

★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／株式	
信託期間	5年間（2015年5月22日～2020年5月21日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンドの受益証券
	ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド	内外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（D R（預託証券）を含みます。以下同じ。）
マザーファンドの運用方法	<p>①主として、安定的な配当と今後の増配が期待できる世界の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。</p> <p>②株式の運用にあたっては、以下の点に留意します。</p> <p>イ．世界の株式の中から、配当成長、配当性向、キャッシュフロー、財務状況、株価バリュエーション等を分析し、投資対象銘柄を選定します。</p> <p>ロ．投資対象銘柄の中から、時価総額、流動性等を勘案し、ポートフォリオを構築します。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ（米国）エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ（米国）エルエルシーは、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツに外貨建資産の運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p> <p>④株式の組入比率は、通常の状態では高位に維持することを基本とします。</p> <p>⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p>	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

# ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株ファンド

## 運用報告書（全体版）

### 第5期

（決算日 2017年11月21日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株ファンド」は、このたび、第5期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

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

<5684>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末 (2015年11月24日)	9,435	20	△ 5.5	9,489	△ 5.1	94.7	—	31,732
2 期末 (2016年 5月23日)	8,073	0	△ 14.4	8,285	△ 12.7	94.0	—	25,275
3 期末 (2016年11月21日)	8,465	50	5.5	8,803	6.3	96.9	—	16,309
4 期末 (2017年 5月22日)	9,387	90	12.0	10,070	14.4	97.0	—	12,078
5 期末 (2017年11月21日)	10,289	100	10.7	11,131	10.5	95.2	—	8,002

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC World 指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI Inc. に帰属します。また MSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

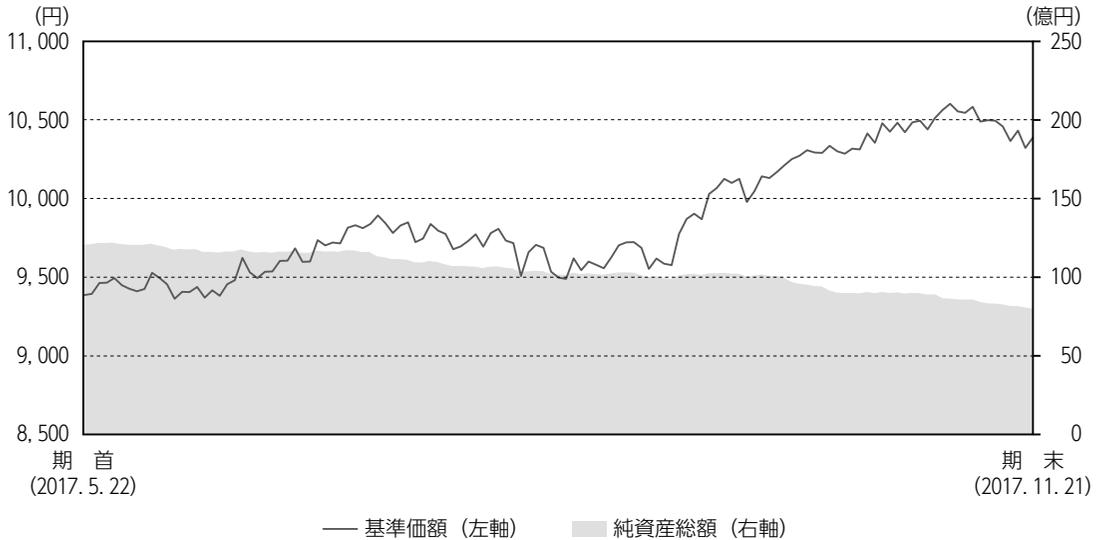
(注4) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

#### ■ 基準価額・騰落率

期 首：9,387円

期 末：10,289円 (分配金100円)

騰落率：10.7% (分配金込み)

#### ■ 基準価額の変動要因

世界の株式市況が堅調に推移したこと、米ドルやユーロが対円で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。

ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		M S C I A C World指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2017年5月22日	9,387	—	10,070	—	97.0	—
5月末	9,411	0.3	10,115	0.4	96.7	—
6月末	9,598	2.2	10,281	2.1	95.2	—
7月末	9,678	3.1	10,391	3.2	95.6	—
8月末	9,703	3.4	10,391	3.2	96.1	—
9月末	10,131	7.9	10,828	7.5	96.1	—
10月末	10,440	11.2	11,134	10.6	94.7	—
(期末) 2017年11月21日	10,389	10.7	11,131	10.5	95.2	—

(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. 5. 23 ~ 2017. 11. 21)

**■世界株式市況**

世界株式市況は、総じて堅調に推移しました。

世界株式市況は、堅調な企業業績などが支援材料となった一方で、日本を除く先進各国の金融緩和姿勢の後退を受けた長期金利の上昇などが株価の重しとなり、期首から2017年6月にかけてはおおむね横ばいで推移しました。その後は、北朝鮮情勢の緊迫化による地政学リスクの高まりや米国トランプ政権の政策実行力への先行き不透明感などから調整する局面が見られましたが、原油価格の回復、米国で税制改革法案や予算審議に進展が見られたこと、主要企業を中心に堅調な四半期決算が発表されたことなどが支援材料となり、堅調に推移しました。

**■為替相場**

米ドルやユーロは対円で上昇しました。

米ドルは、米国金利の上昇を受けて内外の金利差が拡大傾向となったことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年中の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから対円で上昇しました。

ユーロは、欧州各国の中央銀行総裁の発言を受けた量的金融緩和の縮小観測や米国の経済シンポジウム（ジャクソンホール会議）でのドラギECB（欧州中央銀行）総裁の発言に、一部で懸念されていたユーロ高をけん制する内容がなかったことなどから、対円で上昇しました。

## 前期における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド」の受益証券を通じて、安定的な配当と今後の増配が期待できる世界の株式に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

### ■ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ・グループに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。今後も、配当成長、フリーキャッシュフロー、株価バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行なってまいります。また、株主還元積極的に企業へ注目が集まる中、配当とともに自社株買いを通じてEPS（1株当たり利益）やROE（株主資本利益率）の向上が期待できる銘柄にも注目していきます。

## ポートフォリオについて

(2017. 5. 23 ~ 2017. 11. 21)

### ■当ファンド

「ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド」の受益証券に投資しました。

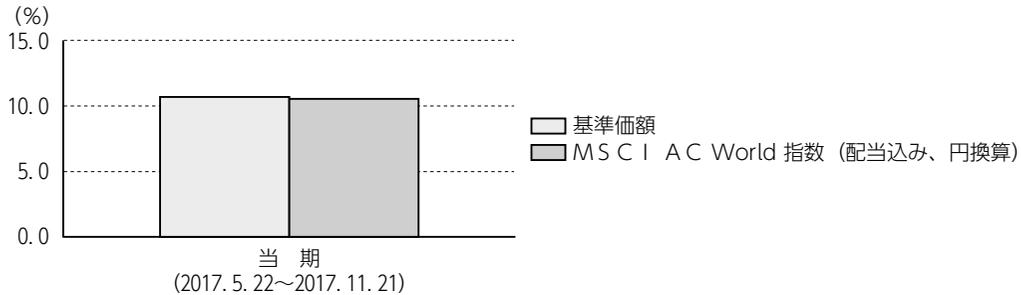
### ■ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ・グループに運用の指図にかかる権限を委託しております。

個別銘柄では、パフォーマンスが相対的に良好であったBOEING（米国、資本財・サービス）やMASTERCARD（米国、情報技術）などがプラス要因となりました。一方で、パフォーマンスが相対的に軟調であったEATON CORP（米国、資本財・サービス）やOMNICOM GROUP（米国、一般消費財・サービス）などがマイナス要因となりました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は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	当期	
	2017年5月23日 ～2017年11月21日	
当期分配金（税込み）	(円)	100
対基準価額比率	(%)	0.96
当期の収益	(円)	100
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	330

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	142.24円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	194.94
(c) 収益調整金	5.91
(d) 分配準備積立金	87.58
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	430.69
(f) 分配金	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	330.69

(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

「ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド」の受益証券を通じて、安定的な配当と今後の増配が期待できる世界の株式に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

### ■ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ・グループに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。今後も、配当成長、フリーキャッシュフロー、株価バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行なってまいります。また、株主還元に積極的な企業へ注目が集まる中、配当とともに自社株買いを通じてEPSやROEの向上が期待できる銘柄にも注目していきます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2017. 5. 23～2017. 11. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	96円	0. 975%	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, 876円です。
( 投 信 会 社 )	(51)	(0. 514)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(43)	(0. 433)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 銀 行 )	(3)	(0. 027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	3	0. 029	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株 式 )	(3)	(0. 029)	
有 価 証 券 取 引 税	2	0. 019	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	(2)	(0. 019)	
そ の 他 費 用	3	0. 034	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(3)	(0. 031)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	104	1. 056	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

## ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株ファンド

### ■売買および取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2017年5月23日から2017年11月21日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ／ミレーアセット・ グローバル好配当株 マザーファンド	—	—	4,931,651	5,232,500

(注) 単位未満は切捨て。

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2017年5月23日から2017年11月21日まで)

項 目	当 期
	ダイワ／ミレーアセット・ グローバル好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,989,270千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,151,127千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.78

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

### ■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

### ■組入資産明細表

#### 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ／ミレーアセット・ グローバル好配当株マザーファンド	12,134,356	7,202,705	7,986,360

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2017年11月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ／ミレーアセット・ グローバル好配当株マザーファンド	7,986,360	96.4
コール・ローン等、その他	302,328	3.6
投資信託財産総額	8,288,689	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.66円、1オーストラリア・ドル=85.05円、1香港ドル=14.42円、1イギリス・ポンド=149.22円、1スイス・フラン=113.45円、1ユーロ=132.30円です。

(注3) ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(7,890,714千円)の投資信託財産総額(8,178,111千円)に対する比率は、96.5%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年11月21日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>8,288,689,086円</b>
コール・ローン等	110,328,945
ダイワ／ミレーアセット・グローバル 好配当株マザーファンド(評価額)	7,986,360,141
未収入金	192,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>286,518,812</b>
未払収益分配金	77,773,179
未払解約金	106,913,218
未払信託報酬	101,550,420
その他未払費用	281,995
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>8,002,170,274</b>
元本	7,777,317,923
次期繰越損益金	224,852,351
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>7,777,317,923口</b>
1万口当り基準価額 (C / D)	10,289円

\* 期首における元本額は12,866,900,634円、当期中における追加設定元本額は59,614,166円、同解約元本額は5,149,196,877円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,289円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月23日 至2017年11月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 15,037円
受取利息	4,180
支払利息	△ 19,217
(B) 有価証券売買損益	879,416,925
売買益	1,154,396,498
売買損	△ 274,979,573
(C) 信託報酬等	△ 101,832,415
(D) 当期損益金 (A + B + C)	777,569,473
(E) 前期繰越損益金	△ 447,205,941
(F) 追加信託差損益金	△ 27,738,002
(配当等相当額)	( 4,599,532)
(売買損益相当額)	(△ 32,337,534)
(G) 合計 (D + E + F)	302,625,530
(H) 収益分配金	△ 77,773,179
次期繰越損益金 (G + H)	224,852,351
追加信託差損益金	△ 27,738,002
(配当等相当額)	( 4,599,532)
(売買損益相当額)	(△ 32,337,534)
分配準備積立金	252,590,353

(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せん。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程 (総額)」の表をご参照ください。

(注4) 投資信託財産 (親投資信託) の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：31,231,209円 (未監査)

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	110,631,758円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	151,613,637
(c) 収益調整金	4,599,532
(d) 分配準備積立金	68,118,137
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	334,963,064
(f) 分配金	77,773,179
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	257,189,885
(h) 受益権総口数	7,777,317,923口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	100円

- ＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、11月21日現在の基準価額（1万口当り10,289円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

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

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株ファンド）が投資対象としている「ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド」の決算日（2017年5月22日）と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2017年11月21日）現在におけるダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を12～14ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄  
株 式

(2017年5月23日から2017年11月21日まで)

買				売			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
AFLAC INC (アメリカ)	24.5	227,772	9,296	PRUDENTIAL FINANCIAL INC (アメリカ)	20.1	234,029	11,643
UNILEVER NV-CVA (オランダ)	22.4	148,816	6,643	BOEING CO/THE (アメリカ)	8.1	207,334	25,596
WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)	10.8	107,435	9,947	MICROSOFT CORP (アメリカ)	24.1	202,276	8,393
BROADCOM LTD (シンガポール)	3.1	87,250	28,145	MASTERCARD INC - A (アメリカ)	13	196,410	15,108
RIO TINTO PLC (イギリス)	14.4	82,125	5,703	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)	18.8	195,769	10,413
CITIGROUP INC (アメリカ)	10.3	78,990	7,668	APPLE INC (アメリカ)	10.6	188,346	17,768
AXA SA (フランス)	23.6	76,752	3,252	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	14.5	126,823	8,746
CAPGEMINI SE (フランス)	5.7	70,935	12,444	BASF SE (ドイツ)	11.1	123,840	11,156
LEAR CORP (アメリカ)	3.7	62,329	16,845	CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)	33.9	123,355	3,638
HOME DEPOT INC (アメリカ)	3.5	59,275	16,935	EATON CORP PLC (アイルランド)	12.9	112,430	8,715

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年11月21日現在におけるダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド（7,202,705千円）の内容です。

外国株式

銘 柄	2017年11月21日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)				
AFLAC INC	180	1,524	171,720	金融
CITIGROUP INC	203	1,462	164,778	金融
APPLE INC	142	2,413	271,929	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	92	605	68,220	金融
BOEING CO/THE	54	1,429	160,991	資本財・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	149	1,475	166,201	金融
DELTA AIR LINES INC	137	682	76,847	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	129	470	53,045	情報技術
MORGAN STANLEY	121	594	66,946	金融
BROADCOM LTD	53	1,456	164,130	情報技術
TIME WARNER INC	62	543	61,264	一般消費財・サービス

銘 柄	2017年11月21日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
LYONDELLBASELL INDU - CL A	59	615	69,307	素材
EXXON MOBIL CORP	33	265	29,946	エネルギー
GENERAL MOTORS CO	109	489	55,112	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3	71	8,048	金融
HOME DEPOT INC	93	1,585	178,586	一般消費財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	66	910	102,558	ヘルスケア
ABBVIE INC	50	468	52,724	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	36	600	67,702	一般消費財・サービス
MANPOWERGROUP INC	22	279	31,536	資本財・サービス
DOWDUPONT INC	87	616	69,443	素材
ALTRIA GROUP INC	109	717	80,838	生活必需品
PFIZER INC	263	929	104,740	ヘルスケア

ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド

銘柄	2017年11月21日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	54	476	53,700	生活必需品
PEPSICO INC	61	700	78,969	生活必需品
CHEVRON CORP	91	1,043	117,611	エネルギー
AT&T INC	164	568	64,001	電気通信サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	52	1,093	123,171	ヘルスケア
VALERO ENERGY CORP	79	648	73,061	エネルギー
ANTHEM INC	50	1,097	123,644	ヘルスケア
WAL — MART STORES INC	61	594	66,990	生活必需品
WESTERN DIGITAL CORP	79	717	80,884	情報技術
OMNICOM GROUP	55	382	43,138	一般消費財・サービス
ORACLE CORP	195	955	107,690	情報技術
MASTERCARD INC — A	144	2,153	242,631	情報技術
AMERICAN EXPRESS CO	64	601	67,740	金融
AMGEN INC	28	472	53,244	ヘルスケア
EATON CORP PLC	185	1,400	157,753	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	257	1,480	166,830	情報技術
GILEAD SCIENCES INC	66	476	53,632	ヘルスケア
BANK OF NOVA SCOTIA	133	881	99,312	金融
MICROSOFT CORP	185	1,526	172,009	情報技術
CVS HEALTH CORP	77	541	61,053	生活必需品
CENTERPOINT ENERGY INC	363	1,057	119,087	公益事業
LEAR CORP	24	424	47,814	一般消費財・サービス
COMCAST CORP — CLASS A	160	573	64,585	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数 <比率>	4,879 46銘柄	40,077 <56.5%>	4,515,186	
	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
<b>(オーストラリア)</b>				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	106.11	855	72,747	金融
MACQUARIE GROUP LTD	117.41	1,155	98,279	金融
オーストラリア・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数 <比率>	223.52 2銘柄	2,010 <2.1%>	171,027	
	百株	千香港ドル	千円	
<b>(香港)</b>				
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	285.68	2,791	40,247	資本財・サービス
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	2,790	1,777	25,627	生活必需品
JIANGSU EXPRESS CO LTD — H	1,660	1,802	25,995	資本財・サービス
CNOOC LTD	4,380	4,625	66,696	エネルギー
HUANENG POWER INTL INC — H	5,120	2,734	39,425	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK — H	9,610	6,467	93,261	金融
CHINA MOBILE LTD	315	2,458	35,452	電気通信サービス
CK ASSET HOLDINGS LTD	310.68	2,027	29,232	不動産
CHINA SHENHUA ENERGY CO — H	1,995	3,778	54,486	エネルギー
IND & COMM BK OF CHINA — H	11,640	7,123	102,723	金融

銘柄	2017年11月21日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千香港ドル	千円	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP — H	3,220	6,601	95,186	一般消費財・サービス
PICC PROPERTY & CASUALTY — H	3,340	5,076	73,207	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS — H	1,089	2,121	30,590	ヘルスケア
ZIJIN MINING GROUP CO LTD — H	14,340	3,671	52,936	素材
BANK OF CHINA LTD — H	14,150	5,306	76,516	金融
香港ドル株数、金額 通貨計 銘柄数 <比率>	74,245.36 15銘柄	58,362 <10.5%>	841,585	
	百株	千イギリス・ポンド	千円	
<b>(イギリス)</b>				
GLAXOSMITHKLINE PLC	260	341	50,960	ヘルスケア
RIO TINTO PLC	204	723	107,989	素材
TAYLOR WIMPEY PLC	1,099	216	32,355	一般消費財・サービス
VODAFONE GROUP PLC	663	152	22,705	電気通信サービス
SSE PLC	83	110	16,484	公益事業
3 I GROUP PLC	256	234	34,953	金融
IMPERIAL BRANDS PLC	141	426	63,688	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	670	488	72,933	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC — A SHS	214	498	74,436	エネルギー
イギリス・ポンド株数、金額 通貨計 銘柄数 <比率>	3,590 9銘柄	3,193 <6.0%>	476,505	
	百株	千スイス・フラン	千円	
<b>(スイス)</b>				
ROCHE HOLDING AG — GENUSSSCHEIN	32	779	88,436	ヘルスケア
NESTLE SA — REG	32	271	30,767	生活必需品
スイス・フラン株数、金額 通貨計 銘柄数 <比率>	64 2銘柄	1,050 <1.5%>	119,204	
	百株	千ユーロ	千円	
<b>ユーロ(オランダ)</b>				
UNILEVER NV — CVA	175	844	111,791	生活必需品
ING GROEP NV	653	989	130,970	金融
RANDSTAD HOLDING NV	66	332	43,955	資本財・サービス
国小計 株数、金額 銘柄数 <比率>	894 3銘柄	2,167 <3.6%>	286,717	
	百株	千ユーロ	千円	
<b>ユーロ(フランス)</b>				
TOTAL SA	148	687	91,009	エネルギー
BNP PARIBAS	166	1,043	138,029	金融
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	20	498	65,951	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE	45	452	59,832	情報技術
AXA SA	185	461	61,115	金融
RENAULT SA	49	425	56,263	一般消費財・サービス
ORANGE	337	476	63,043	電気通信サービス
SANOFI	76	575	76,165	ヘルスケア

銘柄	2017年11月21日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
VINCI SA	百株 104	千ユーロ 887	千円 117,434	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	1,130 9銘柄	5,509 728,845 <9.1%>	
<b>ユーロ(ドイツ)</b>	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG—REG	30	325	43,123	ヘルスケア
SIEMENS AG—REG	56	643	85,090	資本財・サービス
BASF SE	83	768	101,639	素材
ALLIANZ SE—REG	25	491	64,992	金融
SAP SE	60	582	76,998	情報技術
HENKEL AG & CO KGAA	35	355	46,999	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	289 6銘柄	3,165 418,843 <5.2%>	
<b>ユーロ(スペイン)</b>	百株	千ユーロ	千円	
GAS NATURAL SDG SA	256	459	60,828	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	256 1銘柄	459 60,828 <0.8%>	
ユーロ	株数、金額	2,569	11,301	1,495,234
通貨計	銘柄数 <比率>	19銘柄		<18.7%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 <比率>	85,570.88 93銘柄	— <95.4%>	7,618,744

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第2期（決算日 2017年5月22日）

（計算期間 2016年5月24日～2017年5月22日）

ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンドの第2期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）
運用方法	①主として、安定的な配当と今後の増配が期待できる世界の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。 ②株式の運用にあたっては、以下の点に留意します。 イ. 世界の株式の中から、配当成長、配当性向、キャッシュフロー、財務状況、株価バリュエーション等を分析し、投資対象銘柄を選定します。 ロ. 投資対象銘柄の中から、時価総額、流動性等を勘案し、ポートフォリオを構築します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ（米国）エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ（米国）エルエルシーは、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツに外貨建資産の運用の指図にかかる権限の一部を委託します。 ④株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株式組入制限	無制限

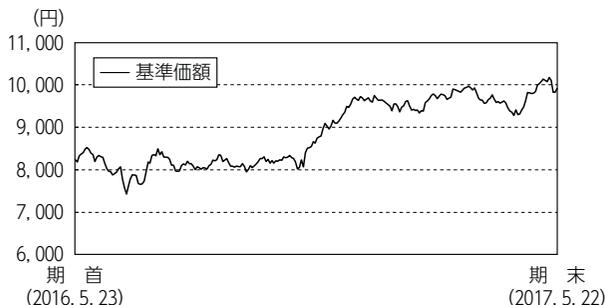
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



《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：8,236円 期末：9,919円 騰落率：20.4%

【基準価額の主な変動要因】

世界の株式市況が堅調に推移したことや米ドルが対円で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。

◆投資環境について

○世界株式市況

世界株式市況は、総じて堅調に推移しました。

世界株式市況は、住宅関連指標などを中心として米国のマクロ経済指標が良好な内容であったことを受けて、上昇して始まりました。2016年6月下旬に、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が多数となると欧州情勢への懸念が高まり、世界的なリスク回避の動きの中で一時下落しました。しかし7月以降は、英国のEU離脱問題に落ち着きが見られたこと、米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことと同氏の減税やインフラ（社会基盤）投資などの経済政策への期待から市場のリスク選好が強まったことなどを受けて、上昇しました。2017年1月以降も、原油価格の上昇や、トランプ大統領が金融規制の見直しや大型減税を示唆したことなどを受けて景気拡大への期待が高まったことが支援材料となりました。4月に入り北朝鮮にかかる地政学リスクの高まりなどから調整したものの、その後は、欧米企業の企業業績がおおむね好調であったことや、フランス大統領選挙の第一回投票結果を受けて欧州の政治リスクが後退したことなどが支援材料となり、上げ幅を拡大しました。

○為替相場

米ドルの対円相場は、上昇しました。

2016年6月下旬の英国の国民投票でEU離脱派が多数となると、今後の欧州の政治・経済に対する不透明感の高まりなどから、米ドルは下落しました。その後はレンジでの推移が続いたものの、10月以降は米国の利上げ観測、トランプ氏の政策期待などを受けて、米ドルは堅調に推移しました。2017年1月以降は、米国の長期金利上昇が一服したことや、フランス大統領選挙など欧州の政治情勢に対する不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まったことで、米ドルは対円で上げ幅を縮小しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ・グループに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。今後も、配当成長、フリーキャッシュフロー、株価バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行なってまいります。また、株主還元積極的に企業へ注目が集まる中、配当とともに自社株買いを通じてEPS（1株当たり利益）やROE（株主資本利益率）の向上が期待できる銘柄にも注目していきます。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ・グループに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄はAPPLE INC（米国、情報技術）やBOEING（米国、資本財・サービス）、寄与度が低かった銘柄はGILEAD SCIENCES（米国、ヘルスケア）やTARGET CORPORATION（米国、一般消費財・サービス）などでした。

年 月 日	基準 価 額		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	(参考指数)	%		
(期 首)2016年5月23日	8,236	—	8,285	—	95.2	—
5月末	8,521	3.5	8,570	3.4	94.3	—
6月末	7,778	△ 5.6	7,803	△ 5.8	96.1	—
7月末	8,247	0.1	8,300	0.2	96.1	—
8月末	8,226	△ 0.1	8,315	0.4	96.4	—
9月末	8,047	△ 2.3	8,165	△ 1.5	98.0	—
10月末	8,284	0.6	8,339	0.7	96.7	—
11月末	9,032	9.7	9,024	8.9	97.4	—
12月末	9,596	16.5	9,550	15.3	98.2	—
2017年1月末	9,501	15.4	9,587	15.7	96.6	—
2月末	9,687	17.6	9,767	17.9	97.8	—
3月末	9,768	18.6	9,883	19.3	97.9	—
4月末	9,798	19.0	9,934	19.9	96.1	—
(期 末)2017年5月22日	9,919	20.4	10,070	21.5	97.3	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI AC World 指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

# ダイワ/ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド

## ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

## 《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ・グループに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。今後も、配当成長、フリーキャッシュフロー、株価/バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行なってまいります。また、株主還元積極的に企業へ注目が集まる中、配当とともに自社株買いを通じてEPSやROEの向上が期待できる銘柄にも注目していきます。

## ■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	7円 (7)
有価証券取引税 (株式)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	18

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ■売買および取引の状況

### 株式

(2016年5月24日から2017年5月22日まで)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外国	アメリカ	百株 11,831 (—)	千アメリカ・ドル 68,845 (△5)	百株 20,927	千アメリカ・ドル 143,858
	オーストラリア	百株 — (—)	千オーストラリア・ドル — (—)	百株 595.55	千オーストラリア・ドル 4,731
	香港	百株 11,570 (—)	千香港ドル 7,774 (—)	百株 329,076	千香港ドル 209,912
	イギリス	百株 17,269 (—)	千イギリス・ポンド 15,621 (—)	百株 13,207	千イギリス・ポンド 12,535
	スイス	百株 81 (—)	千スイス・フラン 1,706 (—)	百株 1,052	千スイス・フラン 10,634
	ユーロ (オランダ)	百株 1,484 (△30.83)	千ユーロ 2,618 (△63)	百株 1,085.17	千ユーロ 3,187
	ユーロ (フランス)	百株 892 (—)	千ユーロ 4,834 (—)	百株 4,188	千ユーロ 16,472
	ユーロ (ドイツ)	百株 738 (—)	千ユーロ 6,693 (—)	百株 1,891	千ユーロ 16,832
	ユーロ (スペイン)	百株 401 (1,352)	千ユーロ 732 (18)	百株 4,247	千ユーロ 1,858
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 3,515 (1,321.17)	千ユーロ 14,879 (△45)	百株 11,411.17	千ユーロ 38,351

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
株 式

(2016年5月24日から2017年5月22日まで)

銘 柄	当 期			期 付			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MASTERCARD INC - A (アメリカ)	41.9	501,599	11,971	APPLE INC (アメリカ)	59.3	739,236	12,466
CENTERPOINT ENERGY INC (アメリカ)	179.5	442,452	2,464	INTL BUSINESS MACHINES CORP (アメリカ)	39.3	688,364	17,515
CHEVRON CORP (アメリカ)	28.9	380,769	13,175	INTEL CORP (アメリカ)	169.3	638,669	3,772
EATON CORP PLC (アイルランド)	52.5	374,477	7,132	LOCKHEED MARTIN CORP (アメリカ)	17.8	498,794	28,022
IMPERIAL BRANDS PLC (イギリス)	58.7	306,582	5,222	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	50.1	483,647	9,653
BANK OF NOVA SCOTIA (カナダ)	54	306,543	5,676	AFLAC INC (アメリカ)	60	475,075	7,917
PRUDENTIAL FINANCIAL INC (アメリカ)	23.5	293,634	12,495	AMERICAN ELECTRIC POWER (アメリカ)	67.1	475,033	7,079
AT&T INC (アメリカ)	59	276,097	4,679	MICROSOFT CORP (アメリカ)	72	460,383	6,394
QUALCOMM INC (アメリカ)	42	271,637	6,467	3M CO (アメリカ)	22.9	417,814	18,245
HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)	370.2	264,489	714	BNP PARIBAS (フランス)	69.8	417,085	5,975

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業種等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
AFLAC INC	293	—	—	—	金融
CITIGROUP INC	—	222	1,356	151,295	金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	671	—	—	—	公益事業
APPLE INC	737	230	3,520	392,663	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	159	955	106,604	金融
BOEING CO/THE	209	135	2,440	272,186	資本・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	689	—	—	—	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	562	337	2,857	318,679	金融
DELTA AIR LINES INC	—	251	1,209	134,943	資本・サービス
CISCO SYSTEMS INC	1,455	468	1,460	162,918	情報技術
MORGAN STANLEY	—	196	819	91,382	金融
DOW CHEMICAL CO/THE	796	257	1,575	175,692	素材
BROADCOM LTD	—	48	1,123	125,335	情報技術
TIME WARNER INC	—	108	1,054	117,608	一般消費サービス
LYONDELLBASELL INDU - CL A	—	75	608	67,844	素材
EXXON MOBIL CORP	560	174	1,425	159,009	エネルギー
GENERAL MOTORS CO	—	177	579	64,597	一般消費サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	137	14	301	33,634	金融
HOME DEPOT INC	238	120	1,875	209,204	一般消費サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	364	—	—	—	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	362	121	1,536	171,403	ヘルスケア
ABBVIE INC	—	121	793	88,508	ヘルスケア

銘 柄	期 首		当 期 末		業種等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
LOCKHEED MARTIN CORP	159	—	—	—	資本・サービス
MCDONALD'S CORP	210	88	1,303	145,416	一般消費サービス
3M CO	229	—	—	—	資本・サービス
MANPOWERGROUP INC	—	59	601	67,118	資本・サービス
NIKE INC - CL B	479	—	—	—	一般消費サービス
ALTRIA GROUP INC	581	165	1,169	130,485	生活必需品
PFIZER INC	1,169	482	1,564	174,512	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	347	103	888	99,077	生活必需品
PEPSICO INC	366	103	1,171	130,614	生活必需品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	194	2,017	225,021	金融
QUALCOMM INC	—	62	357	39,881	情報技術
CHEVRON CORP	—	135	1,438	160,396	エネルギー
AT&T INC	—	278	1,063	118,575	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE - CL B	241	—	—	—	資本・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	239	97	1,674	186,731	ヘルスケア
VALERO ENERGY CORP	675	171	1,092	121,821	エネルギー
ANTHEM INC	234	93	1,640	182,993	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	246	—	—	—	一般消費サービス
WELLS FARGO & CO	733	—	—	—	金融
WHIRLPOOL CORP	—	44	787	87,888	一般消費サービス
WAL - MART STORES INC	—	122	960	107,189	生活必需品
OMNICOM GROUP	—	132	1,100	122,733	一般消費サービス
ORACLE CORP	—	350	1,550	172,981	情報技術

ダイワ/ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MASTERCARD INC-A	—	274	3,221	359,347	情報技術
AMERICAN EXPRESS CO	—	122	936	104,508	金融
AMGEN INC	—	49	766	85,539	ヘルスケア
EATON CORP PLC	—	314	2,449	273,218	真材・サービス
APPLIED MATERIALS INC	—	379	1,670	186,342	情報技術
GILEAD SCIENCES INC	543	119	764	85,254	ヘルスケア
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	239	—	—	—	金融
INTEL CORP	1,559	—	—	—	情報技術
TARGET CORP	454	—	—	—	一般消費・サービス
BANK OF NOVA SCOTIA	—	220	1,227	136,901	金融
MICROSOFT CORP	1,044	426	2,883	321,636	情報技術
CVS HEALTH CORP	257	43	328	36,604	生活必需品
BLACKROCK INC	62	—	—	—	金融
CENTERPOINT ENERGY INC	—	495	1,360	151,723	公益事業
CHUBB LTD	162	—	—	—	金融
COMCAST CORP-CLASS A	402	275	1,068	119,166	一般消費・サービス
アメリカ・ドル株数、金額	17,703	8,607	62,553	6,977,194	
通貨計 銘柄数<比率>	36銘柄	46銘柄		<58.0%>	
	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
<b>(オーストラリア)</b>					
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	467.49	169.65	1,361	113,012	金融
MACQUARIE GROUP LTD	485.43	187.72	1,647	136,817	金融
オーストラリア・ドル株数、金額	952.92	357.37	3,008	249,829	
通貨計 銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<2.1%>	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
<b>(香港)</b>					
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	15,960	4,540	2,769	39,685	一般消費・サービス
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1,750.68	470.68	4,687	67,178	真材・サービス
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	16,060	4,560	2,416	34,632	生活必需品
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	9,420	2,680	2,969	42,552	真材・サービス
CNOOC LTD	25,220	7,150	6,527	93,545	エネルギー
HUANENG POWER INTL INC-H	29,280	8,360	4,873	69,842	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	55,440	15,720	9,935	142,369	金融
CHINA MOBILE LTD	1,870	515	4,416	63,283	電気通信サービス
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	1,795.68	495.68	2,837	40,665	不動産
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	11,500	3,255	6,119	87,691	エネルギー
IND & COMM BK OF CHINA-H	67,240	19,050	9,658	138,404	金融
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	18,200	5,240	6,864	98,366	一般消費・サービス
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	19,100	5,440	7,039	100,874	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	6,370	1,794	4,045	57,971	ヘルスケア
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	82,480	23,420	6,089	87,258	素材
BANK OF CHINA LTD-H	81,680	23,170	8,920	127,830	金融
香港ドル株数、金額	443,366.36	125,860.36	90,171	1,292,150	
通貨計 銘柄数<比率>	16銘柄	16銘柄		<10.7%>	

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
<b>(イギリス)</b>					
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	383	630	91,342	ヘルスケア
RIO TINTO PLC	—	155	490	71,071	素材
WPP PLC	—	244	418	60,646	一般消費・サービス
SSE PLC	—	155	233	33,858	公益事業
3I GROUP PLC	—	450	372	53,970	金融
IMPERIAL BRANDS PLC	—	200	734	106,253	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	—	1,247	829	120,133	金融
MONDI PLC	—	92	182	26,369	素材
BT GROUP PLC	—	804	250	36,260	電気通信サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	332	703	101,791	エネルギー
イギリス・ポンド株数、金額	—	4,062	4,847	701,698	
通貨計 銘柄数<比率>	—	10銘柄		<5.8%>	
	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
<b>(スイス)</b>					
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	122	48	1,281	146,730	ヘルスケア
SWISS RE AG	202	—	—	—	金融
NESTLE SA-REG	519	115	947	108,424	生活必需品
NOVARTIS AG-REG	291	—	—	—	ヘルスケア
スイス・フラン株数、金額	1,134	163	2,228	255,155	
通貨計 銘柄数<比率>	4銘柄	2銘柄		<2.1%>	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
<b>ユーロ(オランダ)</b>					
UNILEVER NV-CVA	467	—	—	—	生活必需品
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	518	228	460	57,416	生活必需品
ING GROEP NV	—	1,032	1,557	194,333	金融
RANDSTAD HOLDING NV	—	93	503	62,808	真材・サービス
国小計 株数、金額	985	1,353	2,520	314,559	
銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄		<2.6%>	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
<b>ユーロ(フランス)</b>					
TOTAL SA	709	181	876	109,321	エネルギー
BNP PARIBAS	630	257	1,687	210,610	金融
LVNH MOET HENNESSY LOUIS VUI	105	40	916	114,357	一般消費・サービス
AXA SA	1,142	—	—	—	金融
RENAULT SA	111	79	682	85,137	一般消費・サービス
ORANGE	1,321	548	837	104,560	電気通信サービス
SANOFI	253	110	972	121,318	ヘルスケア
VINCI SA	426	186	1,425	177,911	真材・サービス
国小計 株数、金額	4,697	1,401	7,398	923,217	
銘柄数<比率>	8銘柄	7銘柄		<7.7%>	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
<b>ユーロ(ドイツ)</b>					
BAYER AG-REG	—	59	690	86,105	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	305	112	1,435	179,108	真材・サービス

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費・サービス
BASF SE	385	—	—	—	—
ALLIANZ SE-REG	506	184	1,577	196,870	素材
SAP SE	167	47	798	99,589	金融
ADIDAS AG	341	140	1,317	164,398	情報技術
HENKEL AG & CO KGAA	125	—	—	—	一般消費・サービス
HANNOVER RUECK SE	—	71	767	95,777	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,829 6銘柄	676 7銘柄	7,248 904,517	904,517 <7.5%>
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	2,836	—	—	—	公益事業
GAS NATURAL SDG SA	—	342	740	92,398	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,836 1銘柄	342 1銘柄	740 <0.8%>	
ユーロ	株数、金額	10,347	3,772	17,907	2,234,691
通貨計	銘柄数<比率>	17銘柄	18銘柄		<18.6%>
ファンド	株数、金額	473,503.28	142,821.73	—	11,710,720
合計	銘柄数<比率>	75銘柄	94銘柄		<97.3%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2017年5月22日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
株式	11,710,720	95.0
コール・ローン等、その他	620,248	5.0
投資信託財産総額	12,330,968	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.54円、1オーストラリア・ドル=83.03円、1香港ドル=14.33円、1イギリス・ポンド=144.76円、1スイス・フラン=114.49円、1ユーロ=124.79円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(12,020,906千円)の投資信託財産総額(12,330,968千円)に対する比率は、97.5%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月22日現在

項目	当期末
(A) 資産	12,498,262,322円
コール・ローン等	407,354,428
株式(評価額)	11,710,720,196
未収入金	349,705,730
未取配当金	30,481,968
(B) 負債	462,295,249
未払金	167,295,000
未払解約金	295,000,000
その他未払費用	249
(C) 純資産総額(A-B)	12,035,967,073
元本	12,134,356,836
次期繰越損益金	△ 98,389,763
(D) 受益権総口数	12,134,356,836口
1万口当り基準価額(C/D)	9,919円

\* 期首における元本額は30,304,937,954円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は18,170,581,118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／ミレーアセット・グローバル好配当株ファンド12,134,356,836円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,919円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は98,389,763円です。

### ■損益の状況

当期 自2016年5月24日 至2017年5月22日

項目	当期
(A) 配当等収益	497,310,033円
受取配当金	496,619,278
受取利息	819,136
その他収益金	8,897
支払利息	△ 137,278
(B) 有価証券売買損益	2,338,295,168
売買益	3,796,807,368
売買損	△ 1,458,512,200
(C) その他費用	△ 7,819,862
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,827,785,339
(E) 前期繰越損益金	△ 5,346,756,220
(F) 解約差損益金	2,420,581,118
(G) 合計(D+E+F)	△ 98,389,763
次期繰越損益金(G)	△ 98,389,763

(注) 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。