ 64,788,317	△ 73,229,323	△ 74,144,364	△ 81,980,579	△ 76,485,967
(配当等相当額)	(13,864,256)	(12,253,583)	(15,184,336)	(15,417,703)	(16,920,447)	(15,795,422)
(売買損益相当額)	(△ 88,163,448)	(△ 77,041,900)	(△ 88,413,659)	(△ 89,562,067)	(△ 98,901,026)	(△ 92,281,389)
分配準備積立金	101,073,461	84,386,332	81,125,865	75,789,654	71,946,128	61,645,475
繰越損益金	△ 490,197,744	△ 478,983,928	△ 414,753,390	△ 493,017,023	△ 402,932,209	△ 415,199,323

(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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
(a) 経費控除後の配当等収益	27,741,498円	22,561,807円	21,948,748円	20,310,001円	19,154,894円	15,578,394円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	13,864,256	12,253,583	15,184,336	15,417,703	16,920,447	15,795,422
(d) 分配準備積立金	100,324,231	84,545,413	81,871,242	77,318,699	74,738,343	66,355,675
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	141,929,985	119,360,803	119,004,326	113,046,403	110,813,684	97,729,491
(f) 分配金	26,992,268	22,720,888	22,694,125	21,839,046	21,947,109	20,288,594
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	114,937,717	96,639,915	96,310,201	91,207,357	88,866,575	77,440,897
(h) 受益権総口数	2,699,226,820口	2,272,088,844口	2,269,412,515口	2,183,904,621口	2,194,710,957口	2,028,859,435口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	100円	100円	100円	100円	100円	100円
(単 価)	(8, 283円)	(7, 978円)	(8, 207円)	(7, 750円)	(8, 118円)	(7, 880円)

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額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。

通貨セレクト・コース

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	額		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産額
		税込み 分配金	期騰落 中率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2015年 5 月18日)	9,916	80	△ 0.0	0.1	99.3	2,730
2 期末 (2015年 6 月18日)	9,737	80	△ 1.0	0.1	99.2	2,734
3 期末 (2015年 7 月21日)	9,731	80	0.8	0.1	99.3	2,746
4 期末 (2015年 8 月18日)	9,054	80	△ 6.1	0.1	98.9	2,573
5 期末 (2015年 9 月18日)	8,282	80	△ 7.6	0.1	99.4	2,361
6 期末 (2015年10月19日)	8,438	80	2.8	0.1	99.4	2,401
7 期末 (2015年11月18日)	8,549	80	2.3	0.1	99.4	2,431
8 期末 (2015年12月18日)	8,106	80	△ 4.2	0.1	99.3	2,290
9 期末 (2016年 1 月18日)	7,156	80	△ 10.7	0.1	99.2	1,982
10期末 (2016年 2 月18日)	7,043	80	△ 0.5	0.1	99.6	1,882
11期末 (2016年 3 月18日)	7,358	80	5.6	0.0	98.4	1,866
12期末 (2016年 4 月18日)	7,219	80	△ 0.8	0.0	98.4	1,620
13期末 (2016年 5 月18日)	7,110	80	△ 0.4	0.1	98.5	1,423
14期末 (2016年 6 月20日)	6,774	80	△ 3.6	0.0	99.3	1,244
15期末 (2016年 7 月19日)	7,176	80	7.1	0.0	98.1	1,201
16期末 (2016年 8 月18日)	6,855	80	△ 3.4	0.1	98.3	1,129
17期末 (2016年 9 月20日)	6,686	80	△ 1.3	—	98.7	1,056
18期末 (2016年10月18日)	6,826	80	3.3	0.0	99.2	1,031
19期末 (2016年11月18日)	6,659	80	△ 1.3	0.1	97.9	934
20期末 (2016年12月19日)	7,195	80	9.3	0.0	98.1	939
21期末 (2017年 1 月18日)	6,983	80	△ 1.8	0.0	97.9	903
22期末 (2017年 2 月20日)	7,174	80	3.9	0.0	98.7	912
23期末 (2017年 3 月21日)	7,194	80	1.4	0.0	97.4	875
24期末 (2017年 4 月18日)	6,919	80	△ 2.7	0.1	98.4	777
25期末 (2017年 5 月18日)	7,141	80	4.4	0.0	97.8	778
26期末 (2017年 6 月19日)	7,086	80	0.4	0.0	98.5	733
27期末 (2017年 7 月18日)	7,196	80	2.7	—	97.1	785
28期末 (2017年 8 月18日)	6,952	80	△ 2.3	—	97.9	734

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、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。

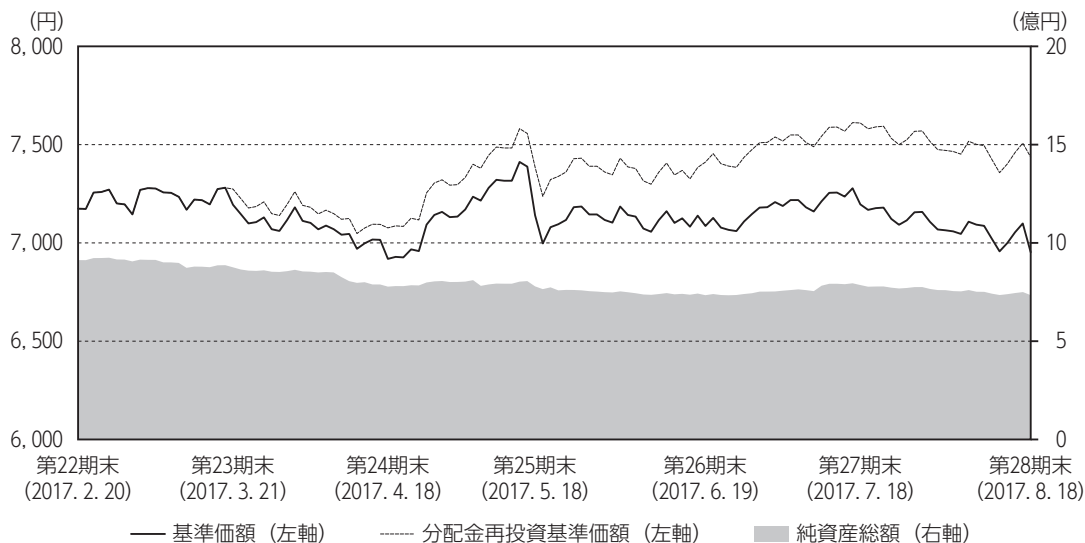
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■ 基準価額・騰落率

第23期首：7,174円

第28期末：6,952円（既払分配金480円）

騰落率：3.7%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

ダイワ・プレミアム・トラスト・マルチアセット・インカム・アロケーション・ファンド（通貨セレクト・クラス）（以下、「インカム・アロケーション・ファンド（通貨セレクト・クラス）」といいます。）で保有している株式やハイ・イールド債券が上昇したこと、また一部通貨が上昇したことなど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。

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型） 通貨セレクト・コース

	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %		
第23期	(期首)2017年2月20日	7,174	—	0.0	98.7
	2月末	7,196	0.3	0.0	98.8
	(期末)2017年3月21日	7,274	1.4	0.0	97.4
第24期	(期首)2017年3月21日	7,194	—	0.0	97.4
	3月末	7,181	△ 0.2	—	98.7
	(期末)2017年4月18日	6,999	△ 2.7	0.1	98.4
第25期	(期首)2017年4月18日	6,919	—	0.1	98.4
	4月末	7,131	3.1	0.1	98.5
	(期末)2017年5月18日	7,221	4.4	0.0	97.8
第26期	(期首)2017年5月18日	7,141	—	0.0	97.8
	5月末	7,117	△ 0.3	0.0	99.0
	(期末)2017年6月19日	7,166	0.4	0.0	98.5
第27期	(期首)2017年6月19日	7,086	—	0.0	98.5
	6月末	7,208	1.7	0.0	98.8
	(期末)2017年7月18日	7,276	2.7	—	97.1
第28期	(期首)2017年7月18日	7,196	—	—	97.1
	7月末	7,107	△ 1.2	0.0	98.4
	(期末)2017年8月18日	7,032	△ 2.3	—	97.9

(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

(2017. 2. 21 ~ 2017. 8. 18)

■海外金融市況

海外金融市場は、株式やハイ・イールド債券などを中心に、堅調に推移しました。

株式市場では、米国企業の良好な企業業績や欧州の政治リスクが後退したこと、また米国の利上げペースの鈍化観測が高まったことなどを背景に上昇しました。

債券市場では、米国の利上げペースの鈍化観測が高まったことや良好な企業業績、高利回り資産に対する投資家の旺盛な需要を背景として、ハイ・イールド債が堅調に推移しました。

非伝統的高利回り資産（※）では、好調な米国の住宅市場が支援材料となり、不動産担保証券が上昇しました。

※リート、優先出資証券、不動産担保証券など。

■為替相場

選定通貨（※）は対円でまちまちとなりました。第23期首から2017年4月半ばにかけては、米国トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクが意識されたことで、市場のリスク回避姿勢が強まり、選定通貨は対円でおおむね下落しました。その後は、ユーロ圏、英国、カナダなどの先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させたことを背景に、主要通貨が上昇する一方で円安傾向となり、選定通貨は対円でおおむね上昇しました。しかし7月以降は、トランプ政権をめぐる懸念や北朝鮮に関する地政学リスクが再び高まり、選定通貨は対円でおおむね下落しました。

当作成期間における選定通貨の値動きは、メキシコ・ペソ、インド・ルピー、トルコ・リラは対円で上昇しました。また、中国・人民元は対円でおおむね横ばいとなりました。一方で、インドネシア・ルピア、南アフリカ・ランド、ロシア・ルーブル、ブラジル・レアルは対円で下落しました。

※選定通貨とは、通貨の選定方針により、為替取引の対象通貨として選定された通貨をいいます。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後も、インカム・アロケーション・ファンド（通貨セレクト・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資します。インカム・アロケーション・ファンド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■インカム・アロケーション・ファンド（通貨セレクト・クラス）

当ファンドでは、ハイ・イールド債券、証券化商品などの高利回り資産を引き続き選好する方針です。引き続きリスクを抑えつつ、クーポン、配当、カバード・コールによるインカム収入の積み上げを図るとともに、キャピタルゲインを求めた運用を行なう方針です。市場のボラティリティが上昇した場合には、リスクを引き上げてこれらの動向に乗じる柔軟性を維持した運用を行なう方針です。

また、原資産通貨売り／選定通貨買いの為替取引を行ないます。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2017. 2. 21 ~ 2017. 8. 18)

■当ファンド

当ファンドは、インカム・アロケーション・ファンド（通貨セレクト・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。インカム・アロケーション・ファンド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に維持することをめざしました。

■インカム・アロケーション・ファンド（通貨セレクト・クラス）

世界各国のさまざまな資産への投資を行ない、機動的に各資産への配分を調整することで、安定した利回りと信託財産の着実な成長をめざしてポートフォリオを構築しました。

株式については、バリュエーションに割高感があると判断して、株式のポジションを縮小しました。足元の株式のバリュエーションを考慮すると、キャピタルゲインよりもインカムゲインによるリターンの方が大きくなると思われることから、魅力的な配当利回りが期待される銘柄の組み入れに注力しました。

債券では、価格の上昇余地が限定的であるとみていましたが、引き続きクーポン収入がリターン

の源泉になると考え、幅広いセクターにわたり選別して投資しました。F R B（米国連邦準備制度理事会）が金利の正常化に向けて利上げサイクルにある中、引き続きデフレーションのリスクを抑えた運用を行ないました。

利回りの獲得や分散投資の観点から魅力的な資産と考えている非伝統的高利回り資産では、相対的に格付けの高い金融関連の優先出資証券の買い増しを行ないました。

また、原資産通貨売り／選定通貨買いの為替取引を行ないました。取引対象通貨においては、金利水準、リスク水準、ファンダメンタルズ、流動性等を勘案し、中長期的な視点から安定したキャリー収益が享受できる通貨を毎月6通貨選定し、運用を行ないました。また、取引対象通貨合計の比率は、原資産に対しておおむね100%を維持しました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

第23期から第28期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ80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	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2017年2月21日 ～2017年3月21日	2017年3月22日 ～2017年4月18日	2017年4月19日 ～2017年5月18日	2017年5月19日 ～2017年6月19日	2017年6月20日 ～2017年7月18日	2017年7月19日 ～2017年8月18日
当期分配金（税込み）（円）	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率（%）	1.10	1.14	1.11	1.12	1.10	1.14
当期の収益（円）	70	69	70	69	66	62
当期の収益以外（円）	9	10	9	10	13	17
翌期繰越分配対象額（円）	289	279	270	260	249	231

（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	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
(a) 経費控除後の配当等収益	70.89円	69.33円	70.92円	69.50円	66.85円	62.35円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	26.21	26.75	31.42	31.92	47.97	48.71
(d) 分配準備積立金	272.59	262.95	248.50	238.92	214.70	200.82
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	369.70	359.04	350.85	340.35	329.54	311.89
(f) 分配金	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	289.70	279.04	270.85	260.35	249.54	231.89

（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、インカム・アロケーション・ファンド（通貨セレクト・クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドへ投資します。インカム・アロケーション・ファンド（通貨セレクト・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■インカム・アロケーション・ファンド（通貨セレクト・クラス）

当ファンドでは、ハイ・イールド債券、証券化商品などの高利回り資産を引き続き選好する方針です。引き続きリスクを抑えつつ、クーポン、配当、カバード・コールによるインカム収入の積み上げを図るとともに、キャピタルゲインを求めた運用を行なう方針です。なお、バリュエーションが全般的に高止まりしていることから、銘柄選別が重要になると考えています。

また、原資産通貨売り／選定通貨買いの為替取引を行ないます。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第23期～第28期 (2017. 2. 21～2017. 8. 18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	42円	0.594%	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7,142円です。
(投 信 会 社)	(13)	(0.185)	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)	(28)	(0.397)	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)	(1)	(0.013)	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	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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	43	0.598	

(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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注3) 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4) 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
投資信託受益証券

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

決算期	第23期～第28期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国 (邦貨建)	千口 1,216.804	千円 84,644	千口 3,610.737	千円 250,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

第23期				～	第28期						
買付		売付				買付		売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
MULTI-ASSET INCOME ALLOCATION FUND CURRENCY SELECTION CLASS (ケイマン諸島)	千口 498.852	千円 35,000	円 70	MULTI-ASSET INCOME ALLOCATION FUND CURRENCY SELECTION CLASS (ケイマン諸島)	千口 3,610.737	千円 250,000	円 69				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第23期～第28期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第23期～第28期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

(2) ダイワ・マネーアセット・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

区分	第23期～第28期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
公社債	百万円 21,370	百万円 3,890	% 18.2	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	1,326,344	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 28 期 末		
	□ 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) MULTI-ASSET INCOME ALLOCATION FUND CURRENCY SELECTION CLASS	10,528.341	718,801	97.9

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年 8月18日現在

項 目	第 28 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	718,801	96.7
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1,599	0.2
コール・ローン等、その他	23,046	3.1
投資信託財産総額	743,447	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 28 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1,597	1,597	1,599

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年 3月21日)、(2017年 4月18日)、(2017年 5月18日)、(2017年 6月19日)、(2017年 7月18日)、(2017年 8月18日) 現在

項 目	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末
(A) 資産	902,744,894円	800,861,565円	793,283,303円	745,835,614円	811,056,742円	743,447,501円
コール・ローン等	16,036,382	34,561,855	30,262,458	21,664,704	14,803,785	23,046,695
投資信託受益証券 (評価額)	853,108,654	764,700,011	761,421,146	722,571,370	762,653,418	718,801,426
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド (評価額)	1,599,859	1,599,699	1,599,699	1,599,540	1,599,540	1,599,380
未収入金	31,999,999	—	—	—	31,999,999	—
(B) 負債	26,957,156	23,341,200	14,399,415	11,896,805	25,492,856	9,265,827
未払金	16,000,000	—	—	—	16,000,000	—
未払収益分配金	9,739,335	8,990,270	8,725,495	8,286,322	8,733,007	8,449,068
未払解約金	342,008	13,556,761	4,863,474	2,788,701	—	—
未払信託報酬	870,028	783,099	794,177	800,194	733,384	785,073
その他未払費用	5,785	11,070	16,269	21,588	26,465	31,686
(C) 純資産総額 (A - B)	875,787,738	777,520,365	778,883,888	733,938,809	785,563,886	734,181,674
元本	1,217,416,976	1,123,783,792	1,090,686,978	1,035,790,309	1,091,625,913	1,056,133,564
次期繰越損益金	△ 341,629,238	△ 346,263,427	△ 311,803,090	△ 301,851,500	△ 306,062,027	△ 321,951,890
(D) 受益権総口数	1,217,416,976口	1,123,783,792口	1,090,686,978口	1,035,790,309口	1,091,625,913口	1,056,133,564口
1万口当り基準価額 (C/D)	7,194円	6,919円	7,141円	7,086円	7,196円	6,952円

*第22期末における元本額は1,272,018,969円、当作成期間(第23期~第28期)中における追加設定元本額は93,461,859円、同解約元本額は309,347,264円です。

*第28期末の計算口数当りの純資産額は6,952円です。

*第28期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は321,951,890円です。

■損益の状況

項目	第23期 自 2017年 2月21日 至 2017年 3月21日 第24期 自 2017年 3月22日 至 2017年 4月18日	第24期 自 2017年 4月19日 至 2017年 5月18日 第25期 自 2017年 5月19日 至 2017年 6月19日	第25期 自 2017年 6月20日 至 2017年 7月18日 第26期 自 2017年 7月19日 至 2017年 8月18日	第26期	第27期	第28期
(A) 配当等収益	9,250,409円	8,580,720円	7,926,837円	8,005,011円	7,564,782円	7,375,650円
受取配当金	9,251,087	8,581,455	7,927,624	8,005,953	7,565,542	7,376,463
受取利息	4	1	20	13	2	7
支払利息	△ 682	△ 736	△ 807	△ 955	△ 762	△ 820
(B) 有価証券売買損益	3,823,826	△ 29,710,940	25,163,875	△ 4,655,467	13,414,994	△ 23,954,569
売買益	4,073,199	1,746,877	26,713,527	262,600	13,489,311	349,881
売買損	△ 249,373	△ 31,457,817	△ 1,549,652	△ 4,918,067	△ 74,317	△ 24,304,450
(C) 信託報酬等	△ 875,813	△ 788,424	△ 799,604	△ 805,513	△ 738,261	△ 790,294
(D) 当期損益金 (A + B + C)	12,198,422	△ 21,918,644	32,291,108	2,544,031	20,241,515	△ 17,369,213
(E) 前期繰越損益金	△ 328,287,807	△ 300,155,243	△ 316,493,459	△ 277,596,648	△ 280,677,841	△ 259,462,956
(F) 追加信託差損益金	△ 15,800,518	△ 15,199,270	△ 18,875,244	△ 18,512,561	△ 36,892,694	△ 36,670,653
(配当等相当額)	(3,191,996)	(3,006,987)	(3,427,317)	(3,307,228)	(5,237,212)	(5,145,052)
(売買損益相当額)	(△ 18,992,514)	(△ 18,206,257)	(△ 22,302,561)	(△ 21,819,789)	(△ 42,129,906)	(△ 41,815,705)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 331,889,903	△ 337,273,157	△ 303,077,595	△ 293,565,178	△ 297,329,020	△ 313,502,822
(H) 収益分配金	△ 9,739,335	△ 8,990,270	△ 8,725,495	△ 8,286,322	△ 8,733,007	△ 8,449,068
次期繰越損益金 (G + H)	△ 341,629,238	△ 346,263,427	△ 311,803,090	△ 301,851,500	△ 306,062,027	△ 321,951,890
追加信託差損益金	△ 15,800,518	△ 15,199,270	△ 18,875,244	△ 18,512,561	△ 36,892,694	△ 36,670,653
(配当等相当額)	(3,191,996)	(3,006,987)	(3,427,317)	(3,307,228)	(5,237,212)	(5,145,052)
(売買損益相当額)	(△ 18,992,514)	(△ 18,206,257)	(△ 22,302,561)	(△ 21,819,789)	(△ 42,129,906)	(△ 41,815,705)
分配準備積立金	32,077,782	28,352,188	26,114,122	23,660,444	22,003,704	19,346,443
繰越損益金	△ 357,906,502	△ 359,416,345	△ 319,041,968	△ 306,999,383	△ 291,173,037	△ 304,627,680

(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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,630,698円	7,792,224円	7,735,256円	7,199,399円	7,298,485円	6,585,272円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	3,191,996	3,006,987	3,427,317	3,307,228	5,237,212	5,145,052
(d) 分配準備積立金	33,186,419	29,550,234	27,104,361	24,747,367	23,438,226	21,210,239
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	45,009,113	40,349,445	38,266,934	35,253,994	35,973,923	32,940,563
(f) 分配金	9,739,335	8,990,270	8,725,495	8,286,322	8,733,007	8,449,068
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	35,269,778	31,359,175	29,541,439	26,967,672	27,240,916	24,491,495
(h) 受益権総口数	1,217,416,976口	1,123,783,792口	1,090,686,978口	1,035,790,309口	1,091,625,913口	1,056,133,564口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1万口当り分配金	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	80円	80円	80円	80円	80円	80円
(単 価)	(7,194円)	(6,919円)	(7,141円)	(7,086円)	(7,196円)	(6,952円)

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額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・プレミアム・トラスト・マルチアセット・インカム・アロケーション・ファンド
（ヘッジなし・クラス／円ヘッジ・クラス／
ブラジル・レアル・クラス／通貨セレクト・クラス）

当ファンド（通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラスト・マルチアセット・インカム・アロケーション・ファンド（ヘッジなし・クラス／円ヘッジ・クラス／ブラジル・レアル・クラス／通貨セレクト・クラス）」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2017年8月18日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表

2016年7月29日

資産

投資資産の公正価値（簿価 \$61,356,293）	\$	62,443,637
利害関係人への投資（簿価 \$36,215,625）		37,405,829
現金		3,379
外国通貨の公正価値（簿価 \$1,003）		7,313
外国為替先渡契約の評価益		792,390
スワップ契約の評価益		6,289
先物取引に係る未収変動証拠金		587,218
未収：		
売却した利害関係人への投資		2,038,641
売却済みの投資		1,895,453
受益証券の発行		204,908
利息		149,981
配当		33,387
決済済み為替先渡契約		11,322
利害関係人からの配当金		6,094
前払受託会社報酬		6,359
資産合計		105,592,200

負債

外国為替先渡契約の評価損		107,521
スワップ契約の評価損		10,828
受領済みスワップ・プレミアム		389,238
未払：		
購入済みの投資		1,940,047
投資運用会社報酬		613,460
償還済み受益証券		487,876
保管会社報酬		110,735
専門家報酬		53,045
会計および管理会社報酬		13,126
名義書換代理人報酬		4,245
購入済み利害関係人への投資		4,202
為替運用会社報酬		2,522
負債合計		3,736,845

純資産

\$ 101,855,355

純資産

ブラジル・レアル・クラス	\$	31,932,448
通貨セレクト・クラス		11,156,557
円ヘッジ・クラス		10,974,259
ヘッジなし・クラス		47,792,091
	\$	101,855,355

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

発行済み受益証券		
ブラジル・リアル・クラス		46,270,328
通貨セレクト・クラス		17,118,561
円ヘッジ・クラス		12,053,933
ヘッジなし・クラス		60,821,323
受益証券1口当り純資産		
ブラジル・リアル・クラス	\$	0.690
通貨セレクト・クラス	\$	0.652
円ヘッジ・クラス	\$	0.910
ヘッジなし・クラス	\$	0.786

損益計算書

2016年7月29日に終了する年度

投資収益		
受取利息（源泉徴収税 \$73,668控除後）	\$	2,933,059
配当収益（源泉徴収税 \$228,744控除後）		3,230,015
利害関係人への投資からの受取配当金（源泉徴収税 \$261,097控除後）		790,320
投資収益合計		<u>6,953,394</u>
費用		
投資運用会社報酬		851,925
保管会社報酬		672,936
会計および管理会社報酬		95,530
専門家報酬		71,437
為替運用会社報酬		39,915
名義書換代理人報酬		26,850
受託会社報酬		15,907
登録料		3,455
費用合計		<u>1,777,955</u>
投資純利益		<u>5,175,439</u>
実現益（損）および評価益（損）：		
実現益（損）：		
証券投資		(6,431,831)
利害関係人への投資		(1,017,342)
先物取引		(370,850)
スワップ契約		150,435
外国為替取引および外国為替先渡契約		2,148,911
純実現損失		<u>(5,520,677)</u>
評価益（損）の純変動：		
証券投資		2,092,932
利害関係人への投資		1,804,258
スワップ契約		1,472
先物取引		21,855
外国為替換算および外国為替先渡契約		4,741,487
評価益の純変動		<u>8,662,004</u>
純実現・純評価益		<u>3,141,327</u>
運用による純資産の純増	\$	<u>8,316,766</u>

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

	元本	有価証券の明細	評価額		元本	有価証券の明細	評価額
		債券 (26.1%)				電力 (0.1%)	
		オーストラリア (0.2%)				Gas Natural Fenosa Finance	
		銀行 (0.2%)				BV (a), (b), (c)	
U S D	200,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. (a), (b), (c), (d)	\$ 217,368	E U R	100,000	4.13% due 11/29/49	113,818
		オーストラリア合計 (簿価 \$200,000)	217,368			メディア (0.1%)	
		カナダ (0.6%)				LGE HoldCo VI BV (a)	
		電力 (0.6%)				7.13% due 05/15/24	126,082
U S D	600,000	Emera, Inc. (a), (b)	648,600	E U R	100,000	オランダ合計 (簿価 \$245,492)	239,900
		6.75% due 06/15/76	648,600			プエルトリコ (0.2%)	
		カナダ合計 (簿価 \$600,000)	648,600			銀行 (0.2%)	
		フランス (1.7%)				Popular, Inc. (a)	
		銀行 (1.5%)				7.00% due 07/01/19	243,183
U S D	650,000	BNP Paribas S. A. (a), (b), (c), (d)	675,350	U S D	239,000	プエルトリコ合計 (簿価 \$238,804)	243,183
		Credit Agricole S. A. (a), (b), (c), (d)				スイス (0.9%)	
U S D	300,000	7.63% due 12/29/49	315,000			銀行 (0.9%)	
		Credit Agricole S. A. (a), (b), (c), (d)				Credit Suisse Group AG (a), (b), (c), (d)	
U S D	300,000	8.13% due 12/29/49	315,000	U S D	925,000	6.25% due 12/29/49	893,791
		Societe Generale S. A. (a), (b), (c), (d)				スイス合計 (簿価 \$900,410)	893,791
U S D	200,000	7.88% due 12/29/49	190,000			英国 (1.3%)	
U S D	300,000	8.00% due 12/29/49	296,250			銀行 (1.3%)	
		保険 (0.2%)				Barclays Bank PLC	
		AXA S. A. (a), (b), (c), (d)				7.63% due 11/21/22	223,560
U S D	200,000	6.38% due 12/29/49	218,170	U S D	200,000	Barclays PLC (a), (b), (c)	
		フランス合計 (簿価 \$1,683,420)	1,694,770			8.25% due 12/29/49	254,375
		ドイツ (0.5%)				HSBC Holdings PLC (a), (b), (c)	
		銀行 (0.5%)				6.88% due 12/29/49	404,790
U S D	600,000	Deutsche Bank AG (a), (b)	527,868	U S D	393,000	Royal Bank of Scotland Group PLC (a), (b), (c)	
		4.30% due 05/24/28	527,868			8.00% due 12/29/49	198,750
		ドイツ合計 (簿価 \$552,430)	527,868			Santander UK PLC (d)	
		アイルランド (0.4%)				5.00% due 11/07/23	208,500
		保険 (0.4%)				英国合計 (簿価 \$1,267,842)	1,289,975
		XLIT Ltd. (a), (b), (c)				米国 (19.6%)	
U S D	610,000	6.50% due 10/29/49	420,900			自動車部品 (0.0%)	
		アイルランド合計 (簿価 \$474,637)	420,900			UCI International LLC (a), (e)	
		日本 (0.5%)				8.63% due 02/15/19	25,800
		保険 (0.5%)				銀行 (4.0%)	
		Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (a), (b), (c), (d)				Bank of America Corp. (a), (b), (c)	
U S D	460,000	4.00% due 12/29/49	465,750	U S D	113,000	6.25% due 09/29/49	118,368
		日本合計 (簿価 \$460,000)	465,750	U S D	325,000	6.30% due 12/29/49	354,148
		オランダ (0.2%)				Bank of New York Mellon Corp. (a), (b), (c)	
						4.50% due 12/29/49	514,684
						4.63% due 12/29/49	299,250

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

	元本	有価証券の明細	評価額	元本	有価証券の明細	評価額	
		Citigroup, Inc. (a), (b), (c)			JP Morgan Chase Commercial		
U S D	450,000	6.25% due 12/29/49	484,875		Mortgage Securities Trust		
U S D	80,000	6.30% due 12/29/49	82,000		2015-COSMO Class E (b), (d)		
		Goldman Sachs Group, Inc.		U S D	1,000,000	4.43% due 01/15/32	998,740
		(a), (b), (c)			商業サービス (0.0%)		
U S D	60,000	5.30% due 12/29/49	60,975		ADT Corp.		
U S D	350,000	5.38% due 12/29/49	355,357	U S D	10,000	3.50% due 07/15/22	9,387
		JPMorgan Chase & Co. (a),			住宅資産 ABS (4.4%)		
		(b), (c)			Bear Stearns Asset Backed		
U S D	141,000	5.00% due 12/29/49	139,590		Securities I Trust 2006-HE9		
		JPMorgan Chase Capital XXI		U S D	1,079,482	0.63% due 11/25/36	948,856
		(a), (b)			Bear Stearns Asset Backed		
U S D	350,000	1.71% due 02/02/37	278,687		Securities I Trust 2007-AQ2		
		JPMorgan Chase Capital		U S D	705,213	0.66% due 01/25/37	629,711
		XXIII (a), (b)			Bear Stearns Asset Backed		
U S D	67,000	1.63% due 05/15/47	51,422		Securities I Trust 2007-HE1		
		Morgan Stanley (a), (b), (c)		U S D	1,270,531	0.65% due 01/25/37	1,158,114
U S D	60,000	5.45% due 07/29/49	58,950		Bear Stearns Asset Backed		
		State Street Capital Trust IV			Securities I Trust 2007-HE2		
		(a), (b)			Class 22A (a), (b)		
U S D	670,000	1.65% due 06/15/37	576,200	U S D	1,121,991	0.63% due 03/25/37	895,507
		State Street Corp. (a), (b),			Bear Stearns Asset Backed		
		(c)			Securities I Trust 2007-HE3		
U S D	155,000	5.25% due 12/29/49	162,750		Class 2A (a), (b)		
		Wells Fargo & Co. (a), (b),		U S D	1,084,763	0.63% due 04/25/37	917,019
		(c)			保険 (0.8%)		
U S D	288,000	5.90% due 12/29/49	306,720		Allstate Corp. (a), (b)		
		商業用不動産担保証券 (5.6%)		U S D	60,000	5.75% due 08/15/53	63,000
		COMM 2007-C9 Mortgage		U S D	50,000	6.50% due 05/15/57	55,500
		Trust Class AJFL (b), (d)			Genworth Holdings, Inc.		
U S D	1,000,000	1.16% due 12/10/49	957,389	U S D	160,000	4.80% due 02/15/24	119,600
		COMM 2015-CCRE23		U S D	40,000	6.50% due 06/15/34	27,800
		Mortgage Trust Class CME			Liberty Mutual Group, Inc.		
		(b), (d)			(a), (b), (d)		
U S D	1,000,000	3.68% due 05/10/48	902,130	U S D	80,000	7.00% due 03/15/37	70,000
		Core Industrial Trust 2015-			Nationwide Financial		
		CALW Class G (b), (d)			Services, Inc.		
U S D	140,000	3.85% due 02/10/34	128,971	U S D	75,000	6.75% due 05/15/37	77,625
		Core Industrial Trust 2015-			元本 Financial Group, Inc.		
		TEXW Class E (b), (d)			(a), (b)		
U S D	1,000,000	3.85% due 02/10/34	978,034	U S D	164,000	4.70% due 05/15/55	161,745
		CSMC Trust 2014-TIKI Class F			Voya Financial, Inc. (a), (b)		
		(b), (d)		U S D	250,000	5.65% due 05/15/53	241,250
U S D	780,000	4.30% due 09/15/38	737,491		インターネット (0.0%)		
		GAHR Commercial Mortgage			IAC / InterActiveCorp (a)		
		Trust 2015-NRF Class EFX		U S D	34,000	4.88% due 11/30/18	34,850
		(b), (d)					
U S D	1,000,000	3.38% due 12/15/34	978,906				

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

元本		有価証券の明細	評価額	証券数	有価証券の明細	評価額
		組立住宅 ABS (1.0%)			Goldman Sachs International into Saint-Gobain Corp.	
		Conseco Finance Securitizations Corp. Class M1 (b)		1,110	due 08/19/16	48,319
USD	1,100,000	2.24% due 09/01/33	1,001,981		HSBC Bank PLC into Orange SA	
		その他製造 (0.1%)		3,280	due 10/06/16	50,213
		General Electric Co. (a), (b), (c)			フランス合計 (簿価 \$150,748)	<u>147,967</u>
USD	71,000	5.00% due 12/29/49	76,503		ドイツ (0.6%)	
		石油・ガス (0.2%)		1,770	Credit Suisse AG into Deutsche Post AG	
USD	631,000	Anadarko Petroleum Corp. 0.00% due 10/10/36	238,999		due 08/19/16	52,706
		その他 ABS (0.5%)		230	Deutsche Bank AG into Continental AG	
		Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 Class 1A3 (a), (b)		640	due 08/19/16	49,030
USD	602,817	0.66% due 05/25/35	505,785		Deutsche Bank AG into SAP SE	
		パイプライン (0.0%)		310	due 10/06/16	53,163
		Enterprise Products Operating LLC (a), (b)			HSBC Bank PLC into adidas AG	
USD	47,000	4.46% due 08/01/66	43,416		due 10/06/16	49,971
		Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp. (a)		240	due 10/06/16	50,257
USD	40,000	6.25% due 10/15/22	41,600		HSBC Bank PLC into E. ON SE	
		ホールローン CMO (3.0%)		4,720	due 10/06/16	50,512
		Alternative Loan Trust 2005-IM1 Class A1 (a), (b)			HSBC Bank PLC into Fresenius SE & Co. KGaA	
USD	511,473	0.79% due 01/25/36	442,411		due 10/06/16	50,693
		Alternative Loan Trust 2006-OA3 Class 2A1 (a), (b)		670	HSBC Bank PLC into ThyssenKrupp AG	
USD	991,786	0.70% due 05/25/36	804,491		due 10/06/16	25,272
		Alternative Loan Trust 2007-AL1 Class A1 (a), (b)		1,110	due 10/06/16	
USD	1,286,856	0.74% due 06/25/37	671,414		Merrill Lynch International & Co. CV into Volkswagen AG	
		MASTR Resecuritization Trust 2008-3 Class A1 (b), (d)		1,370	due 09/30/16	187,452
USD	440,849	0.89% due 08/25/37	293,164		ドイツ合計 (簿価 \$551,574)	<u>569,056</u>
		Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR3 Class 1A1 (a), (b)			イタリア (0.0%)	
USD	989,540	0.76% due 08/25/35	856,128		HSBC Bank PLC into Atlantia SpA	
		米国合計 (簿価 \$20,218,539)	<u>19,937,293</u>	1,020	due 10/06/16	25,230
		債券合計 (簿価 \$26,841,574)	<u>26,579,398</u>		イタリア合計 (簿価 \$25,007)	<u>25,230</u>
		証券数 株式リンク証券 (14.1%)			日本 (0.2%)	
		フランス (0.1%)			J. P. Morgan Structured Products BV into Astellas Pharma, Inc.	
		Credit Suisse AG into Legrand SA		2,980	due 08/04/16	42,036
	880	due 08/19/16	49,435		Merrill Lynch International & Co. CV into Sumitomo Corp.	
				868	due 08/04/16	8,700

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

証券数	有価証券の明細	評価額	証券数	有価証券の明細	評価額
	Nomura International Funding Pte. Ltd. into NTT Docomo, Inc.		1,600	due 10/18/16	140,772
3,070	due 08/02/16	77,909		BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Deere & Co.	
	Nomura International Funding Pte. Ltd. into Sumitomo Corp. (d)		1,280	due 08/10/16	99,884
3,022	due 08/04/16	30,256		BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Express Scripts Holding Co.	
	日本合計 (簿価 \$158,654)	158,901	5,450	due 08/31/16	417,552
	オランダ (0.1%)			BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Goldman Sachs Group, Inc.	
	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Koninklijke Philips NV		1,240	due 10/14/16	198,648
4,790	due 09/30/16	126,434		BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Halliburton Co.	
	HSBC Bank PLC into Wolters Kluwer NV		4,620	due 10/17/16	201,928
600	due 10/06/16	25,335		BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Jazz Pharmaceuticals PLC	
	オランダ合計 (簿価 \$147,849)	151,769	950	due 08/17/16	139,966
	スペイン (0.1%)		950	due 08/18/16	139,919
	HSBC Bank PLC into Telefonica SA			BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into JPMorgan Chase & Co.	
10,330	due 10/06/16	101,191	7,000	due 09/01/16	448,692
	スペイン合計 (簿価 \$100,295)	101,191		BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Kansas City Southern	
	米国 (13.0%)		2,110	due 09/29/16	202,308
	Barclays Bank PLC into Amazon.com, Inc.			BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into ManpowerGroup, Inc.	
389	due 09/09/16	298,530	1,910	due 10/18/16	131,170
	Barclays Bank PLC into Morgan Stanley			BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Visa, Inc.	
6,990	due 10/18/16	201,485	2,520	due 11/01/16	199,092
	Barclays Bank PLC into SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF			Canadian Imperial Bank of Commerce into Amazon. com, Inc.	
5,880	due 11/02/16	200,495	351	due 09/09/16	268,264
	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Best Buy Co., Inc.			Canadian Imperial Bank of Commerce into Amgen, Inc.	
4,320	due 08/18/16	140,984	2,540	due 09/27/16	432,478
4,320	due 08/19/16	140,885		Canadian Imperial Bank of Commerce into CBS Corp.	
	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Capital One Financial Corp.		3,560	due 08/01/16	194,086
6,480	due 09/01/16	439,525	3,560	due 08/02/16	187,089
	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Charles Schwab Corp.				
7,180	due 10/14/16	203,665			
	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Citrix Systems, Inc.				
1,600	due 10/17/16	141,032			

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

証券数	有価証券の明細	評価額	証券数	有価証券の明細	評価額
	Canadian Imperial Bank of Commerce into Mallinckrodt PLC			J. P. Morgan Structured Products BV into Time Warner, Inc.	
3, 220	due 08/01/16	219, 324	5, 360	due 08/02/16	413, 062
3, 220	due 08/02/16	216, 022		Merrill Lynch International & Co. CV into AutoZone, Inc.	
	Canadian Imperial Bank of Commerce into Masco, Inc.		260	due 08/25/16	204, 142
6, 340	due 10/30/16	221, 441		Merrill Lynch International & Co. CV into Energy Select Sector SPDR Fund	
	Canadian Imperial Bank of Commerce into TD Ameritrade Holding, Inc.		6, 030	due 10/04/16	406, 432
3, 340	due 10/13/16	100, 722		Merrill Lynch International & Co. CV into Mohawk Industries, Inc.	
3, 340	due 10/14/16	100, 671	1, 070	due 08/01/16	219, 205
	Credit Suisse AG into Alphabet, Inc. Class C			Merrill Lynch International & Co. CV into Owens-Illinois, Inc.	
450	due 08/17/16	340, 883	2, 200	due 09/27/16	41, 140
	Credit Suisse AG into Citizens Financial Group, Inc.			Merrill Lynch International & Co. CV into The Dow Chemical Co.	
4, 630	due 08/17/16	103, 531	7, 480	due 09/27/16	401, 123
	Credit Suisse AG into DISH Network Corp.			Merrill Lynch International & Co. CV into Yum! Brands, Inc.	
1, 880	due 10/14/16	100, 573	2, 380	due 08/25/16	207, 230
1, 880	due 10/17/16	100, 577		Morgan Stanley BV into JetBlue Airways Corp.	
	Deutsche Bank AG into SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF		10, 120	due 09/29/16	187, 849
9, 200	due 08/03/16	317, 845		Nomura International Funding Pte. Ltd. into Carnival Corp.	
	Goldman Sachs International into Citizens Financial Group, Inc.		2, 170	due 09/19/16	101, 122
4, 660	due 08/17/16	104, 730		Nomura International Funding Pte. Ltd. into Charles River Laboratories International, Inc. (d)	
4, 660	due 08/19/16	104, 793	12, 400	due 09/09/16	1, 054, 744
	HSBC Bank PLC into Citigroup, Inc.			Nomura International Funding Pte. Ltd. into Electronic Arts, Inc. (d)	
4, 500	due 10/14/16	198, 571	2, 590	due 08/25/16	197, 377
	HSBC Bank PLC into Hasbro, Inc.			Nomura International Funding Pte. Ltd. into Energy Select Sector SPDR Fund	
1, 240	due 10/17/16	101, 010	2, 940	due 11/02/16	200, 121
1, 240	due 10/18/16	100, 908			
	HSBC Bank PLC into iShares Russell 2000 ETF				
3, 620	due 09/13/16	421, 052			
	HSBC Bank PLC into Morgan Stanley				
15, 190	due 09/01/16	437, 795			
	J. P. Morgan Structured Products BV into The Interpublic Group of Companies, Inc.				
4, 890	due 09/01/16	113, 893			

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

証券数	有価証券の明細	評価額	株数	有価証券の明細	評価額
	Nomura International Funding Pte. Ltd. into MasterCard, Inc. (d)			デンマーク (0.1%) 医薬品 (0.1%)	
2,070	due 08/23/16	198,497	2,204	Novo Nordisk A/S Class B	125,617
	Nomura International Funding Pte. Ltd. into S&P Global, Inc. (d)			デンマーク合計 (簿価 \$112,497)	125,617
2,370	due 10/12/16	279,969	3,249	フィンランド (0.3%) 総合機械 (0.2%)	
	Nomura International Funding Pte. Ltd. into Textron, Inc.			Kone OYJ Class B	164,547
1,280	due 10/25/16	50,112	23,754	不動産 (0.1%) Sponda OYJ	108,908
1,280	due 10/26/16	50,112		フィンランド合計 (簿価 \$245,473)	273,455
	Nomura International Funding Pte. Ltd. into Visa, Inc. (d)			フランス (0.2%) 医薬品 (0.2%)	
2,470	due 08/25/16	193,308	2,820	Sanofi	240,136
	Nomura International Funding Pte. Ltd. into Whirlpool Corp.			フランス合計 (簿価 \$269,457)	240,136
1,070	due 10/20/16	203,000	743	ドイツ (0.3%) 化学 (0.0%)	
	米国合計 (簿価 \$13,026,152)	13,181,335		Covestro AG (d)	34,714
	株式リンク証券合計 (簿価 \$14,160,279)	14,335,449	8,108	運輸 (0.3%) Deutsche Post AG	241,992
株数	普通株 (13.2%)			ドイツ合計 (簿価 \$276,782)	276,706
	オーストラリア (0.6%)			日本 (0.6%) 農業 (0.1%)	
5,947	Sonic Healthcare Ltd.	103,870	2,700	Japan Tobacco, Inc.	106,040
8,968	Ansell Ltd.	132,028		不動産投資信託 (REIT) (0.5%)	
	不動産投資信託 (REIT) (0.4%)		144	Japan Rental Housing Investments, Inc. Class A	123,226
30,746	Charter Hall Retail REIT	112,403	34	Japan Senior Living Investment Corp.	50,825
30,920	Ingenia Communities Group	67,917	17	Kenedix Retail REIT Corp.	46,462
80,315	National Storage REIT Class Miscella	99,806	264	LaSalle Logiport REIT	274,858
45,244	Vicinity Centres	118,981		日本合計 (簿価 \$520,237)	601,411
	オーストラリア合計 (簿価 \$557,837)	635,005		マカオ (0.1%) 宿泊施設 (0.1%)	
	ベルギー (0.1%) 飲料 (0.1%)		24,800	Sands China Ltd.	94,599
708	Anheuser-Busch InBev NV	91,286		マカオ合計 (簿価 \$116,624)	94,599
	ベルギー合計 (簿価 \$86,134)	91,286		オランダ (0.2%) 不動産投資信託 (REIT) (0.2%)	
	カナダ (0.6%) 不動産 (0.1%)		2,619	Vastned Retail NV	109,914
5,130	First Capital Realty, Inc.	91,227	2,412	Wereldhave NV	116,736
	通信 (0.5%)			オランダ合計 (簿価 \$250,641)	226,650
5,146	Rogers Communications, Inc. Class B	227,576		ノルウェー (0.1%) 不動産 (0.1%)	
8,252	TELUS Corp.	276,469	11,654	Entra ASA (d)	123,833
	カナダ合計 (簿価 \$540,132)	595,272		ノルウェー合計 (簿価 \$94,589)	123,833
				シンガポール (0.3%) 銀行 (0.1%)	
			7,700	DBS Group Holdings Ltd.	88,346

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

株数	有価証券の明細	評価額
	不動産 (0.1%)	
179,452	Croesus Retail Trust	114,237
	不動産投資信託 (REIT) (0.1%)	
26,400	Parkway Life Real Estate Investment Trust	50,123
53,900	SPH REIT	38,726
	シンガポール合計 (簿価 \$282,807)	291,432
	スウェーデン (0.1%)	
	銀行 (0.1%)	
8,185	Svenska Handelsbanken AB Class A	98,795
	スウェーデン合計 (簿価 \$107,050)	98,795
	スイス (0.9%)	
	化学 (0.2%)	
60	Givaudan S. A.	123,669
263	Syngenta AG	103,709
	商業サービス (0.1%)	
49	SGS S. A.	108,754
	食品 (0.2%)	
3,168	Nestle S. A.	254,699
	医薬品 (0.4%)	
3,313	Novartis AG	275,269
385	Roche Holding AG	98,595
	スイス合計 (簿価 \$951,741)	964,695
	台湾 (0.3%)	
	半導体 (0.2%)	
33,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	178,320
	通信 (0.1%)	
	Far EasTone	
50,000	Telecommunications Co., Ltd.	114,807
	台湾合計 (簿価 \$276,280)	293,127
	英国 (2.2%)	
	農業 (0.6%)	
5,603	British American Tobacco PLC	358,899
5,432	Imperial Brands PLC	287,293
	銀行 (0.1%)	
138,051	Lloyds Banking Group PLC	97,419
	飲料 (0.2%)	
5,651	Diageo PLC	162,136
	化粧品・パーソナルケア (0.2%)	
3,824	Unilever PLC	179,400
	医薬品 (0.5%)	
6,081	AstraZeneca PLC	407,563
4,214	GlaxoSmithKline PLC	94,442

株数	有価証券の明細	評価額
	不動産 (0.1%)	
9,020	Kennedy Wilson Europe Real Estate PLC	119,160
	不動産投資信託 (REIT) (0.5%)	
186,836	Assura PLC	145,985
21,595	British Land Co. PLC	192,387
47,286	Empiric Student Property PLC	72,199
26,910	Secure Income REIT PLC	96,574
38,480	Target Healthcare REIT Ltd.	57,348
	英国合計 (簿価 \$2,320,343)	2,270,805
	米国 (6.2%)	
	航空宇宙・防衛 (0.1%)	
853	United Technologies Corp.	91,825
	農業 (0.6%)	
4,620	Altria Group, Inc.	312,774
2,327	Philip Morris International, Inc.	233,305
1,886	Reynolds American, Inc.	94,413
	銀行 (0.5%)	
4,964	Citizens Financial Group, Inc.	110,846
1,137	M&T Bank Corp.	130,255
3,125	US Bancorp	131,781
2,673	Wells Fargo & Co.	128,224
	飲料 (0.3%)	
4,658	Coca-Cola Co.	203,228
1,238	PepsiCo, Inc.	134,843
	商業サービス (0.2%)	
9,462	H&R Block, Inc.	225,101
	林産物・紙 (0.2%)	
4,160	International Paper Co.	190,570
	その他製造 (0.3%)	
909	3M Co.	162,129
4,398	General Electric Co.	136,954
	医薬品 (0.7%)	
1,836	AbbVie, Inc.	121,598
2,547	Johnson & Johnson	318,961
6,777	Pfizer, Inc.	250,004
	不動産投資信託 (REIT) (1.8%)	
5,002	CyrusOne, Inc.	274,210
2,978	EPR Properties	250,211
3,644	First Industrial Realty Trust, Inc.	107,389
10,628	Gramercy Property Trust	106,174
1,635	MGM Growth Properties LLC Class A	44,325
3,881	Ramco-Gershenson Properties Trust	76,999

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

株数	有価証券の明細	評価額
11,715	Retail Properties of America, Inc. Class A	206,535
1,192	Simon Property Group, Inc.	270,632
8,953	STAG Industrial, Inc.	227,227
1,773	Terreno Realty Corp.	49,378
6,388	UDR, Inc.	237,825
	小売 (0.3%)	
1,864	Genuine Parts Co.	190,576
862	McDonald's Corp.	101,414
	半導体 (0.2%)	
3,020	Linear Technology Corp.	181,170
	ソフトウェア (0.2%)	
2,961	Microsoft Corp.	167,829
	通信 (0.5%)	
8,331	Cisco Systems, Inc.	254,345
4,104	Verizon Communications, Inc.	227,403
	玩具・ゲーム・趣味 (0.2%)	
7,324	Mattel, Inc.	244,475
	運輸 (0.1%)	
855	United Parcel Service, Inc. Class B	92,426
	米国合計 (簿価 \$5,373,442)	6,287,354
	普通株合計 (簿価 \$12,382,066)	13,490,178
	優先株式 (1.0%)	
	米国 (1.0%)	
	銀行 (0.2%)	
7,056	State Street Corp. (a), (b), (c)	195,240
	電力 (0.2%)	
8,600	Entergy Texas, Inc. (a)	233,748
	保険 (0.2%)	
5,000	Allstate Corp. (a), (b)	139,600
	不動産投資信託 (REIT) (0.4%)	
15,000	Public Storage (a), (c)	424,950
	米国合計 (簿価 \$922,430)	993,538
	優先株式合計 (簿価 \$922,430)	993,538
証券数	ETF (33.8%)	
	米国 (33.8%)	
64,553	iShares 10+ Year Credit Bond ETF (f)	4,136,556
289,791	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF (f)	24,751,049
44,903	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF (f)	5,567,523
	米国合計	34,455,128
	ETF 合計 (簿価 \$33,329,728)	34,455,128

証券数	有価証券の明細	評価額
	投資信託 (2.9%)	
	ガンジー (0.0%)	
52,233	Picton Property Income, Ltd.	47,678
	ガンジー合計	47,678
	ルクセンブルグ (2.9%)	
	BlackRock Global Funds	
23,503	- Emerging Markets Equity Income Fund Class X6 (f)	215,994
	BlackRock Global Funds	
254,866	- Asian Tiger Bond Fund Class X3 (f)	2,734,707
	ルクセンブルグ合計	2,950,701
	投資信託合計 (簿価 \$2,942,853)	2,998,379
契約数	購入済みオプション (0.1%)	
	米国 (0.1%)	
	S&P 500 Index	
32	@ 2,200 due Sep 2016	54,400
	米国合計	54,400
	購入済みオプション合計 (支払済みプレミアム \$49,992)	54,400
元本	短期投資 (6.8%)	
	フランス (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
	BNP Paribas S. A.	
U S D 23,824	0.15% due 08/01/16	23,824
	定期預金合計	23,824
	フランス合計 (簿価 \$23,824)	23,824
	グランド・ケイマン (0.7%)	
	定期預金 (0.7%)	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	
J P Y 13,119,319	-0.40% due 08/01/16	128,012
U S D 545,114	0.15% due 08/01/16	545,114
	Brown Brothers Harriman & Co.	
S E K 325,325	-1.15% due 08/01/16	38
E U R 2,987	-0.53% due 08/01/16	3,340
J P Y 624	-0.40% due 08/01/16	6
H K D 764	0.01% due 08/01/16	98
C A D 1,493	0.03% due 08/02/16	1,145
S G D 277	0.05% due 08/01/16	206
N O K 563	0.08% due 08/01/16	67
G B P 14,385	0.09% due 08/01/16	19,100
U S D 7,394	0.15% due 08/01/16	7,394
	定期預金合計	704,520
	グランド・ケイマン合計 (簿価 \$704,520)	704,520

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

元本		有価証券の明細	評価額	元本		有価証券の明細	純資産に占める割合	評価額
EUR	156,788	日本 (0.2%)		USD	2,837,758	スウェーデン (2.8%)		2,837,758
		定期預金 (0.2%)				定期預金 (2.8%)		
		Sumitomo Mitsui Banking Corp.				Skandinaviska Enskilda Banken AB		
		—0.53% due 08/01/16	175,329			0.15% due 08/01/16	2,837,758	
		定期預金合計	175,329			定期預金合計	2,837,758	
AUD	196,787	日本合計 (簿価 \$175,329)	175,329	AUD	26,768	スウェーデン合計 (簿価 \$2,837,758)		20,345
		ノルウェー (0.1%)				英国 (1.8%)		
		定期預金 (0.1%)				定期預金 (1.8%)		
		DnB NORDBank ASA				ANZ National Bank		
		0.73% due 08/01/16	149,568			0.73% due 08/01/16	20,345	
定期預金合計	149,568	定期預金合計	1,856,089					
USD	1,195,908	ノルウェー合計 (簿価 \$149,568)	149,568	USD	1,835,744	Bank of Montreal		6,942,996
		プエルトリコ (1.2%)				0.15% due 08/01/16	1,835,744	
		定期預金 (1.2%)				定期預金合計	1,856,089	
		Citibank N. A.				英国合計 (簿価 \$1,856,089)	1,856,089	
		0.15% due 08/01/16	1,195,908			短期投資合計 (簿価 \$6,942,996)	6,942,996	
定期預金合計	1,195,908	投資総額 (簿価 \$97,571,918)	98.0%	\$ 99,849,466				
USD	1,195,908	プエルトリコ合計 (簿価 \$1,195,908)	1,195,908	USD	1,835,744	負債を超過する現金およびその他の資産	2.0	2,005,889
						純資産	100.0%	\$ 101,855,355

投資明細表に記載の有価証券はすべて、その証券の所在地よりもカンントリーリスクがどこにあるかについて経営陣が最善の評価を行い分類しています。

- (a) 償還条項付き証券
- (b) 2016年7月29日現在の変動利付証券
- (c) 永久債
- (d) 144A証券—1933年証券法の規則144Aのもと登録が免除されている証券。同証券は、登録が免除されている取引によって転売できます。取引の買い手は通常は適格機関投資家。別段の記載がない限り、同証券は非流動資産とみなされません。
- (e) デフォルト証券
- (f) 運用会社の利害関係人

2016年7月29日現在の先物建玉（純資産の-0.2%）

ポジション	銘柄	決済日	契約枚数	純評価益 / (損)
売り	British Pound Currency Futures	2016年9月	(28)	\$ 229,955
売り	Euro FX Currency Futures	2016年9月	(14)	14,554
売り	FTSE 100 IDX Futures	2016年9月	(5)	(49,600)
買い	MSCI EM Futures	2016年9月	23	82,800
売り	S&P 500 E-Mini Futures	2016年9月	(51)	(299,862)
売り	U. S. Long Bond Futures	2016年9月	(6)	(15,999)
買い	U. S. Treasury 2-Year Note Futures	2016年9月	3	1,187
売り	U. S. Treasury 5-Year Note Futures	2016年9月	(26)	2,747
売り	U. S. Treasury 10-Year Note Futures	2016年9月	(63)	(79,719)
売り	U. S. Ultra Bond Futures	2016年9月	(10)	(40,125)
				\$ (154,062)

通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）

2016年7月29日現在のクレジット・デフォルト・スワップ残高（純資産の-0.0%）

参照事業体	信用プロ テクジョン	受取/ (支払)	満期日	カウンターパーティ	信用 格付	通貨	想定元本	評価額	プレミアム	評価益/(損)
CMBX. NA. 7. BBB-	売り	3.000%	2047年1月17日	Credit Suisse International	BBB-	U S D	800,000	\$ (55,256)	\$ (44,428)	\$ (10,828)
CMBX. NA. 9. BBB-	売り	3.000%	2058年9月17日	Credit Suisse International	BBB-	U S D	2,000,000	(338,521)	(344,810)	6,289
								\$ (393,777)	\$ (389,238)	\$ (4,539)

2016年7月29日現在のファンドレベルの外国為替先渡契約残高（純資産の-0.0%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	純評価益/(損)
U S D	Morgan Stanley	388,885	2016年8月3日	E U R	350,000	\$ -	\$ (2,517)	\$ (2,517)
U S D	Royal Bank of Scotland PLC	389,725	2016年9月6日	E U R	350,000	-	(2,219)	(2,219)
						\$ -	\$ (4,736)	\$ (4,736)

2016年7月29日現在のブラジル・レアル・クラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.6%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	純評価益/(損)
B R L	Citibank N. A.	2,599,483	2016年8月10日	G B P	598,577	\$ 7,251	\$ -	\$ 7,251
B R L	Citibank N. A.	98,112,645	2016年8月10日	U S D	29,704,090	569,000	-	569,000
B R L	Citibank N. A.	1,345,420	2016年8月10日	C H F	396,763	4,420	-	4,420
B R L	Citibank N. A.	2,081,399	2016年8月10日	E U R	570,245	4,339	-	4,339
						\$ 585,010	\$ -	\$ 585,010

2016年7月29日現在の通貨セレクト・クラスの外国為替先渡契約残高（純資産の-0.0%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	純評価益/(損)
B R L	Citibank N. A.	171,854	2016年8月10日	G B P	39,605	\$ 436	\$ -	\$ 436
B R L	Citibank N. A.	6,491,350	2016年8月10日	U S D	1,965,346	37,588	-	37,588
B R L	Citibank N. A.	89,035	2016年8月10日	C H F	26,253	296	-	296
B R L	Citibank N. A.	137,706	2016年8月10日	E U R	37,731	283	-	283
C L P	Citibank N. A.	25,619,464	2016年8月10日	G B P	29,587	-	(165)	(165)
C L P	Citibank N. A.	966,183,627	2016年8月10日	U S D	1,469,136	6,260	-	6,260
C L P	Citibank N. A.	13,317,393	2016年8月10日	C H F	19,592	55	-	55
C L P	Citibank N. A.	20,438,868	2016年8月10日	E U R	28,224	-	(361)	(361)
I D R	Citibank N. A.	629,521,847	2016年8月10日	G B P	36,369	-	(281)	(281)
I D R	Citibank N. A.	23,728,125,542	2016年8月10日	U S D	1,803,746	5,862	-	5,862
I D R	Citibank N. A.	325,814,101	2016年8月10日	C H F	24,130	-	(130)	(130)
I D R	Citibank N. A.	503,279,209	2016年8月10日	E U R	34,606	-	(327)	(327)
I N R	Citibank N. A.	3,295,016	2016年8月10日	G B P	37,191	-	(260)	(260)
I N R	Citibank N. A.	124,233,177	2016年8月10日	U S D	1,844,791	7,325	-	7,325
I N R	Citibank N. A.	1,704,598	2016年8月10日	C H F	24,669	-	(123)	(123)
I N R	Citibank N. A.	2,635,292	2016年8月10日	E U R	35,400	-	(310)	(310)
M X N	Citibank N. A.	670,778	2016年8月10日	G B P	27,904	-	(1,283)	(1,283)
M X N	Citibank N. A.	25,426,781	2016年8月10日	U S D	1,385,256	-	(29,385)	(29,385)
M X N	Citibank N. A.	343,297	2016年8月10日	C H F	18,484	-	(828)	(828)
M X N	Citibank N. A.	543,054	2016年8月10日	E U R	26,607	-	(804)	(804)
T R Y	Citibank N. A.	152,156	2016年8月10日	G B P	40,569	-	(3,084)	(3,084)
T R Y	Citibank N. A.	5,844,850	2016年8月10日	U S D	2,009,966	-	(59,010)	(59,010)
T R Y	Citibank N. A.	76,181	2016年8月10日	C H F	26,963	-	(2,485)	(2,485)
T R Y	Citibank N. A.	126,651	2016年8月10日	E U R	38,516	-	(808)	(808)
						\$ 58,105	\$ (99,644)	\$ (41,539)

2016年7月29日現在の円ヘッジ・クラスの外国為替先渡契約残高（純資産の0.1%）

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益 / (損)
J P Y	Citibank N. A.	27,275,778	2016年8月10日	G B P	201,127	\$ -	\$ (857)	\$ (857)
J P Y	Citibank N. A.	1,037,178,315	2016年8月10日	U S D	9,975,706	146,899	-	146,899
J P Y	Citibank N. A.	13,917,535	2016年8月10日	C H F	133,427	-	(2,284)	(2,284)
J P Y	Citibank N. A.	22,176,885	2016年8月10日	E U R	191,372	2,376	-	2,376
						\$ 149,275	\$ (3,141)	\$ 146,134

通貨の略称：

AUD	-	豪ドル
BRL	-	ブラジル・レアル
CAD	-	カナダ・ドル
CHF	-	スイス・フラン
CLP	-	チリ・ペソ
EUR	-	ユーロ
GBP	-	英ポンド
HKD	-	香港ドル
IDR	-	インドネシア・ルピア
INR	-	インド・ルピー
JPY	-	日本・円
MXN	-	メキシコ・ペソ
NOK	-	ノルウェー・クローネ
SEK	-	スウェーデン・クローネ
SGD	-	シンガポール・ドル
TRY	-	トルコ・リラ
USD	-	米ドル

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2016年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第28期の決算日（2017年8月18日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を63ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年2月21日から2017年8月18日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
669 国庫短期証券 2017/6/12	3,020,099		
657 国庫短期証券 2017/4/17	2,860,055		
659 国庫短期証券 2017/4/24	2,650,077		
652 国庫短期証券 2017/3/27	2,530,020		
644 国庫短期証券 2017/5/12	2,070,088		
651 国庫短期証券 2017/3/21	1,970,049		
660 国庫短期証券 2017/5/1	1,450,027		
650 国庫短期証券 2017/6/12	1,240,022		
665 国庫短期証券 2017/5/22	700,026		
649 国庫短期証券 2017/3/13	670,021		

(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

2017年8月18日現在における該当事項はありません。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

運用報告書 第5期 (決算日 2016年12月9日)

(計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日)

ダイワ・マネーアセット・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をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
運用方法	①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

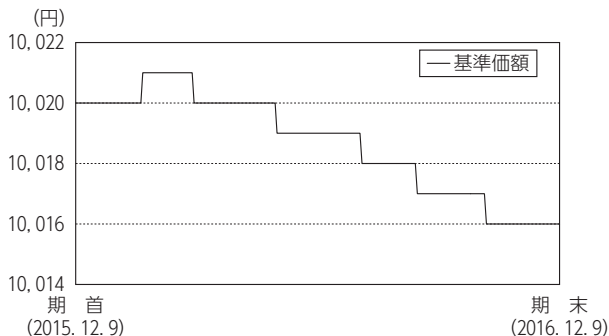
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額の推移



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,020円 期末：10,016円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

期首より、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利は低下しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率
	円	騰 落 率 %	
(期首) 2015年12月9日	10,020	—	52.7
12月末	10,020	0.0	52.0
2016年1月末	10,020	0.0	61.6
2月末	10,021	0.0	48.5
3月末	10,020	0.0	32.1
4月末	10,020	0.0	24.5
5月末	10,019	△ 0.0	10.5
6月末	10,019	△ 0.0	10.5
7月末	10,018	△ 0.0	19.3
8月末	10,017	△ 0.0	46.5
9月末	10,017	△ 0.0	26.1
10月末	10,016	△ 0.0	3.4
11月末	10,016	△ 0.0	26.7
(期末) 2016年12月9日	10,016	△ 0.0	28.2

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注3) 当ファンドは、安定的な収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	48,041,830	(51,515,000)

(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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
千円		千円	
591 国庫短期証券 2016/5/30	4,500,177		
613 国庫短期証券 2016/9/12	3,790,054		
601 国庫短期証券 2016/7/19	3,150,065		
611 国庫短期証券 2016/9/5	3,010,051		
629 国庫短期証券 2016/11/28	2,440,076		
586 国庫短期証券 2016/5/12	2,000,342		
607 国庫短期証券 2016/8/15	1,980,036		
609 国庫短期証券 2016/8/22	1,940,045		
610 国庫短期証券 2016/8/29	1,920,037		
632 国庫短期証券 2016/12/12	1,890,066		

(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)国内(邦貨建)公社債(種類別)

作成期	当			期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
区 分	千円	千円	%	%	%	%	%	%	
国債証券	2,960,000	2,960,056	28.2	—	—	—	—	28.2	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 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)国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	当			期			末		
	銘 柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日				
国債証券	632 国庫短期証券	—	1,890,000	1,890,015	2016/12/12				
	634 国庫短期証券	—	320,000	320,006	2016/12/19				
	635 国庫短期証券	—	750,000	750,034	2016/12/26				
合計	銘柄数 金額	3銘柄	2,960,000	2,960,056					

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,960,056	27.4
コール・ローン等、その他	7,832,675	72.6
投資信託財産総額	10,792,732	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,792,732,361円
コール・ローン等	7,832,629,033
公社債（評価額）	2,960,056,480
その他未収収益	46,848
(B) 負債	300,005,700
未払金	300,005,700
(C) 純資産総額（A－B）	10,492,726,661
元本	10,476,400,958
次期繰越損益金	16,325,703
(D) 受益権総口数	10,476,400,958口
1万口当り基準価額（C／D）	10,016円

*期首における元本額は12,186,116,869円、当期中における追加設定元本額は1,736,323,360円、同解約元本額は3,446,039,271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・ハイブリッド証券ファンドⅡ（為替ヘッジあり）999円、ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり）999円、ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジなし）999円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（毎月分配型）219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（年2回決算型）24,953円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）848,389円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型）66,873円、ダイワ米国株主還元株ファンド36,730,213円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）4,995円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）4,995円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-04（為替ヘッジあり/限定追加型）999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-07（為替ヘッジあり/限定追加型）999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-10（為替ヘッジあり/限定追加型）999円、世界ハイブリッド証券ファンド2015-01（為替ヘッジあり/限定追加型）999円、ダイワ・ブラジル・レアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－α50コース49,911円、ダイワ・ブラジル・レアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－α100コース49,911円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ39,455,979円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 3－1,078,302,562円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 7－1,257,987,220円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 5－2,095,808,384円、ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）2,996,106円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）為替ヘッジなしコース5,990,216円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）日本円コース1,397,544円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）ブラジル・レアル・コース3,994,008円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）通貨セレクト・コース1,597,623円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジあり40,885円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジなし100,789円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）29,988,005円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（毎月分配型）1,999,201円、通貨選択型 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド日本円コース（毎月分配型）1,002,195円、通貨選択型 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース（毎月分配型）3,011,774円、ダイワ新興国ハイインカム・プラス－インカムチェンジ（積立型）－1,527,685円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド（限定追加型）－シフト11－3,536,610,361円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド（限定追加型）－シフト12－1,088,870,549円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド（限定追加型）－シフト13－1,287,713,056円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,016円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,082,398円
受取利息	1,776,408
その他収益金	46,848
支払利息	△ 2,905,654
(B) 有価証券売買損益	△ 3,128,171
売買益	40
売買損	△ 3,128,211
(C) その他費用	△ 111,607
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 4,322,176
(E) 前期繰越損益金	24,173,441
(F) 解約差損益金	△ 6,316,919
(G) 追加信託差損益金	2,791,357
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	16,325,703
次期繰越損益金（H）	16,325,703

(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。