

★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 | 無期限 | |
| 運用方針 | 海外の公社債、不動産投資信託証券およびわが国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。 | |
| 主要投資対象 | ベビーファンド | ①ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券 ②ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券 ③ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券 |
| | ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | 内外の公社債等 |
| | ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 |
| | ダイワ好配当日本株マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） |
| ベビーファンドの運用方法 | ①各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行いません。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。 ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 ②保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。 | |
| 組入制限 | ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率 | 純資産総額の10%以下 |
| | ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率 | 無制限 |
| | ダイワ好配当日本株マザーファンドの株式組入上限比率 | 無制限 |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。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。 | |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行いません。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・バランス3資産 （外債・海外リート・好配当日本株） （愛称：3つの恵み）

運用報告書（全体版）

第41期（決算日 2014年11月17日）

第42期（決算日 2015年2月16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・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）（愛称：3つの恵み）」は、このたび、第42期の決算を行いました。

ここに、第41期～第42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/>

<3039(5717)>

■最近10期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) | | S & P 先進国REIT指数 (除く日本、円換算) | | T O P I X | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 公社債組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|------------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|--------|---------|------------|-------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | | | |
| 33期末(2012年11月15日) | 円 | 円 | % | | % | | % | | % | | | | | 百万円 |
| | 6,884 | 60 | 2.3 | 10,253 | 4.9 | 9,348 | 0.7 | 737.51 | △ 1.3 | 32.6 | — | 32.2 | 32.4 | 290 |
| 34期末(2013年2月15日) | 8,325 | 60 | 21.8 | 12,092 | 17.9 | 12,005 | 28.4 | 942.41 | 27.8 | 31.9 | — | 31.5 | 33.4 | 345 |
| 35期末(2013年5月15日) | 10,093 | 60 | 22.0 | 13,305 | 10.0 | 14,596 | 21.6 | 1,252.85 | 32.9 | 32.1 | 1.1 | 30.8 | 32.6 | 419 |
| 36期末(2013年8月15日) | 9,007 | 60 | △10.2 | 12,616 | △ 5.2 | 12,414 | △14.9 | 1,151.82 | △ 8.1 | 31.7 | 0.2 | 32.3 | 32.4 | 368 |
| 37期末(2013年11月15日) | 9,557 | 60 | 6.8 | 13,123 | 4.0 | 13,004 | 4.7 | 1,239.04 | 7.6 | 31.3 | 0.2 | 32.2 | 33.4 | 376 |
| 38期末(2014年2月17日) | 9,707 | 60 | 2.2 | 13,640 | 3.9 | 13,588 | 4.5 | 1,192.05 | △ 3.8 | 29.7 | — | 32.2 | 34.4 | 370 |
| 39期末(2014年5月15日) | 9,933 | 60 | 2.9 | 13,983 | 2.5 | 14,717 | 8.3 | 1,178.29 | △ 1.2 | 29.5 | 1.2 | 31.9 | 33.9 | 357 |
| 40期末(2014年8月15日) | 10,515 | 60 | 6.5 | 14,184 | 1.4 | 15,385 | 4.5 | 1,270.68 | 7.8 | 30.8 | 0.3 | 30.5 | 34.1 | 372 |
| 41期末(2014年11月17日) | 11,446 | 120 | 10.0 | 15,715 | 10.8 | 17,764 | 15.5 | 1,366.13 | 7.5 | 29.8 | 0.2 | 32.2 | 34.4 | 379 |
| 42期末(2015年2月16日) | 11,900 | 120 | 5.0 | 15,784 | 0.4 | 19,697 | 10.9 | 1,459.43 | 6.8 | 30.6 | 0.2 | 31.2 | 34.0 | 377 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) S & P 先進国REIT指数（除く日本、円換算）は、S & P 先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）を円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

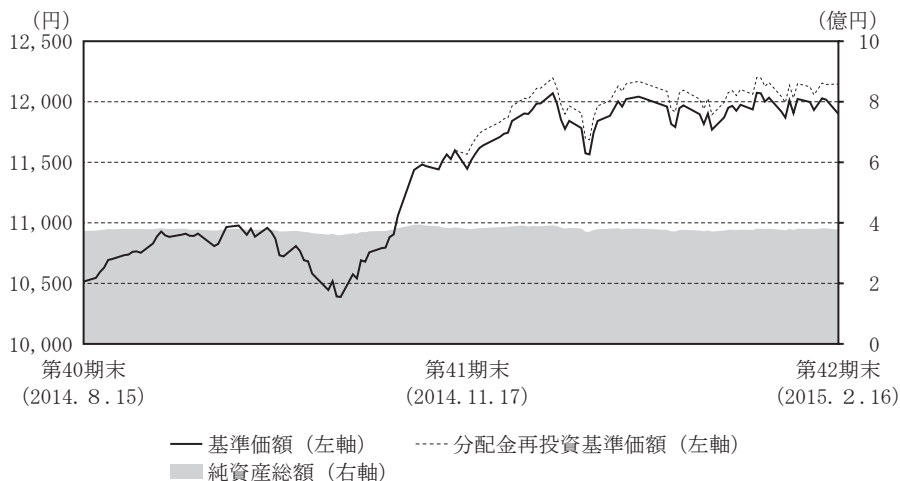
(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注7) 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。

■当作成期間（第41期～第42期）中の基準価額と市況の推移



* 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。

| | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) | | S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) | | T O P I X | | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 公 社 債 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|------|------------------|---------|--------|------------------------------|--------|----------------------------|--------|-----------|--------|-------------|-------------|---------------|---------------------|
| | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | (参考指数) |
| 第41期 | (期首) 2014年8月15日 | 円 | % | | | | | | | | | | |
| | 8月末 | 10,515 | — | 14,184 | — | 15,385 | — | 1,270.68 | — | 30.8 | 0.3 | 30.5 | 34.1 |
| | 9月末 | 10,752 | 2.3 | 14,370 | 1.3 | 15,691 | 2.0 | 1,277.97 | 0.6 | 31.1 | 0.3 | 31.1 | 33.7 |
| | 10月末 | 10,924 | 3.9 | 14,765 | 4.1 | 15,606 | 1.4 | 1,326.29 | 4.4 | 31.1 | 0.3 | 29.5 | 33.2 |
| | (期末) 2014年11月17日 | 11,058 | 5.2 | 14,771 | 4.1 | 16,574 | 7.7 | 1,333.64 | 5.0 | 30.5 | 0.2 | 31.2 | 34.6 |
| 第42期 | (期首) 2014年11月17日 | 11,566 | 10.0 | 15,715 | 10.8 | 17,764 | 15.5 | 1,366.13 | 7.5 | 29.8 | 0.2 | 32.2 | 34.4 |
| | 11月末 | 11,446 | — | 15,715 | — | 17,764 | — | 1,366.13 | — | 29.8 | 0.2 | 32.2 | 34.4 |
| | 12月末 | 11,841 | 3.5 | 16,031 | 2.0 | 18,406 | 3.6 | 1,410.34 | 3.2 | 30.6 | 0.2 | 31.0 | 33.9 |
| | 2015年1月末 | 12,031 | 5.1 | 16,262 | 3.5 | 19,267 | 8.5 | 1,407.51 | 3.0 | 30.2 | 0.4 | 31.2 | 33.8 |
| | (期末) 2015年2月16日 | 12,033 | 5.1 | 15,747 | 0.2 | 20,037 | 12.8 | 1,415.07 | 3.6 | 30.7 | 0.3 | 30.3 | 34.8 |
| | | 12,020 | 5.0 | 15,784 | 0.4 | 19,697 | 10.9 | 1,459.43 | 6.8 | 30.6 | 0.2 | 31.2 | 34.0 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第41期首：10,515円 第42期末：11,900円（既払分配金240円） 騰落率：15.5%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リート（不動産投資信託証券）およびわが国の株式に投資した結果、主に海外リート市況が上昇したこと、為替相場において円安が進行したことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、第41期首より、ウクライナや中東地域での地政学リスクなどを材料に金利は低下基調でしたが、2014年9月前半は、米国の金融緩和姿勢の後退観測から金利はいったん上昇しました。その後は、原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の国債購入策決定を背景に、金利は大きく低下しました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりが安全資産への需要を高めた局面もあり、それぞれ金利を下押ししました。

○海外リート市況

海外リート市況は、米国の量的金融緩和策の終了が近づく中、米国の堅調な経済指標を受けて利上げ開始時期やその後の利上げペースに対する投資家の警戒が強まった2014年9月には、大幅に下落する場面もありました。しかしその後は、米国経済には今後予想される利上げの影響を吸収するだけの力強さがあるとの見方が広まって、市況が上昇に転じると、10月末の日銀の追加金融緩和を受けてECBの追加金融緩和に対する期待も強まり、世界的に長期国債利回りが低下したことが支援材料となり、市況は力強く上昇しました。

市場別では、各国・地域とも大きく上昇しましたが、ECBが2015年1月に国債買い入れを含む量的金融緩和に踏み切ったことが好感されたユーロ圏が大きく上昇したほか、大手商業施設リート同士の合併を発端に業界再編観測が強まったオーストラリアも大幅に上昇しました。一方、鉱工業生産の停滞などを背景にシンガポールは小幅の上昇にとどまりました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第41期首より、企業業績の改善や円安の進行などにより上昇しました。2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感やエボラ出血熱の感染拡大への懸念、国内の政治不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和やGPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率の引上げ決定、円安の進行などを受けて、株価は急速に上昇しました。12月以降は、原油価格急落によるロシア経済悪化への懸念やギリシャの政治情勢混迷によるユーロ不安などで下落する局面もありましたが、ECBによる国債買い入れを含む量的金融緩和の決定や日米景気の着実な回復などを受け、株価は一進一退で推移しました。

○為替相場

為替相場は、第41期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため米ドル以外の通貨の弱含みが続き、ノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなどの資源国の通貨は特に大きく下落しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リート（不動産投資信託証券）およびわが国の株式に投資を行いません。各マザーファンドの受益証券の組入れについては、標準組入比率をめどに投資を行いません。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リート（不動産投資信託証券）およびわが国の株式に投資しました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行いません。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の3分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の3分の1
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の3分の1

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、一部の国で政府保証債や国際機関債にも投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや原油価格下落によるインフレ圧力の後退を背景に金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の金融政策正常化や利上げ観測により金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度ずつとし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（C&S）に運用の指図にかかる権限を委託しております。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、ECBによる追加金融緩和と景気持ち直しへの期待から、イタリアやベルギーのリートを新たに組入れたほかフランスなどのリートを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、相対的な魅力度の観点から米国やオーストラリアの組入比率を下げました。

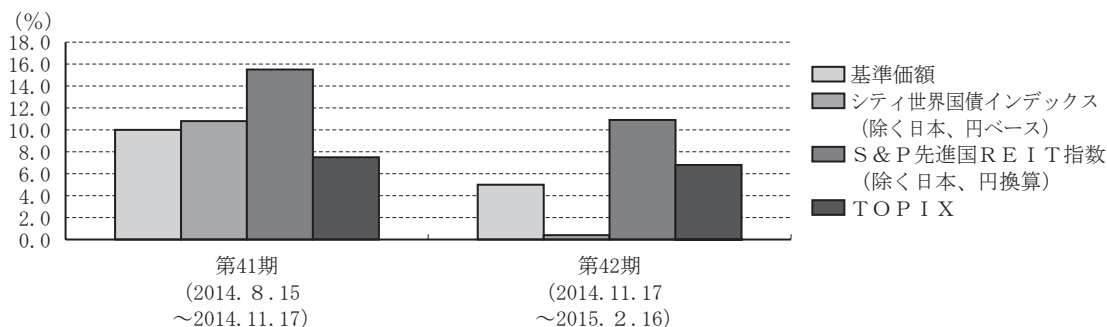
○ダイワ好配当日本株マザーファンド

予想配当利回りが高いと判断される銘柄の中から、企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズやP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などの株価指標、株式需給やテクニカル要因などにも留意して、おおむね190～230銘柄程度を選択して投資しました。株式の組入比率はおおむね94～99%程度としました。業種構成は、業績の回復が期待された銘柄などを買い付け、化学、輸送用機器、海運業、繊維製品などの組入比率を上げました。一方、大幅に上昇した銘柄や上値の重い銘柄などを売却し、電気機器、卸売業、食料品、情報・通信業などの組入比率を下げました。第42期末では、化学、電気機器、卸売業、機械などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、大幅に上昇したセイコーエプソンや日本ハムなどを売却しました。一方、業績の回復が期待されたトヨタ自動車、ブリヂストンなどを買い付けました。

◆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

【収益分配金】

第41期から第42期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ120円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目 | 第41期 | 第42期 |
|------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 2014年8月16日 ～2014年11月17日 | 2014年11月18日 ～2015年2月16日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 120 | 120 |
| 対基準価額比率（%） | 1.04 | 1.00 |
| 当 期 の 収 益（円） | 120 | 120 |
| 当 期 の 収 益 以 外（円） | — | — |
| 翌期繰越分配対象額（円） | 2,460 | 2,907 |

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目 | 第 41 期 | 第 42 期 |
|----------------------------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 81.33円 | 69.36円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 183.76 | 497.96 |
| (c) 収益調整金 | 1,441.32 | 1,458.28 |
| (d) 分配準備積立金 | 873.90 | 1,002.17 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 2,580.33 | 3,027.79 |
| (f) 分配金 | 120.00 | 120.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 2,460.33 | 2,907.79 |

(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

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リート（不動産投資信託証券）およびわが国の株式に投資します。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめぐりに投資を行ないます。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の3分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド…純資産総額の3分の1
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の3分の1

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度ずつとし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選択します。用途別では、米国では住宅施設やオフィスを保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設に加えてユーロ圏の商業施設、パリなど主要都市のオフィスを保有するリートに注目しています。

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

引続きバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。特に円安・原油安メリット銘柄や自動車の電装化・安全対策、ウエアラブル端末、マイナンバー、電力自由化、軍事・航空に関連する銘柄などに注目してまいります。また、株価が割安となり企業買収の対象となり得る銘柄や中長期での成長が期待される銘柄などにも注目してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 第41期～第42期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------|---------------------------|---------|--|
| | (2014. 8. 16～2015. 2. 16) | | |
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信託報酬 | 78円 | 0.681% | 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（月末値の平均値）は11,387円です。 |
| （投信会社） | (31) | (0.272) | 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) | (0.381) | 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 | 6 | 0.057 | 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） | (4) | (0.033) | |
| （先物） | (0) | (0.001) | |
| （投資信託証券） | (3) | (0.023) | |
| 有価証券取引税 | 1 | 0.005 | 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 |
| （投資信託証券） | (1) | (0.005) | |
| その他費用 | 2 | 0.016 | 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） | (1) | (0.012) | 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) | (0.004) | 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 |
| （その他） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 86 | 0.759 | |

(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、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■ 売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年8月16日から2015年2月16日まで)

| 決 算 期 | 第 41 期 ～ 第 42 期 | | | |
|-----------------------|-----------------|-------|--------|--------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | 1,480 | 2,600 | 7,531 | 13,200 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 1,193 | 2,000 | 16,419 | 30,200 |
| ダイワ好配当日本株マザーファンド | 1,051 | 2,400 | 7,158 | 16,200 |

(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

(2014年8月16日から2015年2月16日まで)

| 項 目 | 第 41 期 ～ 第 42 期 |
|-------------------|------------------|
| | ダイワ好配当日本株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 118,920,265千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 71,386,783千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 1.66 |

(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

(1) ベビ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

当作成期間（第41期～第42期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・外債ソブリン・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

当作成期間（第41期～第42期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ・グローバルREIT・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

当作成期間（第41期～第42期）中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワ好配当日本株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

(2014年8月16日から2015年2月16日まで)

| 区 分 | 第 41 期 ～ 第 42 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 |
| 株 式 | 百万円 69,563 | 百万円 15,242 | | % 21.9 | 百万円 49,356 | |
| 株式先物取引 | 5,164 | — | — | 5,189 | — | — |
| 投資信託証券 | 708 | 26 | 3.8 | 1,399 | 531 | 38.0 |
| コール・ローン | 311,215 | — | — | — | — | — |

(注) 平均保有割合0.2%

※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ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(5) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2014年8月16日から2015年2月16日まで)

| 種 類 | 第 41 期 ～ 第 42 期 | |
|--------|---------------------------|--|
| | ダイワ好配当日本株マザーファンド 買 付 額 | |
| 投資信託証券 | 百万円 250 | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(6) 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

(2014年8月16日から2015年2月16日まで)

| 項 目 | 第41期～第42期 |
|-----------------|-----------|
| 売買委託手数料総額(A) | 216千円 |
| うち利害関係人への支払額(B) | 50千円 |
| (B)/(A) | 23.3% |

(注) 売買委託手数料総額は、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。

※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、日の出証券、大和証券です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

| 種 類 | 第40期末 | | | 第42期末 | | |
|-----------------------|-------|--------|--------|-------|--------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | | 千口 | 千円 | | 千口 | 千円 |
| | | 75,465 | 69,414 | | 69,414 | 123,709 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | | 77,102 | 61,876 | | 61,876 | 126,908 |
| ダイワ好配当日本株マザーファンド | | 59,204 | 53,097 | | 53,097 | 123,775 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年2月16日現在

| 項 目 | 第 42 期 末 | |
|-----------------------|----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | 123,709 | 32.3 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 126,908 | 33.1 |
| ダイワ好配当日本株マザーファンド | 123,775 | 32.3 |
| コール・ローン等、その他 | 8,595 | 2.3 |
| 投資信託財産総額 | 382,990 | 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、2月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝118.59円、1カナダ・ドル＝95.38円、1オーストラリア・ドル＝92.26円、1香港ドル＝15.29円、1シンガポール・ドル＝87.58円、1ニュージーランド・ドル＝88.97円、1イギリス・ポンド＝182.79円、1デンマーク・クローネ＝18.17円、1ノルウェー・クローネ＝15.68円、1スウェーデン・クローネ＝14.12円、1チェコ・コルナ＝4.90円、1ポーランド・ズロチ＝32.32円、1ユーロ＝135.28円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第42期末における外貨建純資産(62,102,068千円)の投資信託財産総額(66,637,591千円)に対する比率は、93.2%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第42期末における外貨建純資産(179,248,438千円)の投資信託財産総額(180,646,684千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年11月17日)、(2015年2月16日)現在

| 項 目 | 第 41 期 末 | 第 42 期 末 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| (A) 資 産 | 385,388,176円 | 382,990,043円 |
| コール・ローン等 | 9,000,324 | 8,595,985 |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額) | 126,954,738 | 123,709,944 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額) | 127,031,392 | 126,908,250 |
| ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額) | 122,401,722 | 123,775,864 |
| (B) 負 債 | 5,397,469 | 5,105,995 |
| 未払収益分配金 | 3,983,722 | 3,810,515 |
| 未払解約金 | 96,497 | — |
| 未払信託報酬 | 1,309,440 | 1,280,028 |
| その他未払費用 | 7,810 | 15,452 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 379,990,707 | 377,884,048 |
| 元 本 | 331,976,842 | 317,542,926 |
| 次期繰越損益金 | 48,013,865 | 60,341,122 |
| (D) 受益権総口数 | 331,976,842口 | 317,542,926口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 11,446円 | 11,900円 |

*第40期末における元本額は354,725,345円、当作成期間(第41期～第42期)中における追加設定元本額は10,902,557円、同解約元本額は48,084,976円です。

*第42期末の計算口数当りの純資産額は11,900円です。

■ 損益の状況

第41期 自2014年8月16日 至2014年11月17日
 第42期 自2014年11月18日 至2015年2月16日

| 項 目 | 第 41 期 | 第 42 期 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 608円 | 610円 |
| 受 取 利 息 | 608 | 610 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 35,925,893 | 19,302,230 |
| 売 買 益 | 37,729,352 | 20,006,050 |
| 売 買 損 | △ 1,803,459 | △ 703,820 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 1,317,250 | △ 1,287,670 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 34,609,251 | 18,015,170 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 3,202,968 | 31,823,304 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 14,185,368 | 14,313,163 |
| (配 当 等 相 当 額) | (47,848,813) | (46,306,959) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△33,663,445) | (△31,993,796) |
| (G) 合 計 (D+E+F) | 51,997,587 | 64,151,637 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 3,983,722 | △ 3,810,515 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | 48,013,865 | 60,341,122 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 14,185,368 | 14,313,163 |
| (配 当 等 相 当 額) | (47,848,813) | (46,306,959) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△33,663,445) | (△31,993,796) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 33,828,497 | 46,027,959 |

(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）」の表を参照。

(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：284,742円（未監査）

■ 収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目 | 第 41 期 | 第 42 期 |
|----------------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 2,700,008円 | 2,202,792円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 6,100,476 | 15,812,378 |
| (c) 収益調整金 | 47,848,813 | 46,306,959 |
| (d) 分配準備積立金 | 29,011,735 | 31,823,304 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 85,661,032 | 96,145,433 |
| (f) 分配金 | 3,983,722 | 3,810,515 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f) | 81,677,310 | 92,334,918 |
| (h) 受益権総口数 | 331,976,842口 | 317,542,926口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | | |
|---------------------|-----------|-----------|
| | 第 41 期 | 第 42 期 |
| 1 万 口 当 り 分 配 金 | 120円 | 120円 |
| （単 価） | （11,446円） | （11,900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）」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。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に決めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2014年10月10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42期の決算日（2015年2月16日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を10～12ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2014年8月16日から2015年2月16日まで）

| 買 付 | | | 売 付 | | |
|---|------------------|------------|--------------------------------------|-----------------|------------|
| 銘 | 柄 | 金 額 | 銘 | 柄 | 金 額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) | 5% 2025/3/7 | 17,574,431 | IRISH TREASURY (アイルランド) | 3.4% 2024/3/18 | 13,442,875 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 6.25% 2030/1/4 | 11,293,957 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 5% 2025/3/7 | 11,208,505 |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 5.4% 2025/3/13 | 10,777,104 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 3.25% 2029/4/21 | 10,725,759 |
| Poland Government Bond (ポーランド) | 5.75% 2029/4/25 | 8,392,773 | Poland Government Bond (ポーランド) | 5.75% 2029/4/25 | 10,042,874 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 3.25% 2029/4/21 | 8,320,227 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 6.25% 2030/1/4 | 9,390,191 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.25% 2024/11/15 | 7,964,159 | IRISH TREASURY (アイルランド) | 5.4% 2025/3/13 | 9,064,108 |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 3.4% 2024/3/18 | 7,939,657 | Poland Government Bond (ポーランド) | 3.25% 2019/7/25 | 7,544,165 |
| Poland Government Bond (ポーランド) | 3.25% 2025/7/25 | 7,845,147 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 4.5% 2033/4/21 | 6,872,249 |
| Poland Government Bond (ポーランド) | 3.25% 2019/7/25 | 7,714,331 | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) | 2.5% 2024/6/1 | 6,598,566 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 4.5% 2033/4/21 | 6,819,794 | Poland Government Bond (ポーランド) | 3.25% 2025/7/25 | 6,305,946 |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2015年2月16日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（34,901,844千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分 | 2015年2月16日現在 | | | | | | | |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|--------|--------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 78,000 | 千アメリカ・ドル 80,984 | 千円 9,603,918 | % 15.4 | % - | % 15.4 | % - | % - |
| カ ナ ダ | 千カナダ・ドル 82,000 | 千カナダ・ドル 94,409 | 9,004,816 | 14.5 | - | 14.5 | - | - |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 52,000 | 千オーストラリア・ドル 59,985 | 5,534,244 | 8.9 | - | 8.9 | - | - |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 39,500 | 千イギリス・ポンド 49,546 | 9,056,623 | 14.6 | - | 14.6 | - | - |
| デンマーク | 千デンマーク・クローネ 56,000 | 千デンマーク・クローネ 65,621 | 1,192,350 | 1.9 | - | 1.9 | - | - |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ 290,000 | 千ノルウェー・クローネ 331,158 | 5,192,563 | 8.3 | - | 8.3 | - | - |
| スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ 150,000 | 千スウェーデン・クローネ 192,372 | 2,716,301 | 4.4 | - | 4.4 | - | - |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 95,000 | 千ポーランド・ズロチ 106,699 | 3,448,535 | 5.5 | - | 5.5 | - | - |
| ユーロ (アイルランド) | 千ユーロ 30,400 | 千ユーロ 38,267 | 5,176,823 | 8.3 | - | 8.3 | - | - |
| ユーロ (ベルギー) | 千ユーロ 2,200 | 千ユーロ 3,487 | 471,816 | 0.8 | - | 0.8 | - | - |
| ユーロ (ルクセンブルグ) | 千ユーロ 8,000 | 千ユーロ 11,184 | 1,513,009 | 2.4 | - | 2.4 | - | - |

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

| 区 分 | 2015年2月16日現在 | | | | | | | |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------|------------------|-----------|--------|--------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちB B格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| ユーロ(ドイツ) | 千ユーロ 17,300 | 千ユーロ 27,016 | 千円 3,654,831 | % 5.9 | % - | % 5.9 | % - | % - |
| ユーロ(その他) | 千ユーロ 17,000 | 千ユーロ 20,430 | 千円 2,763,824 | 4.4 | - | 4.4 | - | - |
| ユーロ(小計) | 74,900 | 100,386 | 13,580,304 | 21.8 | - | 21.8 | - | - |
| 合 計 | - | - | 59,329,658 | 95.4 | - | 95.4 | - | - |

(注1) 邦貨換算金額は2015年2月16日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
|---------|--|------------|--------|------------------------|------------------------|-----------|------------|
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | | | | 千ユーロ | 千円 | |
| アメリカ | US Treasury Inflation Indexed Bonds | 国債証券 | 0.2500 | 千アメリカ・ドル 13,000 | 千アメリカ・ドル 12,828 | 1,521,369 | 2025/01/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.2500 | 26,000 | 26,517 | 3,144,760 | 2024/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 3.0000 | 6,000 | 6,467 | 766,961 | 2044/11/15 |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 3.6250 | 6,000 | 6,186 | 733,597 | 2022/03/15 |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.7500 | 11,000 | 11,522 | 1,366,453 | 2044/03/08 |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.0000 | 5,000 | 5,266 | 624,524 | 2023/10/02 |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.6000 | 4,000 | 4,076 | 483,448 | 2046/01/23 |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 3.6000 | 4,000 | 4,100 | 486,219 | 2025/01/30 |
| | Peruvian Government International Bond | 国債証券 | 6.5500 | 1,000 | 1,308 | 155,204 | 2037/03/14 |
| | Peruvian Government International Bond | 国債証券 | 7.3500 | 2,000 | 2,710 | 321,378 | 2025/07/21 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 10銘柄 | | 78,000 | 80,984 | 9,603,918 | |
| カナダ | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 8.0000 | 千カナダ・ドル 2,000 | 千カナダ・ドル 3,080 | 293,827 | 2023/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.5000 | 25,000 | 28,463 | 2,714,824 | 2020/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.5000 | 10,000 | 13,251 | 1,263,880 | 2045/12/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.5000 | 30,000 | 33,116 | 3,158,642 | 2024/06/01 |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特殊債券 | 3.8000 | 10,000 | 11,513 | 1,098,186 | 2021/06/15 |
| | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 特殊債券 | 1.1250 | 5,000 | 4,984 | 475,454 | 2020/02/18 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 6銘柄 | | 82,000 | 94,409 | 9,004,816 | |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.5000 | 千オーストラリア・ドル 10,000 | 千オーストラリア・ドル 12,327 | 1,137,289 | 2023/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.7500 | 16,000 | 19,518 | 1,800,782 | 2027/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.2500 | 25,000 | 26,673 | 2,460,920 | 2025/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.0000 | 1,000 | 1,466 | 135,253 | 2025/09/20 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 4銘柄 | | 52,000 | 59,985 | 5,534,244 | |
| イギリス | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 5.0000 | 千イギリス・ポンド 27,500 | 千イギリス・ポンド 35,997 | 6,579,983 | 2025/03/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 4.0000 | 5,000 | 5,885 | 1,075,810 | 2022/03/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 2.7500 | 7,000 | 7,663 | 1,400,829 | 2024/09/07 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 3銘柄 | | 39,500 | 49,546 | 9,056,623 | |
| デンマーク | DANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.7500 | 千デンマーク・クローネ 56,000 | 千デンマーク・クローネ 65,621 | 1,192,350 | 2025/11/15 |
| | 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 1銘柄 | 56,000 | 65,621 | 1,192,350 | |
| ノルウェー | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.7500 | 千ノルウェー・クローネ 150,000 | 千ノルウェー・クローネ 175,845 | 2,757,249 | 2021/05/25 |
| | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.0000 | 60,000 | 64,019 | 1,003,824 | 2023/05/24 |

| 2015年2月16日現在 | | | | | | | | |
|--------------|---|------------------------------|--------------------------------------|--|--|--|--|--|
| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | |
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT | 国債証券 特殊債券 | % 3.0000 3.6250 | 千ノルウェー・クローネ 55,000 25,000 | 千ノルウェー・クローネ 63,274 28,019 | 千円 992,148 439,341 | 2024/03/14 2020/06/22 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 4銘柄 | | 290,000 | 331,158 | 5,192,563 | | |
| スウェーデン | SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 国債証券 国債証券 | 5.0000 3.5000 1.5000 | 千スウェーデン・クローネ 45,000 45,000 60,000 | 千スウェーデン・クローネ 58,207 68,278 65,886 | 821,889 964,092 930,318 | 2020/12/01 2039/03/30 2023/11/13 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 3銘柄 | | 150,000 | 192,372 | 2,716,301 | | |
| ポーランド | Poland Government Bond Poland Government Bond | 国債証券 国債証券 | 4.0000 3.2500 | 千ポーランド・ズロチ 45,000 50,000 | 千ポーランド・ズロチ 51,707 54,992 | 1,671,178 1,777,357 | 2023/10/25 2025/07/25 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | 95,000 | 106,699 | 3,448,535 | | |
| ユーロ(アイルランド) | IRISH TREASURY IRISH TREASURY | 国債証券 国債証券 | 5.4000 2.4000 | 千ユーロ 15,300 15,100 | 千ユーロ 21,404 16,863 | 2,895,586 2,281,236 | 2025/03/13 2030/05/15 | |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | 30,400 | 38,267 | 5,176,823 | | |
| ユーロ(ベルギー) | Belgium Government Bond | 国債証券 | 5.5000 | 千ユーロ 2,200 | 千ユーロ 3,487 | 471,816 | 2028/03/28 | |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 1銘柄 | | 2,200 | 3,487 | 471,816 | | |
| ユーロ(ルクセンブルグ) | EU Stabilisation Fund EU Stabilisation Fund | 特殊債券 特殊債券 | 3.8750 2.3500 | 千ユーロ 5,000 3,000 | 千ユーロ 7,318 3,865 | 990,019 522,989 | 2032/03/30 2044/07/29 | |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | 8,000 | 11,184 | 1,513,009 | | |
| ユーロ(ドイツ) | DEUTSCHLAND I/L BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 | 0.1000 6.2500 3.2500 2.5000 | 千ユーロ 1,000 7,700 1,200 7,400 | 千ユーロ 1,104 13,971 1,447 10,492 | 149,480 1,890,022 195,858 1,419,470 | 2023/04/15 2030/01/04 2021/07/04 2044/07/04 | |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 4銘柄 | | 17,300 | 27,016 | 3,654,831 | | |
| ユーロ(その他) | Poland Government International Bond Poland Government International Bond Lithuania Government International Bond | 国債証券 国債証券 国債証券 | 3.0000 4.5000 2.1250 | 千ユーロ 10,000 5,000 2,000 | 千ユーロ 11,875 6,300 2,255 | 1,606,504 852,264 305,056 | 2024/01/15 2022/01/18 2026/10/29 | |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 3銘柄 | | 17,000 | 20,430 | 2,763,824 | | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 12銘柄 | | 74,900 | 100,386 | 13,580,304 | | |
| 合 計 | 銘 柄 数 金 額 | 45銘柄 | | | | 59,329,658 | | |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年2月16日現在の時価を対顧客直物電信売相場場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

〈補足情報〉

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2014年9月16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42期の決算日（2015年2月16日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を13～14ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

（2014年8月16日から2015年2月16日まで）

| 買 | | | | 付 | | | | 売 | | | | 付 | | | |
|--------------------------------|---------|-----------|--------|---------------------------------|-----------|-----------|--------|-------------------------------------|-----------|-----------|--------|---------------------------------|-----------|-----------|--------|
| 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 |
| | | 千円 | 円 | | | 千円 | 円 | | | 千円 | 円 | | | 千円 | 円 |
| EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ) | 691.649 | 5,833,947 | 8,434 | SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ) | 326.139 | 6,293,491 | 19,296 | HEALTH CARE REIT INC (アメリカ) | 528.445 | 3,796,495 | 7,184 | PROLOGIS INC (アメリカ) | 803.992 | 4,050,684 | 5,038 |
| FONCIERE DES REGIONS (フランス) | 198.719 | 2,186,768 | 11,004 | DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア) | 9,314.108 | 4,045,250 | 434 | WERELDHAVE NV (オランダ) | 265.507 | 2,151,323 | 8,102 | ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ) | 125.28 | 3,054,665 | 24,382 |
| DDR CORP (アメリカ) | 952.362 | 2,096,977 | 2,201 | PUBLIC STORAGE (アメリカ) | 142.64 | 2,939,145 | 20,605 | LIBERTY PROPERTY TRUST (アメリカ) | 410.737 | 1,613,877 | 3,929 | VENTAS INC (アメリカ) | 420.294 | 2,913,846 | 6,932 |
| WP GLIMCHER INC (アメリカ) | 808.374 | 1,612,697 | 1,994 | UDR INC (アメリカ) | 714.767 | 2,666,641 | 3,730 | AMERICAN REALTY CAPITAL PROP (アメリカ) | 1,049.043 | 1,451,182 | 1,383 | KIMCO REALTY CORP (アメリカ) | 795.982 | 2,435,179 | 3,059 |
| BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ) | 587.33 | 1,404,871 | 2,391 | UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス) | 71.462 | 2,160,943 | 30,239 | PS BUSINESS PARKS INC/CA (アメリカ) | 133.042 | 1,373,854 | 10,326 | HAMMERSON PLC (イギリス) | 1,881.235 | 2,095,371 | 1,113 |

(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、2015年2月16日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（87,768,155千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 2015年2月16日現在 | | | |
|-----------------------------|--------------|----------|-----------|-----|
| | 口数 | 評価額 | | 比率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| 不動産ファンド (アメリカ) | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 637.865 | 15,608 | 1,851,018 | 1.0 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 134.728 | 26,017 | 3,085,394 | 1.7 |
| BIOMED REALTY TRUST INC | 587.33 | 13,420 | 1,591,535 | 0.9 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A | 740.608 | 28,550 | 3,385,796 | 1.9 |
| VORNADO REALTY TRUST | 301.12 | 34,014 | 4,033,781 | 2.2 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 1,024.11 | 80,648 | 9,564,124 | 5.3 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 433.2 | 7,182 | 851,767 | 0.5 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | 422.28 | 7,115 | 843,817 | 0.5 |
| CYRUSONE INC | 406.53 | 11,699 | 1,387,495 | 0.8 |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA | 294.62 | 8,228 | 975,845 | 0.5 |
| WP GLIMCHER INC | 808.374 | 13,815 | 1,638,334 | 0.9 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 342.215 | 14,550 | 1,725,600 | 1.0 |
| PARAMOUNT GROUP INC | 1.196 | 22 | 2,629 | 0.0 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY | 478.9 | 7,509 | 890,510 | 0.5 |
| SUN COMMUNITIES INC | 143.044 | 9,523 | 1,129,435 | 0.6 |
| PROLOGIS INC | 231.08 | 10,123 | 1,200,559 | 0.7 |

| ファンド名 | 2015年2月16日現在 | | | |
|-----------------------------|--------------|----------|-----------|-----|
| | 口数 | 評価額 | | 比率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | 910.495 | 14,977 | 1,776,198 | 1.0 |
| DDR CORP | 753.297 | 14,621 | 1,733,963 | 1.0 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR | 346.899 | 7,482 | 887,362 | 0.5 |
| HEALTH CARE REIT INC | 379.113 | 29,237 | 3,467,238 | 1.9 |
| HOME PROPERTIES INC | 222.203 | 15,056 | 1,785,547 | 1.0 |
| KILROY REALTY CORP | 303.176 | 23,108 | 2,740,386 | 1.5 |
| MACERICH CO | 215.919 | 18,543 | 2,199,029 | 1.2 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES | 501.164 | 14,789 | 1,753,868 | 1.0 |
| PENNSYLVANIA REIT | 479.212 | 11,755 | 1,394,033 | 0.8 |
| PARKWAY PROPERTIES INC | 54.147 | 968 | 114,876 | 0.1 |
| PS BUSINESS PARKS INC/CA | 133.042 | 10,906 | 1,293,435 | 0.7 |
| REGENCY CENTERS CORP | 379.192 | 25,318 | 3,002,538 | 1.7 |
| SL GREEN REALTY CORP | 288.173 | 37,056 | 4,394,490 | 2.4 |
| TAUBMAN CENTERS INC | 135.423 | 10,112 | 1,199,186 | 0.7 |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS | 405.363 | 14,661 | 1,738,764 | 1.0 |
| STRATEGIC HOTELS & RESORTS | 841.921 | 11,079 | 1,313,939 | 0.7 |
| CUBESMART | 898.154 | 21,807 | 2,586,113 | 1.4 |

| ファン ド名 | 2015年2月16日現在 | | | |
|------------------------------|------------------|-----------------------|------------|---------|
| | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 1,284.179 | 22,460 | 2,663,565 | 1.5 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 506.171 | 33,068 | 3,921,552 | 2.2 |
| EDUCATION REALTY TRUST INC | 215.287 | 7,500 | 889,496 | 0.5 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 1,402.095 | 20,568 | 2,439,246 | 1.4 |
| DOUGLAS EMMETT INC | 546.991 | 15,994 | 1,896,730 | 1.1 |
| RETAIL PROPERTIES OF AMERICA | 639.777 | 10,972 | 1,301,190 | 0.7 |
| アメリカ・ドル 通 貨 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 18,828.593 680,077 | 80,650,402 | <44.8%> |
| (カナダ) | 千口 | 千カナダ・ドル | 千円 | % |
| ALLIED PROPERTIES REIT | 451.217 | 17,565 | 1,675,433 | 0.9 |
| カナダ・ドル 通 貨 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 451.217 17,565 | 1,675,433 | <0.9%> |
| (オーストラリア) | 千口 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | % |
| SCENTRE GROUP | 7,417.313 | 28,630 | 2,641,480 | 1.5 |
| NOVION PROPERTY GROUP | 21,487.233 | 52,858 | 4,876,733 | 2.7 |
| DEXUS PROPERTY GROUP | 1,676.244 | 13,728 | 1,266,585 | 0.7 |
| WESTFIELD CORP | 9,082.493 | 90,552 | 8,354,369 | 4.6 |
| GOODMAN GROUP | 8,988.196 | 58,153 | 5,365,253 | 3.0 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 31,354.089 | 12,855 | 1,186,018 | 0.7 |
| オーストラリア・ドル 通 貨 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 80,005.568 256,779 | 23,690,441 | <13.2%> |
| (香港) | 千口 | 千香港ドル | 千円 | % |
| FORTUNE REIT | 17,553.07 | 150,956 | 2,308,123 | 1.3 |
| LINK REIT | 5,244.42 | 264,580 | 4,045,443 | 2.2 |
| CHAMPION REIT | 22,312.376 | 83,894 | 1,282,747 | 0.7 |
| 香港ドル 通 貨 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 45,109.866 3銘柄 | 7,636,314 | <4.2%> |
| (シンガポール) | 千口 | 千シンガポール・ドル | 千円 | % |
| KEPPEL DC REIT | 15,344.971 | 16,112 | 1,411,108 | 0.8 |
| ASCENDAS REIT | 12,648 | 30,355 | 2,658,508 | 1.5 |
| SUNTEC REIT | 4,992.847 | 9,586 | 839,565 | 0.5 |
| KEPPEL REIT | 19,400.56 | 23,571 | 2,064,407 | 1.1 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 4,859 | 8,478 | 742,586 | 0.4 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 11,022 | 22,044 | 1,930,613 | 1.1 |
| シンガポール・ドル 通 貨 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 68,267.378 6銘柄 | 9,646,789 | <5.4%> |
| (イギリス) | 千口 | 千イギリス・ポンド | 千円 | % |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 3,529.644 | 44,120 | 8,064,795 | 4.5 |
| SEGRO PLC | 2,448.425 | 10,437 | 1,907,895 | 1.1 |
| HAMMERSON PLC | 5,602.787 | 38,715 | 7,076,762 | 3.9 |
| DERWENT LONDON PLC | 627.258 | 20,818 | 3,805,448 | 2.1 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 2,431.914 | 14,992 | 2,740,524 | 1.5 |
| イギリス・ポンド 通 貨 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 14,640.028 5銘柄 | 23,595,426 | <13.1%> |
| ユーロ (オランダ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| WERELDHAVE NV | 376.369 | 23,421 | 3,168,452 | 1.8 |
| NSI NV | 2,802.876 | 12,192 | 1,649,402 | 0.9 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 3,179.245 2銘柄 | 4,817,855 | <2.7%> |
| ユーロ (ベルギー) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 100.947 | 7,741 | 1,047,287 | 0.6 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 100.947 1銘柄 | 1,047,287 | <0.6%> |

| ファン ド名 | 2015年2月16日現在 | | | |
|------------------------|------------------|---------------------|-------------|---------|
| | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| ユーロ (フランス) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | 158.327 | 40,579 | 5,489,555 | 3.0 |
| GECINA SA | 202.547 | 24,214 | 3,275,736 | 1.8 |
| KLEPIERRE | 1,376.775 | 60,984 | 8,249,949 | 4.6 |
| FONCIERE DES REGIONS | 194.469 | 18,558 | 2,510,550 | 1.4 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 1,932.118 4銘柄 | 19,525,791 | <10.8%> |
| ユーロ (ドイツ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 1,063.373 | 12,622 | 1,707,536 | 0.9 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 1,063.373 1銘柄 | 1,707,536 | <0.9%> |
| ユーロ (スペイン) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| LAR ESPANA REAL ESTATE | 588.33 | 5,500 | 744,159 | 0.4 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 588.33 1銘柄 | 744,159 | <0.4%> |
| ユーロ (イタリア) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| BENI STABILI SPA | 10,768.296 | 7,408 | 1,002,233 | 0.6 |
| 国 小 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 10,768.296 1銘柄 | 1,002,233 | <0.6%> |
| ユーロ通貨計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 17,632.309 10銘柄 | 28,844,864 | <16.0%> |
| 合 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 244,934.959 70銘柄 | 175,739,672 | <97.6%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年2月16日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2014年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第42期の決算日（2015年2月16日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を15～16ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2014年8月16日から2015年2月16日まで）

| 買 | | | | 付 | | | | 売 | | | | 付 | | | |
|----------|---------|-----------|-------|----------|-------|-----------|-------|--------|-------|-----------|-------|--------|-------|-----------|-------|
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 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 | | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| 三菱商事 | 1,122.6 | 2,508,635 | 2,234 | セイコーエプソン | 556 | 3,022,144 | 5,435 | 日本航空 | 463.6 | 1,720,733 | 3,711 | 日本ハム | 655 | 1,545,163 | 2,359 |
| ブリヂストン | 399.4 | 1,686,969 | 4,223 | トレンドマイクロ | 446 | 1,528,641 | 3,427 | マツダ | 1,056 | 1,644,553 | 1,557 | 積水ハウス | 566 | 1,470,946 | 2,598 |
| 積水ハウス | 1,056 | 1,644,553 | 1,557 | 積水ハウス | 846 | 1,284,938 | 1,518 | 住友鋳山 | 446 | 1,605,908 | 3,600 | 三菱商事 | 566 | 1,470,946 | 2,598 |
| トレンドマイクロ | 446 | 1,605,908 | 3,600 | 住友鋳山 | 727 | 1,189,750 | 1,636 | 三菱商事 | 566.6 | 1,470,356 | 2,905 | トヨタ自動車 | 310 | 1,175,329 | 3,791 |
| 富士重工業 | 368 | 1,474,566 | 4,006 | 三菱商事 | 568.6 | 1,187,298 | 2,088 | 日本航空 | 310 | 1,419,052 | 7,629 | 川崎汽船 | 168 | 1,120,442 | 6,669 |
| マツダ | 506 | 1,470,356 | 2,905 | 日本航空 | 310 | 1,175,329 | 3,791 | 日本電信電話 | 168 | 1,355,396 | 246 | KDDI | 178.6 | 1,272,301 | 7,123 |
| トヨタ自動車 | 186 | 1,419,052 | 7,629 | 日本電信電話 | 168 | 1,120,442 | 6,669 | 住友商事 | 778 | 1,039,570 | 1,336 | | | | |
| 川崎汽船 | 5,502 | 1,355,396 | 246 | 住友商事 | 778 | 1,039,570 | 1,336 | | | | | | | | |
| KDDI | 178.6 | 1,272,301 | 7,123 | | | | | | | | | | | | |

（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、2015年2月16日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（38,954,190千円）の内容です。

(1) 国内株式

| 銘柄 | 2015年2月16日現在 | | | | 銘柄 | 2015年2月16日現在 | | | | 銘柄 | 2015年2月16日現在 | | | | |
|---------------|--------------|-----------|----|----|----------------|--------------|-----------|----|----|-----------------|--------------|-----------|----|----|--|
| | 株数 | 評価額 | 千株 | 千円 | | 株数 | 評価額 | 千株 | 千円 | | 株数 | 評価額 | 千株 | 千円 | |
| 水産・農林業 (1.0%) | | | | | 共和レザー | 53.5 | 41,462 | | | ゴム製品 (3.9%) | | | | | |
| 日本水産 | 2,310 | 815,430 | | | 東ソー | 2,010 | 1,069,320 | | | 東洋ゴム | 645 | 1,538,970 | | | |
| 建設業 (6.7%) | | | | | セントラル硝子 | 46 | 22,816 | | | ブリヂストン | 301.4 | 1,386,741 | | | |
| ウエストホールディングス | 467 | 459,061 | | | 関東電化 | 1,088 | 759,424 | | | オカモト | 316 | 146,624 | | | |
| 第一カッター興業 | 3.4 | 8,047 | | | 電気化学 | 650 | 294,450 | | | フコク | 229 | 267,472 | | | |
| 安藤・間 | 490 | 343,000 | | | 第一稀元素化学工 | 233 | 1,075,295 | | | 相模ゴム | 6 | 2,538 | | | |
| 東急建設 | 836 | 574,332 | | | 大日精化 | 506 | 320,298 | | | ガラス・土石製品 (0.6%) | | | | | |
| 北弘電社 | 278 | 100,080 | | | 積水化学 | 220 | 315,040 | | | ノザワ | 612 | 302,940 | | | |
| 第一建設工業 | 110.6 | 146,434 | | | アイカ工業 | 80 | 208,000 | | | トーヨーアサノ | 68 | 18,428 | | | |
| 不動テトラ | 1,032 | 256,968 | | | 積水化成 | 426 | 189,570 | | | クニミネ工業 | 257 | 213,310 | | | |
| 西松建設 | 606 | 270,882 | | | タイガース ポリマー | 173.8 | 142,342 | | | 鉄鋼 (2.2%) | | | | | |
| 大豊建設 | 1,010 | 583,780 | | | 扶桑化学工業 | 234.8 | 295,848 | | | 日新製鋼 | 90 | 139,680 | | | |
| 田辺工業 | 104.9 | 105,634 | | | 中国塗料 | 28 | 25,228 | | | 東京製鋼 | 1,240 | 700,600 | | | |
| 名工建設 | 185 | 149,110 | | | 日本特殊塗料 | 58 | 43,500 | | | 東洋鋼板 | 139 | 76,867 | | | |
| 大東建託 | 124.7 | 1,674,721 | | | 太陽ホールディングス | 164.6 | 688,028 | | | 中部鋼板 | 285.5 | 155,026 | | | |
| 大林道路 | 422 | 292,868 | | | D I C | 3,602 | 1,174,252 | | | モリ工業 | 787 | 335,262 | | | |
| テノックス | 250 | 161,250 | | | 富士フィルムHLDGS | 278 | 1,109,359 | | | 栗本鉄工所 | 440 | 93,720 | | | |
| 積水ハウス | 210 | 328,965 | | | J C U | 122 | 607,560 | | | 日本精線 | 490 | 323,400 | | | |
| 東京エネシス | 58 | 50,866 | | | 寺岡製作所 | 170.8 | 106,237 | | | 非鉄金属 (0.3%) | | | | | |
| 明星工業 | 268 | 179,828 | | | 有沢製作所 | 965 | 911,925 | | | 日本精鉛 | 251 | 89,356 | | | |
| 高橋カーテンウォール | 8.9 | 6,817 | | | パーカーコーポレーション | 518 | 266,252 | | | オーナンバ | 387 | 169,506 | | | |
| 食料品 (2.3%) | | | | | 医薬品 (1.0%) | | | | | 金属製品 (1.1%) | | | | | |
| 岩塚製菓 | 19.5 | 133,575 | | | 武田薬品 | 48 | 290,256 | | | ケー・エフ・シー | 160.1 | 345,976 | | | |
| S Foods | 522.8 | 1,058,147 | | | 科研製菓 | 95 | 311,600 | | | サンコーテクノ | 185.2 | 254,094 | | | |
| 日本たばこ産業 | 200 | 745,100 | | | 日本ケミファ | 212 | 118,720 | | | 駒井ハルテック | 732 | 207,888 | | | |
| 繊維製品 (1.6%) | | | | | ダイト | 66 | 164,472 | | | スーパーツール | 307 | 131,703 | | | |
| サイボ | 99.9 | 53,946 | | | 石油・石炭製品 (1.6%) | | | | | 機械 (8.4%) | | | | | |
| 帝人 | 590 | 225,380 | | | 東燃ゼネラル石油 | 180 | 201,960 | | | アマダ | 582 | 606,444 | | | |
| 東レ | 1,060 | 1,036,574 | | | ユシロ化学 | 125 | 195,000 | | | 牧野フライス | 1,100 | 1,050,500 | | | |
| 化学 (12.9%) | | | | | MORESCO | 160 | 342,400 | | | 小池酸素 | 31 | 12,400 | | | |
| 旭化成 | 1,104 | 1,294,992 | | | J Xホールディングス | 1,300 | 617,500 | | | ディスコ | 46 | 466,440 | | | |

| 銘柄 | 2015年2月16日現在 | |
|---------------------|--------------|-----------|
| | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千円 |
| 日進工具 | 19.7 | 37,843 |
| パンチ工業 | 139 | 197,658 |
| やまびこ | 140.1 | 746,733 |
| レオン自動車 | 832 | 413,504 |
| 日精エーエスピー | 30.9 | 68,412 |
| 日精樹脂工業 | 125 | 169,750 |
| オカダアイヨン | 311 | 310,067 |
| 北川鉄工所 | 150 | 36,150 |
| 鶴見製作所 | 226 | 438,666 |
| 北越工業 | 308 | 311,388 |
| アネスト岩田 | 145.5 | 116,109 |
| 加藤製作所 | 1,640 | 1,262,800 |
| 兼松エンジニアリング | 30 | 24,600 |
| JUKI | 2,300 | 890,100 |
| 電気機器 (11.8%) | | |
| ミネベア | 182 | 301,574 |
| 富士電機 | 310 | 165,850 |
| ダイヘン | 881 | 471,335 |
| 愛知電機 | 788 | 363,268 |
| 田淵電機 | 532 | 679,364 |
| SEMITEC | 79.1 | 162,787 |
| 寺崎電気産業 | 350.7 | 526,050 |
| ミマキエンジニアリング | 200 | 434,000 |
| 戸上電機 | 630 | 386,190 |
| 大崎電気 | 164 | 126,116 |
| 富士通 | 836 | 602,923 |
| 沖電気 | 2,380 | 585,480 |
| 能美防災 | 164 | 226,156 |
| ホーチキ | 94 | 79,524 |
| アルプス電気 | 194 | 442,514 |
| 古野電気 | 192 | 215,808 |
| リオン | 132 | 196,944 |
| アオイ電子 | 156.2 | 782,562 |
| 京享 | 183 | 94,977 |
| 三社電機製作所 | 499.5 | 269,230 |
| 原田工業 | 32 | 9,184 |
| 岩崎電気 | 530 | 118,720 |
| 山一電機 | 728 | 613,704 |
| 富士通フロンテック | 236.3 | 306,008 |
| 芝浦電子 | 202 | 419,150 |
| 村田製作所 | 23 | 293,595 |
| 指月電機 | 32 | 18,464 |
| 小糸製作所 | 42 | 146,160 |
| スター精密 | 268 | 412,720 |
| キヤノン | 154.8 | 591,568 |
| 輸送用機器 (8.4%) | | |
| ダイハツディーゼル | 345 | 295,320 |
| 三桜工業 | 263 | 200,932 |
| 名村造船所 | 434 | 469,154 |
| サノヤスホールディングス | 400 | 112,400 |
| ニチユ三菱フォークリフト | 283 | 189,610 |
| 日産自動車 | 489 | 560,893 |
| トヨタ自動車 | 224 | 1,753,696 |
| 日野自動車 | 130 | 217,620 |
| 大同メタル工業 | 118 | 130,626 |
| 河西工業 | 794 | 759,858 |
| 富士重工業 | 258 | 1,022,454 |
| ヤマハ発動機 | 356 | 922,752 |
| 日本精機 | 200 | 407,000 |
| IJTテクノロジーズHD | 111 | 62,049 |
| 精密機器 (1.7%) | | |
| 国際計測器 | 242.1 | 442,800 |
| HOYA | 210 | 979,335 |
| その他製品 (1.2%) | | |
| ブロッコリー | 159 | 104,781 |
| SHOEI | 179 | 321,842 |
| フジシールインターナショナル | 39.4 | 135,339 |
| 桑山 | 131.3 | 115,150 |

| 銘柄 | 2015年2月16日現在 | |
|--------------------------|--------------|-----------|
| | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千円 |
| ニッピ | 414 | 309,258 |
| 電気・ガス業 (0.2%) | | |
| 電源開発 | 36 | 158,580 |
| 陸運業 (0.8%) | | |
| 山九 | 220 | 106,260 |
| センコー | 557 | 385,444 |
| トナミホールディングス | 480 | 206,880 |
| 海運業 (2.1%) | | |
| 商船三井 | 530 | 220,480 |
| 川崎汽船 | 3,860 | 1,242,920 |
| NSユナイテッド海運 | 596 | 171,648 |
| 飯野海運 | 60 | 37,620 |
| 川崎近海汽船 | 245 | 101,430 |
| 空運業 (2.2%) | | |
| 日本航空 | 491.6 | 1,831,210 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.3%) | | |
| 東陽倉庫 | 495 | 151,965 |
| 日本コンセプト | 45.7 | 113,884 |
| 情報・通信業 (4.1%) | | |
| エイジア | 43.6 | 47,218 |
| ソリトシステムズ | 223.7 | 247,635 |
| コーエーテックモHD | 110 | 174,350 |
| エムアップ | 6 | 4,728 |
| SRAホールディングス | 88.5 | 137,883 |
| アパント | 133 | 186,200 |
| クレスコ | 90 | 163,260 |
| フューチャーアーキテクト | 505.6 | 357,459 |
| CAC HOLDINGS | 212 | 221,752 |
| ネットワンシステムズ | 140 | 109,620 |
| アルゴグラフィックス | 164.9 | 287,255 |
| KDDI | 68.6 | 539,813 |
| 沖繩セルラー電話 | 71.5 | 242,027 |
| NTTドコモ | 173.8 | 361,330 |
| シーイーシー | 366 | 359,778 |
| 卸売業 (10.2%) | | |
| アルコニックス | 302 | 552,962 |
| クヤマホールディングス | 300.2 | 370,146 |
| 萩原電気 | 133.3 | 242,072 |
| 岡谷鋼機 | 9.3 | 71,517 |
| 丸文 | 201 | 154,971 |
| ハビネット | 58.2 | 80,025 |
| 白銅 | 183 | 219,966 |
| 三共生興 | 210 | 101,220 |
| 三井物産 | 653 | 1,065,696 |
| 丸藤シートパイル | 29 | 10,121 |
| 三菱商事 | 554 | 1,270,322 |
| 三谷商事 | 70.8 | 198,240 |
| 阪和興業 | 576 | 260,928 |
| フルサト工業 | 116.3 | 193,639 |
| 稲畑産業 | 426 | 471,582 |
| 伊藤忠エネクス | 243 | 229,392 |
| 加賀電子 | 238 | 319,158 |
| フオーバル | 16 | 22,400 |
| 丸紅建材リース | 1,889 | 510,030 |
| 日鉄住金物産 | 2,745 | 1,152,900 |
| バイテック | 338.3 | 347,095 |
| 東テック | 274 | 238,928 |
| ジェコス | 425 | 589,900 |
| 小売業 (0.3%) | | |
| コマ兵 | 90 | 275,400 |
| 銀行業 (3.6%) | | |
| あおぞら銀行 | 4,550 | 1,906,450 |
| 三菱UFJフィナンシャルG | 380 | 277,020 |
| りそなホールディングス | 800 | 528,240 |
| 大分銀行 | 400 | 174,000 |
| 宮崎銀行 | 311 | 141,194 |
| 証券・商品先物取引業 (2.4%) | | |
| FPG | 180 | 492,120 |

| 銘柄 | 2015年2月16日現在 | |
|---------------------|--------------|---------------|
| | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千円 |
| 東海東京HD | 256 | 201,984 |
| 極東証券 | 722 | 1,311,152 |
| 保険業 (1.1%) | | |
| 東京海上HD | 226.4 | 951,106 |
| 不動産業 (1.7%) | | |
| 常和ホールディングス | 106 | 403,860 |
| サンセイランディック | 338.3 | 258,122 |
| スターツコーポレーション | 219.8 | 364,648 |
| シノケングループ | 312 | 443,352 |
| サービス業 (4.2%) | | |
| ミクシィ | 52 | 211,640 |
| トラスト・テック | 200 | 344,800 |
| GCAサヴィアン | 278 | 370,574 |
| エス・エム・エス | 149 | 198,319 |
| ワールドホールディングス | 66 | 59,466 |
| セブテーニHLDGS | 272 | 274,992 |
| 日本エス・エイチ・エル | 17.4 | 45,414 |
| 西菱電機 | 53.9 | 62,631 |
| テー・オー・ダブリュ | 161 | 135,401 |
| 日本ハウズینگ | 25.5 | 70,864 |
| 山田コンサルティングGP | 34.9 | 118,485 |
| テクノプロ・ホールディング | 570 | 1,285,350 |
| セラズポ | 171 | 65,664 |
| 三協フロンテア | 132 | 118,536 |
| 東海リース | 499 | 103,792 |
| ステップ | 153 | 127,296 |
| 合計 | 株数、金額 | 千株 千円 |
| | 90,974.1 | 84,742,080 |
| | 銘柄数<比率> | 225銘柄 <93.3%> |

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
 (注2) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内投資信託証券

| 銘柄 | 2015年2月16日現在 | |
|------------------|--------------|------------|
| | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千円 |
| 星野リゾート・リート | 1.268 | 1,671,224 |
| ケネディクス商業リート | 0.706 | 185,678 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 19.4 | 1,530,660 |
| 合計 | 口数、金額 | 千口 千円 |
| | 21.374 | 3,387,562 |
| | 銘柄数<比率> | 3銘柄 <3.7%> |

(注1) 合計欄の<>内は、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。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

| 銘柄別 | 2015年2月16日現在 | |
|------|--------------|-----|
| | 買建額 | 売建額 |
| | 百万円 | 百万円 |
| 国内 | 647 | - |
| 日経平均 | | |

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2014年10月10日）

（計算期間 2014年4月11日～2014年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第19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および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 内外の公社債等 |
| 運用方法 | <p>①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。</p> <p>※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ</p> <p>※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等</p> <p>ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。</p> <p>ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> |
| 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/>

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



◆為替相場

為替相場は、期首より、各国の金融政策に着目した動きが強まりました。経済指標が堅調だった英ポンドや低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは上昇し、FRBが低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことから米ドルは横ばいで推移しました。一方、ユーロやスウェーデン・クローネなどの欧州通貨は追加の金融緩和を材料に下落しました。8月以降は、相対的な景気の強さや金融緩和縮小の進展を背景に米ドルが独歩高となりました。欧州の追加金融緩和が及ぼされるユーロ下落を招いたほか、英国での利上げ観測の後退やスコットランド独立懸念により英ポンドが下落しました。また、商品価格の下落を背景にオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨も軟調に推移しました。米ドル円についても、金融政策の方向性の違いや日本の公的年金改革への期待から、円安が加速しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏（米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル）を50%程度、欧州通貨圏（ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨）を50%程度とします。また、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、引続き自国通貨建ての国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証や国際機関への投資も行なう可能性があります。ポートフォリオの修正デュレーションについては、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

最近10期の運用実績

| 期 別 | 基準価額 | | 米10年 | | ドイツ10年 | | 米ドル為替レート | | ユーロ為替レート | | 公債債組入比率 | 純資産 |
|-------------------|--------|------|-------|-------|--------|-------|----------|-------|----------|------|---------|-----|
| | 円 | % | 国債利回り | 国債利回り | 参考指数 | 参考指数 | 円 | % | 円 | % | | |
| 10期末(2010年4月12日) | 11,686 | 2.3 | 3.88 | 3.17 | 93.10 | 3.7 | 126.93 | △4.3 | 95.6 | 95.6 | 235,931 | |
| 11期末(2010年10月12日) | 11,476 | △1.8 | 2.39 | 2.27 | 82.27 | △11.6 | 114.00 | △10.2 | 96.4 | 96.4 | 179,439 | |
| 12期末(2011年4月11日) | 11,761 | 2.5 | 3.58 | 3.48 | 84.96 | 3.3 | 122.74 | 7.7 | 96.0 | 96.0 | 146,787 | |
| 13期末(2011年10月11日) | 10,977 | △6.7 | 2.08 | 2.08 | 76.72 | △9.7 | 104.57 | △14.8 | 96.6 | 96.6 | 107,101 | |
| 14期末(2012年4月10日) | 11,936 | 8.7 | 2.05 | 1.74 | 81.83 | 6.7 | 107.30 | 2.6 | 97.1 | 97.1 | 87,779 | |
| 15期末(2012年10月10日) | 11,936 | 0.0 | 1.71 | 1.47 | 78.30 | △4.3 | 100.73 | △6.1 | 97.7 | 97.7 | 73,445 | |
| 16期末(2013年4月10日) | 15,402 | 29.0 | 1.75 | 1.26 | 99.20 | 26.7 | 129.73 | 28.8 | 97.0 | 97.0 | 83,283 | |
| 17期末(2013年10月10日) | 14,486 | △5.9 | 2.66 | 1.81 | 97.61 | △1.6 | 131.87 | 1.6 | 95.5 | 95.5 | 69,731 | |
| 18期末(2014年4月10日) | 15,611 | 7.8 | 2.69 | 1.56 | 102.06 | 4.6 | 141.57 | 7.4 | 96.5 | 96.5 | 65,534 | |
| 19期末(2014年10月10日) | 16,469 | 5.5 | 2.31 | 0.91 | 107.80 | 5.6 | 136.86 | △3.3 | 94.8 | 94.8 | 62,199 | |

(注1) 為替レートは、計算日における対顧客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を採用しています。
 (注2) 公債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。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基準価額 | | 米10年 | | ドイツ10年 | | 米ドル為替レート | | ユーロ為替レート | | 公債債組入比率 |
|-----------------|--------|-----|-------|-------|--------|------|----------|------|----------|------|---------|
| | 円 | % | 国債利回り | 国債利回り | 参考指数 | 参考指数 | 円 | % | 円 | % | |
| (期首)2014年4月10日 | 15,611 | — | 2.69 | 1.56 | 102.06 | — | 141.57 | — | 96.5 | 96.5 | |
| 4月末 | 15,689 | 0.5 | 2.69 | 1.50 | 102.61 | 0.5 | 141.74 | 0.1 | 96.0 | 96.0 | |
| 5月末 | 15,782 | 1.1 | 2.46 | 1.35 | 101.66 | △0.4 | 138.33 | △2.3 | 96.3 | 96.3 | |
| 6月末 | 15,867 | 1.6 | 2.53 | 1.26 | 101.36 | △0.7 | 138.31 | △2.3 | 95.6 | 95.6 | |
| 7月末 | 16,058 | 2.9 | 2.56 | 1.17 | 102.85 | 0.8 | 137.80 | △2.7 | 91.9 | 91.9 | |
| 8月末 | 16,382 | 4.9 | 2.34 | 0.88 | 103.74 | 1.6 | 136.76 | △3.4 | 95.5 | 95.5 | |
| 9月末 | 16,618 | 6.5 | 2.48 | 0.96 | 109.45 | 7.2 | 138.87 | △1.9 | 98.7 | 98.7 | |
| (期末)2014年10月10日 | 16,469 | 5.5 | 2.31 | 0.91 | 107.80 | 5.6 | 136.86 | △3.3 | 94.8 | 94.8 | |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆海外債券市況

主要国の国債金利は、期首より、ウクライナ情勢の緊迫化から債券への逃避需要が強まったことを受け、金利は横ばいから低下傾向で推移しました。その後も、FRB（米連邦準備制度理事会）が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことや、欧州圏での物価の低迷を受けてECB（欧州中央銀行）が追加利下げに踏み切ったことから金融緩和と環境の継続観測が強まり、金利低下が続きました。2014年7月以降は、ウクライナ、ロシア、中東地域で地政学リスクが高まったほか、欧州での追加の利下げ実施と量的緩和策への期待がさらなる金利低下を促しました。9月に入ると、米国の利上げ前倒し観測から金利はいったん上昇しましたが、世界経済の成長見通し悪化や商品価格下落によるインフレ見通し鈍化により、一時的な反発にとどまりました。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

通貨アロケーションについては、投資割合をドル通貨圏（米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル）を50%程度、欧州通貨圏（ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨）を50%程度とすることを基本としながら、環境に応じて割合を変動させました。また、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度としました。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模などを参考にしながら、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させました。

債券ポートフォリオについては、自国通貨建ての国債を中心に投資しました。ユーロ圏については欧州債務問題の状況に応じて、信用力の高いドイツとその他の周辺国との投資比率を加減しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させました。期末の平均修正デュレーションは7.9（年）程度です。

【基準価額・騰落率】

期首：15,611円 期末：16,469円 騰落率：5.5%

【基準価額変動の主な要因（プラス要因：+）】

- (+) 投資している通貨の対円での上昇
- (+) 投資している債券からの利息収入
- (+) 投資している債券の価格上昇

【基準価額変動の理由】

- ・債券市場は、投資国でおおむね金利低下（債券は価格上昇）し、基準価額の値上がり要因となりました。利息収入については、安定的に基準価額の値上がり寄与しました。
- ・為替相場は、全体としては基準価額の値上がり要因となりました。ユーロや北欧通貨が対円で値下がり（円高）しましたが、米ドルやカナダ・ドルが対円で値上がり（円安）しました。

《今後の運用方針》

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏（米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル）を50%程度、欧州通貨圏（ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨）を50%程度とします。また、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の政策金利の見直し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、海外の国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証債や国際機関債への投資も行なう可能性があります。ポートフォリオの修正デュレーションについては、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で、各国の政策金利の見直し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

| | | 買 付 額 | 売 付 額 | |
|------|------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| 外 | アメリ カ 国債証券 | 千アメリカ・ドル 821,999 | 千アメリカ・ドル 812,597 (-) | |
| | カ ナ ダ | 国債証券 | 千カナダ・ドル 128,139 | 千カナダ・ドル 175,679 (-) |
| | | 特殊債券 | 73,274 | 69,177 (-) |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリア・ドル 370,663 | 千オーストラリア・ドル 383,572 (-) |
| 特殊債券 | | 96,262 | 125,414 (-) | |
| 国 | イギリス 国債証券 | 千イギリス・ポンド 161,221 | 千イギリス・ポンド 177,208 (-) | |

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

| 当 | | 期 | | | |
|---|-------------------|------------|---|-------------------|------------|
| 買 | 付 | 売 | 付 | | |
| 銘 | 柄 | 銘 | 柄 | | |
| | | 金 | 額 | | |
| | | 千円 | | | |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 3.25% 2029/4/21 | 10,239,493 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 3.25% 2029/4/21 | 10,224,909 |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 3.4% 2024/3/18 | 9,217,334 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 9.875% 2015/11/15 | 9,534,919 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 9.875% 2015/11/15 | 8,396,511 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 11.25% 2015/2/15 | 8,824,229 |
| Poland Government Bond (ポーランド) | 4% 2023/10/25 | 7,199,948 | Poland Government Bond (ポーランド) | 4% 2023/10/25 | 8,736,325 |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 5.4% 2025/3/13 | 7,087,372 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.625% 2025/2/15 | 7,429,988 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) | 5% 2025/3/7 | 6,567,589 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.5% 2024/11/15 | 6,769,577 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.5% 2024/11/15 | 6,564,467 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 8.125% 2019/8/15 | 6,621,326 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.625% 2025/2/15 | 6,188,226 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 8.875% 2019/2/15 | 6,131,399 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 8.875% 2019/2/15 | 6,138,576 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 4.75% 2027/4/21 | 5,942,370 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 4.75% 2027/4/21 | 6,136,762 | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) | 2.5% 2024/6/1 | 5,714,982 |

(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。

| | | 買 付 額 | 売 付 額 | |
|---|---------------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 外 | デンマーク 国債証券 | 千デンマーク・クローネ - | 千デンマーク・クローネ 11,293 (-) | |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェー・クローネ 24,685 | 千ノルウェー・クローネ 334,355 (-) |
| | | 特殊債券 | - | 79,613 (-) |
| | スウェーデン 国債証券 | 千スウェーデン・クローネ 253,459 | 千スウェーデン・クローネ 63,106 (-) | |
| | ポーランド 国債証券 | 千ポーランド・ズロチ 538,070 | 千ポーランド・ズロチ 461,558 (-) | |
| | ユ ー ロ (アイルランド) 国債証券 | 千ユーロ 134,881 | 千ユーロ 24,680 (-) | |
| 国 | ユ ー ロ (ベルギー) 国債証券 | 千ユーロ 108,628 | 千ユーロ 125,711 (-) | |
| | ユ ー ロ (フランス) 国債証券 | 千ユーロ 99,623 | 千ユーロ 125,404 (-) | |
| | ユ ー ロ (ドイツ) 国債証券 | 千ユーロ 45,225 | 千ユーロ 78,671 (-) | |
| | ユ ー ロ (ユーロ通貨計) 国債証券 | 千ユーロ 388,359 | 千ユーロ 354,468 (-) | |

(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。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 期 末 | | | | |
|--------------|-------------------------|-------------------------|------------------|-----------|--------------------------|-----------|-----------|---------|
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | 組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | | |
| | | | | | う ち B B 格 以 下 組 入 比 率 | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 127,000 | 千アメリカ・ドル 136,654 | 千円 14,731,342 | % 23.7 | % — | % 11.0 | % 12.7 | % — |
| カ ナ ダ | 千カナダ・ドル 42,000 | 千カナダ・ドル 49,724 | 4,790,475 | 7.7 | — | 5.9 | 1.0 | 0.8 |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 45,000 | 千オーストラリア・ドル 49,121 | 4,639,481 | 7.5 | — | 3.6 | 2.0 | 1.9 |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 28,500 | 千イギリス・ポンド 33,202 | 5,771,922 | 9.3 | — | 9.3 | — | — |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ 25,000 | 千ノルウェー・クローネ 27,107 | 451,339 | 0.7 | — | 0.7 | — | — |
| スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ 171,000 | 千スウェーデン・クローネ 204,298 | 3,050,174 | 4.9 | — | 3.5 | 1.4 | — |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 130,000 | 千ポーランド・ズロチ 136,502 | 4,466,345 | 7.2 | — | 2.8 | 4.4 | — |
| ユーロ (アイルランド) | 千ユーロ 92,500 | 千ユーロ 113,446 | 15,526,292 | 25.0 | — | 25.0 | — | — |
| ユーロ (ベルギー) | 千ユーロ 25,000 | 千ユーロ 30,029 | 4,109,878 | 6.6 | — | 6.6 | — | — |
| ユーロ (ドイツ) | 千ユーロ 8,800 | 千ユーロ 10,213 | 1,397,813 | 2.2 | — | — | 2.2 | — |
| ユーロ (小計) | 126,300 | 153,689 | 21,033,984 | 33.8 | — | 31.6 | 2.2 | — |
| 合 計 | — | — | 58,935,065 | 94.8 | — | 68.3 | 23.7 | 2.7 |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 期 末 | | | 償 還 年 月 日 |
|------|--------------------------------------|---------|---------|--------------------|--------------------|-----------------|------------|
| | | | | 評 価 額 | | 債 還 年 月 日 | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| アメリカ | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 7.5000 | 千アメリカ・ドル 10,000 | 千アメリカ・ドル 14,700 | 千円 1,584,735 | 2024/11/15 |
| | US Treasury Inflation Indexed Bonds | 国 債 証 券 | 2.6250 | 5,000 | 6,290 | 678,063 | 2017/07/15 |
| | US Treasury Inflation Indexed Bonds | 国 債 証 券 | 0.1250 | 15,000 | 15,410 | 1,661,252 | 2019/04/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.3750 | 8,000 | 8,034 | 866,099 | 2024/08/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.6250 | 22,000 | 22,064 | 2,378,525 | 2019/08/31 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.7500 | 20,000 | 20,175 | 2,174,865 | 2019/09/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.1250 | 18,000 | 18,147 | 1,956,311 | 2021/09/30 |
| | Mexico Government International Bond | 国 債 証 券 | 6.0500 | 4,000 | 4,866 | 524,554 | 2040/01/11 |
| | Mexico Government International Bond | 国 債 証 券 | 5.9500 | 8,000 | 9,220 | 993,916 | 2019/03/19 |
| | Mexico Government International Bond | 国 債 証 券 | 3.6250 | 5,000 | 5,155 | 555,709 | 2022/03/15 |
| | Mexico Government International Bond | 国 債 証 券 | 4.0000 | 12,000 | 12,591 | 1,357,309 | 2023/10/02 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 11銘柄 | | 127,000 | 136,654 | 14,731,342 | |
| カナダ | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 11.2500 | 千カナダ・ドル 5,000 | 千カナダ・ドル 5,323 | 512,885 | 2015/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 10.5000 | 2,500 | 3,849 | 370,906 | 2021/03/15 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 8.0000 | 2,000 | 2,971 | 286,255 | 2023/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.0000 | 6,500 | 8,292 | 798,918 | 2041/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.5000 | 10,000 | 12,005 | 1,156,600 | 2045/12/01 |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特 殊 債 券 | 4.1000 | 6,000 | 6,589 | 634,803 | 2018/12/15 |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特 殊 債 券 | 2.0000 | 5,000 | 5,034 | 485,052 | 2019/12/15 |

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

| 区 分 | | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
|------|--------------|---------------------------------|---------|--------|------------------------|------------------------|---------------|------------|
| | | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK | 特 殊 債 券 | % | 千カナダ・ドル 5,000 | 千カナダ・ドル 5,657 | 千円 545,053 | 2026/01/26 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 8銘柄 | | | 42,000 | 49,724 | 4,790,475 | |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 6.0000 | 千オーストラリア・ドル 12,000 | 千オーストラリア・ドル 12,932 | 1,221,499 | 2017/02/15 |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.7500 | 12,000 | 12,267 | 1,158,652 | 2015/10/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.7500 | 20,000 | 22,540 | 2,128,921 | 2027/04/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.0000 | 1,000 | 1,380 | 130,408 | 2025/09/20 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 4銘柄 | | | 45,000 | 49,121 | 4,639,481 | |
| | | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 5.0000 | 千イギリス・ポンド 16,500 | 千イギリス・ポンド 20,687 | 3,596,349 | 2025/03/07 |
| | | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 2.7500 | 12,000 | 12,514 | 2,175,572 | 2024/09/07 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | | 28,500 | 33,202 | 5,771,922 | |
| | | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT | 特 殊 債 券 | 3.6250 | 千ノルウェー・クローネ 25,000 | 千ノルウェー・クローネ 27,107 | 451,339 | 2020/06/22 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 1銘柄 | | | 25,000 | 27,107 | 451,339 | |
| | | SWEDISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.2500 | 千スウェーデン・クローネ 50,000 | 千スウェーデン・クローネ 58,235 | 869,456 | 2019/03/12 |
| | | SWEDISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.5000 | 83,000 | 107,226 | 1,600,897 | 2039/03/30 |
| | | SWEDISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.5000 | 38,000 | 38,836 | 579,821 | 2023/11/13 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 3銘柄 | | | 171,000 | 204,298 | 3,050,174 | |
| | | Poland Government Bond | 国 債 証 券 | 3.2500 | 千ポーランド・ズロチ 80,000 | 千ポーランド・ズロチ 84,032 | 2,749,527 | 2019/07/25 |
| | | Poland Government Bond | 国 債 証 券 | 3.2500 | 50,000 | 52,470 | 1,716,818 | 2025/07/25 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | | 130,000 | 136,502 | 4,466,345 | |
| | | IRISH TREASURY | 国 債 証 券 | 5.4000 | 千ユーロ 39,000 | 千ユーロ 51,901 | 7,103,198 | 2025/03/13 |
| | | IRISH TREASURY | 国 債 証 券 | 3.4000 | 53,500 | 61,545 | 8,423,093 | 2024/03/18 |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | | 92,500 | 113,446 | 15,526,292 | |
| | | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 4.2500 | 千ユーロ 15,000 | 千ユーロ 18,716 | 2,561,485 | 2021/09/28 |
| | | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 2.6000 | 10,000 | 11,313 | 1,548,392 | 2024/06/22 |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | | 25,000 | 30,029 | 4,109,878 | |
| | | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.5000 | 千ユーロ 8,800 | 千ユーロ 10,213 | 1,397,813 | 2019/07/04 |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 1銘柄 | | | 8,800 | 10,213 | 1,397,813 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 5銘柄 | | | 126,300 | 153,689 | 21,033,984 | |
| 合 計 | 銘 柄 数 金 額 | 36銘柄 | | | | | 58,935,065 | |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年10月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 | % |
| 58,935,065 | 78.2 | |
| コーポレーション等、その他 | 16,428,982 | 21.8 |
| 投資信託財産総額 | 75,364,048 | 100.0 |

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.80円、1カナダ・ドル=96.34円、1オーストラリア・ドル=94.45円、1イギリス・ポンド=173.84円、1デンマーク・クローネ=18.39円、1ノルウェー・クローネ=16.65円、1スウェーデン・クローネ=14.93円、1チェコ・コルナ=4.98円、1ポーランド・ズロチ=32.72円、1ユーロ=136.86円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(61,551,162千円)の投資信託財産総額(75,364,048千円)に対する比率は、81.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-------------------------|
| | 産 生 額 | 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) |
| (A) 資 金 総 額 | 117,496,073,164円 | |
| 公 社 債 (評価額) | 58,935,065,753 | |
| 未 収 入 金 | 53,266,178,170 | |
| 未 収 入 息 | 190,398,911 | |
| 未 払 費 用 | 435,875,470 | |
| (B) 負 債 総 額 | 55,296,463,611 | |
| 未 払 解 約 金 | 55,107,678,611 | |
| 未 払 解 約 金 | 188,785,000 | |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 62,199,609,553 | |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 37,768,043,142 | |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 24,431,566,411 | |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) | 37,768,043,142円 | 16,469円 |

- * 期首における元本額は41,978,571,439円、当期中における追加設定元本額は70,849,424円、同解約元本額は4,281,377,721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 FOFs用外債ソブリン・オープン (適格機関投資家専用) 3,543,002,704円、富山応援ファンド (地域企業株・外債バランス/毎月分配型) 864,362,007円、北海道応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 1,678,515,772円、福島応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 311,784,251円、ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 1,746,720,189円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 74,985,333円、新潟県応援ファンド (外債バランス・毎月分配型) 398,544,043円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 324,931,852円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 719,905,150円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 986,226,428円、F I T ネット・三県応援ファンド (毎月分配型) 380,341,935円、長野応援ファンド (毎月分配型) 484,531,241円、栃木応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 372,779,194円、京都応援バランスファンド (隔月分配型) 406,769,535円、北東北三県応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 345,721,646円、6資産バランスファンド (分配型) 1,930,197,110円、6資産バランスファンド (成長型) 184,974,098円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 16,469,753,081円、富山応援ファンド P A R T 2 (地域企業株・外債バランス/隔月分配型) 472,011,138円、奈良応援ファンド (外債バランス・毎月分配型) 145,849,742円、ダイワ3資産分散ファンド (インカム&キャッシュ、外債、内外リート) (隔月分配型) 462,431,485円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 166,814,466円、ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 1,780,658,032円、兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 148,247,129円、『しがぎん』S R I 三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 46,308,019円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド508,954,620円、紀陽地域株式・外債バランスファンド (隔月分配型) 227,150,513円、愛媛県応援ファンド (外債バランス・毎月分配型) 135,982,339円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 2,262,688,838円、地球環境株・外債バランス・ファンド141,362,124円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 45,539,128円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は16,469円です。

■損益の状況

当期 自2014年4月11日 至2014年10月10日

| 項 目 | 当 期 | |
|-----------------------|-----------------|---|
| | 当 | 期 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 1,229,998,029円 | |
| 受 取 利 息 | 1,229,998,029 | |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 2,197,848,933 | |
| 買 入 益 | 5,118,828,926 | |
| 売 出 損 | △ 2,920,979,993 | |
| (C) そ の 他 の 費 用 | △ 11,063,501 | |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 3,416,783,461 | |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 23,555,997,553 | |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 2,583,630,179 | |
| (G) 加 信 託 差 損 益 金 | 42,415,576 | |
| (H) 合 計 (D+E+F+G) | 24,431,566,411 | |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 24,431,566,411 | |

- (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。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 |
|--------------|-----|
| 売買委託手数料 | —円 |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 (保管費用) | 3 |
| 合 計 | 3 |

- (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。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2014年9月16日）

（計算期間 2014年3月18日～2014年9月16日）

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|------------|---|
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。） |
| 運用方法 | ①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．組入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ⑤外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。 |
| 投資信託証券組入制限 | 無制限 |

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

| 期別 | 基準価額 | | 先進国REIT指数 (円建て) (参考指数) | | 米ドル為替レート (参考指数) | | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 |
|------------------|--------|-------|------------------------------|-------|--------------------|-------|--------------------|---------|
| | 円 | % | 期 中 騰落率 | % | 円 | % | | |
| 10期末(2010年3月15日) | 8,182 | 9.9 | 8,186 | 11.4 | 90.80 | △ 0.3 | 96.0 | 243,895 |
| 11期末(2010年9月15日) | 8,406 | 2.7 | 8,468 | 3.4 | 85.02 | △ 6.4 | 97.5 | 411,298 |
| 12期末(2011年3月15日) | 8,863 | 5.4 | 8,974 | 6.0 | 81.86 | △ 3.7 | 98.9 | 504,935 |
| 13期末(2011年9月15日) | 7,914 | △10.7 | 8,072 | △10.1 | 76.74 | △ 6.3 | 95.7 | 478,123 |
| 14期末(2012年3月15日) | 9,651 | 21.9 | 10,071 | 24.8 | 84.00 | 9.5 | 98.1 | 351,980 |
| 15期末(2012年9月18日) | 10,085 | 4.5 | 10,566 | 4.9 | 78.60 | △ 6.4 | 95.9 | 232,154 |
| 16期末(2013年3月15日) | 13,087 | 29.8 | 13,687 | 29.5 | 96.17 | 22.4 | 98.1 | 210,879 |
| 17期末(2013年9月17日) | 13,056 | △ 0.2 | 13,715 | 0.2 | 99.18 | 3.1 | 97.8 | 176,887 |
| 18期末(2014年3月17日) | 14,318 | 9.7 | 14,976 | 9.2 | 101.42 | 2.3 | 98.0 | 160,857 |
| 19期末(2014年9月16日) | 16,216 | 13.3 | 16,933 | 13.1 | 107.17 | 5.7 | 97.4 | 160,071 |

(注1) 先進国REIT指数(円建て)は、S&P先進国REIT指数(除く日本)を円換算し、当ファンド設定時を10,000として大和投資信託が計算したものです。
 (注2) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注3) 為替レートは、投資信託協会が指定した金融機関による当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を採用しています。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 先進国REIT指数 (円建て) | | 米ドル為替レート | | 投資信託 証券 組入比率 |
|----------------|--------|------|--------------------|------|----------|------|--------------------|
| | 円 | % | 騰落率 (参考指数) | % | 円 | % | |
| (期首)2014年3月17日 | 14,318 | — | 14,976 | — | 101.42 | — | 98.0 |
| 3月末 | 14,672 | 2.5 | 15,271 | 2.0 | 102.92 | 1.5 | 98.6 |
| 4月末 | 15,225 | 6.3 | 15,850 | 5.8 | 102.61 | 1.2 | 97.5 |
| 5月末 | 15,464 | 8.0 | 16,088 | 7.4 | 101.66 | 0.2 | 97.7 |
| 6月末 | 15,718 | 9.8 | 16,384 | 9.4 | 101.36 | △0.1 | 97.4 |
| 7月末 | 16,130 | 12.7 | 16,811 | 12.3 | 102.85 | 1.4 | 97.9 |
| 8月末 | 16,362 | 14.3 | 17,114 | 14.3 | 103.74 | 2.3 | 97.0 |
| (期末)2014年9月16日 | 16,216 | 13.3 | 16,933 | 13.1 | 107.17 | 5.7 | 97.4 |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆海外リート市況

先進国REIT指数(円建て)…期首: 14,976 期末: 16,993

海外リート市況は、上昇しました。

ウクライナをめぐるロシアと米国・欧州との対立が深まり市場のリスク回避姿勢が強まる場面や、米国の早期利上げに対する警戒が広まる場面では、リート市場が軟調に推移する局面がありましたが、雇用環境の改善など米国の景気回復の強まりや欧州経済の改善を背景に、期首から2014年8月末にかけては堅調に推移しました。しかし9月に入ると、良好な経済指標の発表が続いたことを受けて米国早期利上げに対する警戒が再び強まり米国長期国債利回りが上昇に転じたことが嫌気され、期末にかけて上昇幅をやや縮小しました。

国・地域別では、全面高の展開となりました。米国では、FRB(米国連邦準備制度理事会)が量的金融緩和策の縮小を進めているものの、低水準の政策金利を長期にわたり続ける姿勢を再三にわたって示していたことが市場に安心感をもたらしたほか、明るさを増す米国経済指標やリートの堅調な業績が目され、市場は上昇しました。ユーロ圏では、ECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和やリート業界再編の動きが好感されて大きく上昇しました。アジア・オセアニアも堅調に推移しましたが、中でも、経済的に結びつきの深い中国経済に持ち直しの兆しが見えたことや、大手商業施設リートによる積極的な保有物件の入替えが好感された香港が大幅に上昇しました。

◆為替相場

為替市場では多くの通貨に対して円安が進みました。2014年4月の消費税率引上げ後の日本経済の停滞や、日銀総裁が追加金融緩和に言及したことを受けて、期末にかけて円が売られ円安が進みました。

米ドル円相場は、期首から7月中旬にかけて一進一退の展開が続きましたが、その後は、米国の4-6月期GDP(国内総生産)成長率が市場予想を上回る伸びとなったことや、8月下旬のFRB議長の講演を受けて米国の早期利上げ観測が強まったことが米ドル買い要因となり、円安米ドル高が進みました。ユーロ円相場は、地理的に近い中東の地政学リスクの高まりやウクライナをめぐるロシアと欧米との対立の深まり、ECBの追加金融緩和などがユーロ売り要因となり、米ドルの円高ユーロ安になりました。

◆当期の運用実績

【基準価額・騰落率】

期首: 14,318円 期末: 16,216円 騰落率: 13.3%

【主な要因】

米国をはじめ各国・地域のリート市場の上昇がプラスに寄与したことに加えて、為替市場において、米ドルやオーストラリア・ドルなど多くの通貨に対して円安に振れたこともプラス要因となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

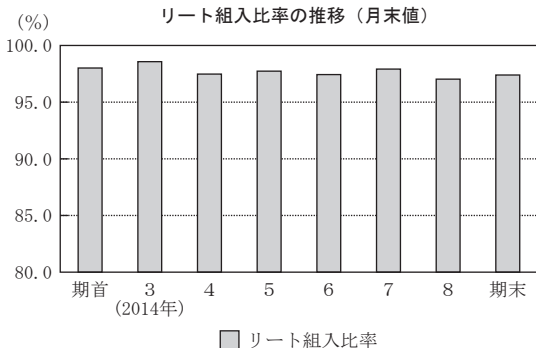
世界のリート市場は中長期的に魅力的であると考えており、高位の組入比率を維持する方針です。また、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざしてポートフォリオを構築する方針です。

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク(以下、C&S)に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっております。

◆当期の運用経過

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

(1) リート組入比率



組入比率は期を通して90%台後半で推移し、期末は97.4%となりました。

(2) 投資比率

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

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、ユーロ圏の景気が改善に向かいつつあったことから、フランスやオランダなどユーロ圏の組入れを小幅に上げました。

(3) 個別銘柄

C&Sが、独自の評価方法によって魅力的であると考えた銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組入れました。

個別銘柄の選択に際しては、良好な財務体質を背景とした低コストでの資金調達による物件取得や事業拡大を図ることが可能であるとともに、保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートに注目しました。

米国では、住宅の増加や雇用回復の恩恵を受けやすい生活に密接に関連したテナントが多いショッピングセンターを保有するリートに引き続き注目したほか、高い成長が見込める個人用倉庫セクターや、雇用環境の改善や世帯形成の増加などを背景に賃貸住宅の良好な事業環境が続くと考え住宅施設セクターの組入れを増やしました。一方、株価が堅調に推移し割安感が後退したモール型商業施設を保有するリートなどの組入れを下げました。欧州では、ロンドンのオフィスや商業施設を保有するリートや、オランダやフランスの商業施設を保有するリートに注目しました。

《今後の運用方針》

◆海外リート市況の展望

米国経済が回復基調を強めつつあることに加え、欧州経済についても最悪期を脱していることから、先進国の不動産市場を取り巻く環境は総じて良好な状況にあると考えます。また、地政学リスクの高まりや新興国経済に対する不安が強まる場面では、先進国リートとの相対的に安定した事業環境が注目されると想定され、それが市況の下支え要因になると考えます。

米国では、個人消費や企業活動の活発化により、商業用不動産市場においては幅広い用途でテナントからの需要が拡大しているものの新規の物件供給が多くはないことから、今後も物件稼働率の改善や賃料上昇が見込めるなど、リーートの事業環境は良好な状態が続く見通しです。リート市況は最高値付近にあることから、長期国債利回りが上振れる場面や地政学リスクが強まる場面などでは高値警戒感から値動きが大きくなる展開も考えられますが、保有不動産の価値と比べてリート価格に過熱感はないこと、利上げに際してFRBは慎重に金融政策の修正を進めると予想されること、ECBによる一段の金融緩和が予想される中、米国の長期国債利回りだけが大きく上昇するとは考えにくいことからリート市況の下値は限定的と考えており、中期的には底堅い展開が続くと考えます。

ユーロ圏では、ロシアに対する経済制裁の影響もあり景気回復の足どりは力強さを欠くものの、今後の不動産市場の回復を見越して金融機関などの機関投資家を中心に不動産投資需要が拡大しているほか、リート業界ではM&A（合併・買収）による再編機運も高まっています。また、ドラギECB総裁がユーロ圏の景気を支えるために金融緩和に積極的な姿勢を示していることも、市況の支援材料と考えます。英国では、国内外からの不動産投資需要とテナントの実需の両方が旺盛なロンドンに加え、景気回復の強まりによりロンドン以外の地域にも不動産市場の回復が広がっていることがリート市況全体のプラス要因と考えます。

アジア・オセアニア地域では、オーストラリアでは、シドニーやメルボルンなど大都市圏のオフィスビルを中心にアジアなど海外の投資家からの関心が高まっていることや、リートをめぐるM&Aが活発化していることが市況のプラス要因と考えます。シンガポールでは、優良オフィスの賃料が上昇に転じているほか、新規供給の一服が見込まれるためオフィス市場に対するセンチメントも改善しています。香港では、堅調な雇用や中国からの日帰り旅行者の増加を背景に、日常生活に関連した深いテナントが多い大型商業施設に対する需要が、テナントおよび消費者の双方から強いことがリート市況のプラス要因と考えます。

◆今後の運用方針

今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。

<米国>

米国では、相対的に良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選択します。用途別では、産業施設など相対的に景気回復の恩恵を受けやすいと考えているセクターに注目しています。また、雇用環境の改善や世帯形成の増加などを背景に賃貸住宅の堅調な事業環境が続くと見込まれることから住宅施設を保有するリートにも注目しているほか、引越し時の保管場所需要に加え企業の簡易倉庫としての需要などを背景に高い成長が期待される個人用倉庫セクターも有望と考えています。一方、保有不動産の価値に比べて割高とされている医療施設セクターについては、引き続き慎重なスタンスで臨む方針です。

<欧州>

英国では、国内外からの旺盛な不動産投資需要に加えテナントからの実需も強いロンドンのオフィスや商業施設を保有するリートに注目しているほか、不動産市場回復の広がりからロンドン以外の地域に商業施設を保有するリートにも注目しています。ユーロ圏では、これまでの景気停滞局面でも底堅い業績を維持している競争力の高い優良商業施設を運営するリートのほか、事業環境の回復が期待されるパリなどのオフィスを保有するリートにも注目しています。

<アジア・オセアニア>

オーストラリアでは、高利回りのオフィスビルや商業施設を保有するリートに注目しているほか、国外事業に強みのあるリートにも着目しています。香港やシンガポールでは、今後も賃料上昇が期待できる大規模商業施設を運営するリートを中心としたポートフォリオを継続する方針ですが、事業環境が回復しているオフィスセクターや割安感のある産業施設セクターにも投資機会があると考えます。

◆リート組入比率

世界のリート市場は中長期的に魅力的であると考えており、高位の組入比率を維持する方針です。

◆ポートフォリオ

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

引続き、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざしてポートフォリオを構築する方針です。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2014年3月18日から2014年9月16日まで)

| | 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
|---|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------------|---|---|---|
| | 口 | 数 | 金 | 額 | 口 | 数 | 金 | 額 |
| 外 | アメリ カ | 千口 7,327.677 (261.879) | 千アメリカ・ドル 174,083 (-) | 千口 6,617.821 (-) | 千アメリカ・ドル 272,534 (-) | | | |
| | カナ ダ | 千口 124.501 (-) | 千カナダ・ドル 4,411 (-) | 千口 381.04 (-) | 千カナダ・ドル 10,941 (-) | | | |
| | オース トラリア | 千口 9,592.952 (9,924.464) | 千オーストラリア・ドル 70,430 (-) | 千口 67,187.622 (-) | 千オーストラリア・ドル 139,678 (-) | | | |
| | 香 港 | 千口 5,020.5 (-) | 千香港ドル 40,681 (-) | 千口 3,125 (-) | 千香港ドル 19,678 (-) | | | |
| | シンガ ポール | 千口 14,277 (-) | 千シンガポール・ドル 26,850 (27) | 千口 13,996 (-) | 千シンガポール・ドル 26,863 (-) | | | |
| | イギ リス | 千口 5,964.646 (-) | 千イギリス・ポンド 39,802 (-) | 千口 12,841.81 (-) | 千イギリス・ポンド 62,377 (-) | | | |
| | ユ ー ロ (オ ラ ン ダ) | 千口 357.599 (-) | 千ユーロ 14,783 (-) | 千口 331.661 (-) | 千ユーロ 7,949 (-) | | | |
| | ユ ー ロ (フ ラ ン ス) | 千口 454.742 (-) | 千ユーロ 36,306 (-) | 千口 223.939 (-) | 千ユーロ 28,405 (-) | | | |
| | ユ ー ロ (ド イ ツ) | 千口 - (-) | 千ユーロ - (471) | 千口 58.109 (-) | 千ユーロ 573 (-) | | | |
| | ユ ー ロ (ユ ー ロ 通貨計) | 千口 812.341 (-) | 千ユーロ 51,089 (471) | 千口 613.709 (-) | 千ユーロ 36,928 (-) | | | |

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2014年3月18日から2014年9月16日まで)

| 当 | | | | 期 | | | | | | |
|-------------------------------------|-----------|-----------|--------|---|----------------------------------|------------|-----------|--------|---|------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | | | | |
| 銘柄 | 口 | 数 | 金 | 額 | 銘柄 | 口 | 数 | 金 | 額 | 平均単価 |
| | 千口 | 千円 | 千円 | 円 | | 千口 | 千円 | 千円 | 円 | |
| WESTFIELD CORP (オーストラリア) | 5,476.684 | 5,397,868 | 985 | | BRITISH LAND CO PLC (イギリス) | 4,765.855 | 5,781,230 | 1,213 | | |
| AMERICAN REALTY CAPITAL PROP (アメリカ) | 1,974.647 | 2,576,325 | 1,304 | | SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ) | 251.477 | 4,439,115 | 17,652 | | |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ) | 125.28 | 2,387,697 | 19,058 | | MIRVAC GROUP (オーストラリア) | 26,008.087 | 4,395,913 | 169 | | |
| GECINA SA (フランス) | 163.003 | 2,261,335 | 13,872 | | FEDERATION CENTRES (オーストラリア) | 16,965.145 | 4,226,778 | 249 | | |
| CORIO NV (オランダ) | 314.097 | 1,654,684 | 5,268 | | UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス) | 134.324 | 3,605,074 | 26,838 | | |
| LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス) | 903.178 | 1,616,202 | 1,789 | | LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス) | 1,345.737 | 2,416,475 | 1,795 | | |
| UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス) | 55.956 | 1,591,299 | 28,438 | | KIMCO REALTY CORP (アメリカ) | 881.629 | 2,047,088 | 2,321 | | |
| LIBERTY PROPERTY TRUST (アメリカ) | 407.043 | 1,568,991 | 3,854 | | CAPITAMALL TRUST (シンガポール) | 12,900 | 2,039,142 | 158 | | |
| SEGRO PLC (イギリス) | 2,448.425 | 1,553,222 | 634 | | VENTAS INC (アメリカ) | 294.786 | 1,971,983 | 6,689 | | |
| BRITISH LAND CO PLC (イギリス) | 1,317.707 | 1,528,710 | 1,160 | | FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ) | 153.781 | 1,816,776 | 11,814 | | |

(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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 当 期 末 | | | |
|---------------------------------|--------------------|-------------|------------|---------|
| | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| 不動産ファンド | | | | |
| (アメリカ) | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 312.716 | 51,767 | 5,547,870 | 3.5 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A | 740.608 | 24,217 | 2,595,430 | 1.6 |
| VORNADO REALTY TRUST | 332.69 | 34,057 | 3,649,939 | 2.3 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 471.56 | 29,279 | 3,137,847 | 2.0 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 433.2 | 7,507 | 804,563 | 0.5 |
| CYRUSONE INC | 324.387 | 7,999 | 857,293 | 0.5 |
| KIMCO REALTY CORP | 345.743 | 7,734 | 828,881 | 0.5 |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA | 699.749 | 8,306 | 890,156 | 0.6 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 252.033 | 8,470 | 907,818 | 0.6 |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST | 244.002 | 3,799 | 407,150 | 0.3 |
| VENTAS INC | 420.294 | 25,801 | 2,765,184 | 1.7 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 342.791 | 7,853 | 841,642 | 0.5 |
| AMERICAN REALTY CAPITAL PROP | 1,049.043 | 13,039 | 1,397,454 | 0.9 |
| SUN COMMUNITIES INC | 143.044 | 7,282 | 780,451 | 0.5 |
| PROLOGIS INC | 953.716 | 37,032 | 3,968,804 | 2.5 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | 492.762 | 7,342 | 786,858 | 0.5 |
| MACK-CALI REALTY CORP | 369.321 | 7,382 | 791,206 | 0.5 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 125.28 | 22,843 | 2,448,143 | 1.5 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR | 486.764 | 8,362 | 896,220 | 0.6 |
| GLIMCHER REALTY TRUST | 1,072.311 | 11,355 | 1,216,998 | 0.8 |
| HOME PROPERTIES INC | 222.203 | 13,294 | 1,424,761 | 0.9 |
| KILROY REALTY CORP | 321.073 | 19,473 | 2,086,929 | 1.3 |
| LIBERTY PROPERTY TRUST | 407.043 | 14,425 | 1,545,991 | 1.0 |
| MACERICH CO | 377.527 | 24,256 | 2,599,527 | 1.6 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES | 412.492 | 11,174 | 1,197,561 | 0.7 |
| PENNSYLVANIA REIT | 97.911 | 1,885 | 202,097 | 0.1 |
| PARKWAY PROPERTIES INC | 397.165 | 7,705 | 825,744 | 0.5 |
| POST PROPERTIES INC | 131.892 | 6,812 | 730,065 | 0.5 |
| PUBLIC STORAGE | 112.023 | 18,626 | 1,996,155 | 1.2 |
| REGENCY CENTERS CORP | 498.008 | 27,455 | 2,942,371 | 1.8 |
| RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES | 632.299 | 10,464 | 1,121,485 | 0.7 |
| SL GREEN REALTY CORP | 298.266 | 30,855 | 3,306,796 | 2.1 |
| TAUBMAN CENTERS INC | 210.202 | 15,382 | 1,648,551 | 1.0 |
| UDR INC | 714.767 | 20,092 | 2,153,270 | 1.3 |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS | 591.278 | 19,045 | 2,041,059 | 1.3 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 230.511 | 7,975 | 854,753 | 0.5 |
| STRATEGIC HOTELS & RESORTS | 1,076.438 | 12,174 | 1,304,742 | 0.8 |
| CUBESMART | 872.576 | 15,540 | 1,665,483 | 1.0 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 1,735.255 | 24,276 | 2,601,682 | 1.6 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 573.262 | 28,835 | 3,090,255 | 1.9 |
| EDUCATION REALTY TRUST INC | 772.566 | 8,111 | 869,356 | 0.5 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 1,820.668 | 23,650 | 2,534,621 | 1.6 |
| DOUGLAS EMMETT INC | 546.991 | 14,719 | 1,577,491 | 1.0 |
| RETAIL PROPERTIES OF AMERICA | 767.808 | 11,655 | 1,249,101 | 0.8 |
| アメリカ・ドル 通貨計 | 23,432,238 44銘柄 | 719,322 | 77,089,777 | <48.2%> |
| (カナダ) | 千口 | 千カナダ・ドル | 千円 | % |
| CANADIAN REIT | 334.7 | 16,048 | 1,555,937 | 1.0 |
| ALLIED PROPERTIES REIT | 451.217 | 15,661 | 1,518,405 | 0.9 |
| カナダ・ドル 通貨計 | 785.917 2銘柄 | 31,710 | 3,074,343 | <1.9%> |
| (オーストラリア) | 千口 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | % |
| SCENTRE GROUP | 6,309.378 | 20,694 | 2,003,666 | 1.3 |
| CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP | 22,690.533 | 46,061 | 4,459,701 | 2.8 |
| DEXUS PROPERTY GROUP | 44,862.662 | 51,367 | 4,973,425 | 3.1 |

| ファンド名 | 当 期 末 | | | |
|----------------------------------|------------------|-------------|-------------|---------|
| | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| MIRVAC GROUP | 千口 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | % |
| WESTFIELD CORP | 4,072.894 | 6,964 | 674,317 | 0.4 |
| GOODMAN GROUP | 8,657.923 | 64,501 | 6,245,037 | 3.9 |
| オーストラリア・ドル 通貨計 | 9,898.935 6銘柄 | 51,375 | 4,974,173 | 3.1 |
| オーストラリア・ドル 口数、金額 計 銘柄数(比率) | 96,492.325 | 240,965 | 23,330,322 | <14.6%> |
| (香港) | 千口 | 千香港ドル | 千円 | % |
| FORTUNE REIT | 12,017.07 | 87,003 | 1,203,259 | 0.8 |
| LINK REIT | 6,407.42 | 289,615 | 4,005,380 | 2.5 |
| CHAMPION REIT | 22,312.376 | 75,415 | 1,043,000 | 0.7 |
| 香港ドル 通貨計 | 40,736.866 | 452,034 | 6,251,641 | <3.9%> |
| (シンガポール) | 千口 | 千シンガポール・ドル | 千円 | % |
| ASCENDAS REIT | 8,331.5 | 19,162 | 1,625,359 | 1.0 |
| CAPITAMALL TRUST | 1,977.884 | 3,896 | 330,495 | 0.2 |
| SUNTEC REIT | 15,704.555 | 28,268 | 2,397,708 | 1.5 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 2,963 | 5,007 | 424,733 | 0.3 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 8,861 | 17,323 | 1,469,358 | 0.9 |
| シンガポール・ドル 通貨計 | 37,837.939 | 73,657 | 6,247,655 | <3.9%> |
| (イギリス) | 千口 | 千イギリス・ポンド | 千円 | % |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 3,765.574 | 39,877 | 6,939,071 | 4.3 |
| SEGO PLC | 2,448.425 | 8,821 | 1,535,059 | 1.0 |
| HAMMERSON PLC | 6,120.334 | 36,905 | 6,421,945 | 4.0 |
| BRITISH LAND CO PLC | 996.369 | 7,109 | 1,237,053 | 0.8 |
| DERWENT LONDON PLC | 674.943 | 18,567 | 3,230,962 | 2.0 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 1,607.348 | 8,623 | 1,500,561 | 0.9 |
| イギリス・ポンド 通貨計 | 15,612.993 | 119,904 | 20,864,654 | <13.0%> |
| ユーロ (オランダ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| WERELDHAVE NV | 43.502 | 2,973 | 412,554 | 0.3 |
| CORIO NV | 572.239 | 22,786 | 3,161,179 | 2.0 |
| NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV | 2,377.983 | 9,630 | 1,336,085 | 0.8 |
| 国 小 計 | 2,993.724 | 35,391 | 4,909,819 | <3.1%> |
| ユーロ (フランス) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | 229.789 | 47,290 | 6,560,621 | 4.1 |
| GECINA SA | 163.003 | 17,278 | 2,397,021 | 1.5 |
| KLEPIERRE | 655.892 | 22,969 | 3,186,536 | 2.0 |
| 国 小 計 | 1,048.684 | 87,538 | 12,144,178 | <7.6%> |
| ユーロ (ドイツ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 884.877 | 8,739 | 1,212,490 | 0.8 |
| 国 小 計 | 884.877 | 8,739 | 1,212,490 | <0.8%> |
| ユーロ (スペイン) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| LAR ESPANA REAL ESTATE | 588.33 | 5,506 | 763,954 | 0.5 |
| 国 小 計 | 588.33 | 5,506 | 763,954 | <0.5%> |
| ユーロ通貨計 | 5,515.615 | 137,176 | 19,030,442 | <11.9%> |
| 合 計 | 220,413.893 | 74銘柄 | 155,888,836 | <97.4%> |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年9月16日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 信 託 証 券 | 155,888,836 | 96.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他 | 5,257,720 | 3.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 161,146,556 | 100.0 |

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.17円、1カナダ・ドル=96.95円、1オーストラリア・ドル=96.82円、1香港ドル=13.83円、1シンガポール・ドル=84.82円、1ニュージーランド・ドル=87.71円、1イギリス・ポンド=174.01円、1ユーロ=138.73円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (159,188,333千円) の投資信託財産総額 (161,146,556千円) に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年9月16日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|------------------|
| (A) 資 産 | 161,781,024,049円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 3,900,452,818 |
| 投 資 信 託 証 券 (評価額) | 155,888,836,075 |
| 未 収 入 金 | 1,686,123,215 |
| 未 収 配 当 金 | 305,611,941 |
| (B) 負 債 | 1,709,956,935 |
| 未 払 金 | 1,301,286,935 |
| 未 払 解 約 金 | 408,670,000 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 160,071,067,114 |
| 元 本 | 98,709,229,364 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 61,361,837,750 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 98,709,229,364口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) | 16,216円 |

- *期首における元本額は112,349,071,507円、当期中における追加設定元本額は559,387,569円、同解約元本額は14,199,229,712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REIT・オープン (毎月分配型) 89,076,638,770円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 74,564,368円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 45,948,470円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 52,405,592円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 250,359,525円、6資産バランスファンド (分配型) 388,143,807円、6資産バランスファンド (成長型) 753,279,403円、ダイワ3資産分散ファンド (インカム&キャッシュ、外債、内外リート) (隔月分配型) 46,134,405円、りそなワールド・リート・ファンド4,338,919,822円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 170,785,800円、『しがぎん』SRIT3資産バランス・オープン (奇数月分配型) 12,089,357円、常陽3分法ファンド774,338,593円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 161,888,857円、ダイワ・海外株式&REITファンド (毎月分配型) 49,225,665円、スマート・インカム・バランス182,170円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 178,710,105円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 236,645,649円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 226,776,214円、ダイワ・グローバルREITファンド (ダイワSMA専用) 695,976,483円、ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型) 1,142,367,040円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド (部分為替ヘッジあり) 14,914,143円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 18,935,126円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は16,216円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月18日 至2014年9月16日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 3,005,837,823円 |
| 受 取 配 当 金 | 3,005,043,614 |
| 受 取 利 息 | 794,209 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 17,509,698,919 |
| 売 買 益 | 18,650,632,734 |
| 売 買 損 | △ 1,140,933,815 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 25,766,135 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 20,489,770,607 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 48,508,784,392 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 7,914,094,680 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 277,377,431 |
| (H) 合 計 (D+E+F+G) | 61,361,837,750 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 61,361,837,750 |

- (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。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| 売買委託手数料 (投資信託証券) | 9円 (9) |
| 有価証券取引税 (投資信託証券) | 4 (4) |
| その他費用 (保管費用) | 2 (2) |
| 合 計 | 16 |

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2014年10月15日）

（計算期間 2014年4月16日～2014年10月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第19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 | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。以下同じ。） |
| 運用方法 | ①主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資して、高水準の配当収入の確保と、値上がり益の獲得をめざします。 ②株式への投資にあたっては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、成長性、企業のファンダメンタルズ、株価の割安性等に着目し、投資銘柄を選定します。 ③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ④J-REIT（不動産投資信託証券）に投資することがあります。J-REITへの投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。当該J-REITは、外貨建資産を保有する場合があります。 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

大和投資信託

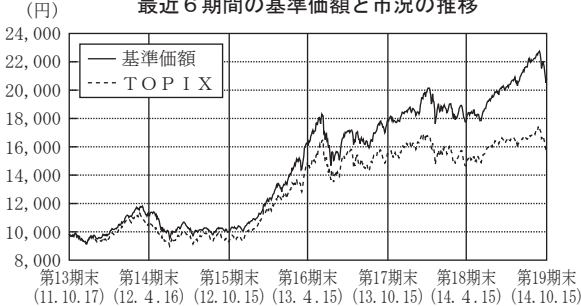
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額と市況の推移



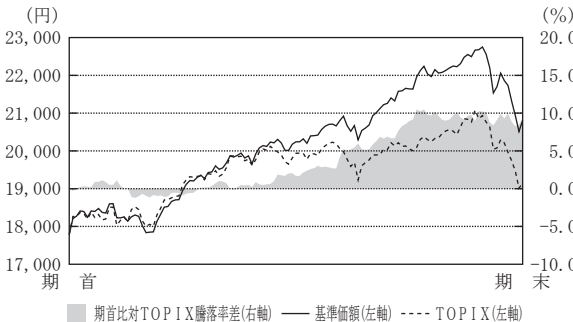
(注) TOPIXは、第13期末の基準価額をもとに指数化したものです。

最近10期の運用実績

| 期別 | 基準価額 | | TOPIX | | 株式組入率 | 株式先比率 | 投資信託証券組入率 | 純資産 |
|-------------------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-----------|--------|
| | 期中騰落率 | (参考指数) | 期中騰落率 | (参考指数) | | | | |
| 10期末(2010年4月15日) | 円 | % | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 11期末(2010年10月15日) | 11,242 | 9.8 | 998 | 10.4 | 92.9 | 0.4 | 3.0 | 30,022 |
| 12期末(2010年10月15日) | 9,401 | △16.4 | 826 | △17.2 | 92.9 | — | 3.5 | 24,785 |
| 13期末(2011年4月15日) | 10,551 | 12.2 | 841 | 1.8 | 93.9 | 2.3 | 1.0 | 26,824 |
| 14期末(2011年10月17日) | 9,857 | △6.6 | 761 | △9.5 | 95.0 | — | — | 23,773 |
| 15期末(2012年4月16日) | 11,165 | 13.3 | 803 | 5.5 | 93.3 | 4.3 | — | 24,338 |
| 16期末(2012年10月15日) | 10,033 | △10.1 | 722 | △10.1 | 97.3 | — | — | 21,274 |
| 17期末(2013年4月15日) | 16,139 | 60.9 | 1,133 | 56.9 | 96.3 | 1.4 | — | 33,128 |
| 18期末(2013年10月15日) | 17,904 | 10.9 | 1,197 | 5.6 | 91.9 | 3.2 | 2.6 | 42,437 |
| 19期末(2014年4月15日) | 17,786 | △0.7 | 1,136 | △5.1 | 87.4 | — | 4.7 | 49,638 |
| 20期末(2014年10月15日) | 20,813 | 17.0 | 1,223 | 7.7 | 91.3 | 1.3 | 4.8 | 65,296 |

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移



(注) TOPIXは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

| 年月日 | 基準価額 | | TOPIX | | 株式組入率 | 株式先比率 | 投資信託証券組入率 |
|-----------------|--------|------|--------|------|-------|-------|-----------|
| | 円 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| (期首)2014年4月15日 | 17,786 | — | 1,136 | — | 87.4 | — | 4.7 |
| 4月末 | 18,355 | 3.2 | 1,162 | 2.3 | 89.4 | 0.3 | 4.6 |
| 5月末 | 18,709 | 5.2 | 1,201 | 5.7 | 91.7 | 1.0 | 4.3 |
| 6月末 | 19,918 | 12.0 | 1,262 | 11.1 | 90.8 | — | 4.9 |
| 7月末 | 20,661 | 16.2 | 1,289 | 13.5 | 93.2 | 0.4 | 5.0 |
| 8月末 | 21,636 | 21.6 | 1,277 | 12.4 | 92.7 | 1.0 | 4.8 |
| 9月末 | 22,564 | 26.9 | 1,326 | 16.7 | 92.5 | 0.8 | 4.9 |
| (期末)2014年10月15日 | 20,813 | 17.0 | 1,223 | 7.7 | 91.3 | 1.3 | 4.8 |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆国内株式市況

TOPIX (東証株価指数) …期首：1,136 期末：1,223

・国内株式市況は、期首より、ウクライナ情勢や国内景気動向などへの先行き不透明感から低調となり、TOPIXは1,100台後半を中心に推移しました。
 ・2014年5月後半からは、米国経済の着実な回復や国内企業業績の改善に加えて、法人税率引下げやコーポレートガバナンス(企業統治)改革などの政策への期待も高まり、株価は上昇しました。
 ・8月に入ると、ウクライナ、イラク、パレスチナで同時に地政学リスクが高まる局面もありましたが、8月後半からは円安が急速に進んだことで企業業績の上振れ期待などが高まったことなどから、TOPIXは1,300台まで上昇しました。期末にかけては、景気の先行きに対する不透明感が強まったことなどから株価は下落しました。

◆当期の運用実績

【基準価額・騰落率】

期首：17,786円 期末：20,813円 騰落率：17.0%

【主な要因】

期の前半は、為替の円安進行や公的年金の株式ウエート引上げ観測などを好感して株価は上昇し、基準価額も値上がりしました。後半は、地政学リスクの高まりや景気の下振れ懸念などから株価は軟調に推移しましたが、組入れを行なっていた中小型銘柄が上昇したことなどから基準価額は値上がりしました。

◆参考指数との差異および要因分析

【騰落率差】

参考指数 (TOPIX) の騰落率は7.7%となりました。一方、当ファンドの騰落率は17.0%となりました。

【要因分析 (プラス要因：(+), マイナス要因：(-))】

(1) 株式組入比率

株式(株式先物、投資信託証券を含む。以下同じ。)の組入比率は、期を通じておおむね93~99%程度としていたため、組入比率による影響はおおむね軽微でした。

(2) 業種構成

業種配分による効果は、業種ごとにプラスマイナスがあり、全体としては若干のマイナスとなりました。

(+) 株価が堅調に推移した電気機器、建設業、機械などをTOPIXと比べてオーバーウェイトとしていたことや、株価が下落した不動産業や株価の上昇が相対的に小さかった銀行業などをTOPIXと比べてアンダーウェイトとしていたことなどが、プラスに寄与しました。

(-) 株価が下落した金属製品や株価の上昇が相対的に小さかった卸売業、ゴム製品などをTOPIXと比べてオーバーウェイトとしていたことや、株価が上昇した医薬品などをTOPIXと比べてアンダーウェイトとしていたことなどが、マイナス要因となりました。

(3) 個別銘柄

個別銘柄選択による効果は、大幅なプラスでした。
 (十)セイコーエプソン、ジャパン・ホテル・リート投資法人、ア
 オイ電子などの銘柄が大幅に上昇したことなどがプラス要因と
 なりました。
 (一)三社電機製作所、セプテーニHLDGS、D I Cなどの銘柄
 が下落したことなどがマイナス要因となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

(株式組入比率)

配当利回り面から魅力的な銘柄や割安な銘柄が多数存在するた
 め、基本的には90%台の組入比率の維持を想定しておりますが、
 海外株式、為替、信用リスク動向などから株価の調整が想定され
 る場合や相場全体の過熱感が強くなった場合には、一時的に組入
 比率を引下げることにも検討します。

(ポートフォリオ)

・業種構成

引続き、世界景気の緩やかな回復傾向が継続するものと想定
 し、卸売業、情報・通信業、電気機器、機械などを中心とした
 ポートフォリオを継続する方針です。景気の先行きに対する不
 透明感が強くなった場合には、ディフェンシブセクターの組入
 比率の引上げを検討します。

・個別銘柄

予想配当利回りが高い銘柄のうち、P E R (株価収益率)、
 P B R (株価純資産倍率)などのバリュエーション面から割安
 感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォ
 リオを継続する方針です。不透明な経済環境から企業間の格差
 が拡大する傾向にあるため、銘柄を精査し有望な銘柄発掘に努
 めてまいります。また、建設・不動産関連銘柄、代替エネル
 ギー関連銘柄、スマートフォン関連銘柄、高齢化関連銘柄など
 に注目してまいります。さらには、株価が割安となり買収対象
 となり得る銘柄や中長期での成長が期待される銘柄などにも注
 目してまいります。

◆当期の運用経過

(1) 株式組入比率

株式組入比率につきましては、おおむね93~99%程度で推移させ
 ました。

(2) 業種構成

・期首は、卸売業、情報・通信業、電気機器、機械などを中心
 にポートフォリオを構築していました。
 ・2014年7月にかけては、大幅に上昇した銘柄や配当落ちした銘柄な
 どを売却し、証券、商品先物取引業、輸送用機器、情報・通信業
 などの組入比率を下げました。一方、業績好調な銘柄やバリュ
 エーションの割安な銘柄などの買付けを行ない、電気機器、食料
 品、空運業などの組入比率を上げました。
 ・7月中旬以降は、上値の重い銘柄を売却し、卸売業、銀行業、ゴム
 製品などの組入比率を下げました。一方、バリュエーションが
 割安で業績好調な銘柄や配当利回り面から魅力的な銘柄の買付け
 を行ない、化学、情報・通信業、電気機器などの組入比率を上げ
 ました。

(3) 個別銘柄

・予想配当利回りが高いと判断される銘柄の中から、企業の収益
 性・安全性などのファンダメンタルズやP E R、P B Rなどの株
 価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、190から210
 銘柄程度を選択して投資しました。
 ・2014年7月にかけては、配当落ちした三井物産、いちよし証券、極
 東証券などを売却しました。一方、業績好調でバリュエーション
 の割安なセイコーエプソンや配当利回り面から魅力的なあおぞら
 銀行、日本航空などを買付けました。
 ・7月中旬以降は、大幅に上昇したセイコーエプソン、日本ハム、み
 ずほフィナンシャルGなどを売却しました。一方、配当利回り面
 から魅力的なトレンドマイクロ、極東証券、日本たばこ産業など
 を買付けました。

《今後の運用方針》

◆全体見通し

国内株式市況は、2014年に入ってから、ウクライナ情勢など地政学
 リスクの高まりもあり調整色の強い展開でしたが、5月後半からは上
 昇基調を取り戻しています。基本的な経済環境改善のほか、2014年の
 成長戦略でコーポレートガバナンスの強化が打ち出され、日本企業
 の経営が今後は変わっていくのではないかと期待感が徐々に広が
 り始めた点も、株式市場に好影響を与えていると思われます。今後も、地
 政学リスクの経済への影響や消費税増税後の国内景気動向には十分注
 意を払う必要がありますが、米国経済の着実な回復とそれに伴う円安
 基調の強まり、企業業績の上方修正傾向、経済最優先の政策運営など
 が継続することで、株式市場は回復基調をたどると想定されます。

◆株式組入比率

配当利回り面から魅力的な銘柄やバリュエーションの割安な銘柄が
 多数存在するため、基本的には90%台の組入比率の維持を想定して
 おりますが、海外株式、為替、信用リスク動向などから株価の調整が
 想定される場合や相場全体の過熱感が強くなった場合には、一時的に
 組入比率を引下げることにも検討します。

◆ポートフォリオ

(1) 業種構成

足元好調な設備投資・建設投資関連セクターや中長期での成長が
 期待される情報・通信関連セクターなどに注目してまいります。相
 場全体の不透明感が強くなった場合や景気の先行き不透明感が強
 くなった場合には、ディフェンシブセクターのウェイト引上げを検討
 いたします。

(2) 個別銘柄

引続き、予想配当利回りが高い銘柄のうち、P E R、P B Rなど
 のバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される
 銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。不透明な経済
 環境から企業間の格差が拡大する傾向にあるため、銘柄を精査し有
 望な銘柄発掘に努めてまいります。独自の技術やサービスにより成
 長が期待される銘柄、建設投資・設備投資関連銘柄、代替エネル
 ギー関連銘柄、スマートフォン関連銘柄、高齢化・ロボット関連
 銘柄などに注目してまいります。さらには、株価が割安となり買収
 対象となり得る銘柄や中長期での成長が期待される銘柄などにも注
 目してまいります。

上記の見通しと運用方針に基づき、予想配当利回りが高いと判断され
 る銘柄を中心に、成長性、企業のファンダメンタルズ、株価の割安感等
 に着目し、銘柄選定を行なうことにより、基準価額の向上に努める所存
 です。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-----------------------------|-------------------------|----------------|------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 千株 55,295.3 (△ 446.8) | 千円 50,658,188 (-) | 千株 45,038.5 | 千円 41,968,404 |

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-------------|---------------|--------------------|----------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | 千口 7.409 | 千円 636,618 | 千口 7.679 (-) | 千円 892,434 (-) |

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

| 当 | | | | | 期 | | | | |
|----------|---|-------|-----------|-------|-------------|---|-------|-----------|-------|
| 買 | | 付 | | | 売 | | 付 | | |
| 銘 | 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 | 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | | 千株 | 千円 | 円 | | | 千株 | 千円 | 円 |
| 三井物産 | | 1,369 | 2,148,594 | 1,569 | 三井物産 | | 1,617 | 2,568,453 | 1,588 |
| トレンドマイクロ | | 402 | 1,451,693 | 3,611 | 住友商事 | | 1,362 | 1,811,303 | 1,329 |
| 三菱商事 | | 510 | 1,139,684 | 2,234 | セイコーエプソン | | 336 | 1,732,390 | 5,155 |
| あおぞら銀行 | | 3,486 | 1,105,448 | 317 | 昭和シェル石油 | | 832 | 942,705 | 1,133 |
| 日本ハム | | 566 | 1,101,552 | 1,946 | 富士重工業 | | 296 | 842,927 | 2,847 |
| セイコーエプソン | | 264.8 | 960,084 | 3,625 | みずほフィナンシャルG | | 4,160 | 826,139 | 198 |
| 住友鉱山 | | 576 | 934,652 | 1,622 | 日本ハム | | 330 | 732,280 | 2,219 |
| 日本航空 | | 166.6 | 898,820 | 5,395 | KDD I | | 113 | 681,538 | 6,031 |
| キャノン | | 254.9 | 864,656 | 3,392 | マツダ | | 1,059 | 648,424 | 612 |
| 住友商事 | | 622 | 838,859 | 1,348 | D I C | | 2,510 | 620,151 | 247 |

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|---------------|--------------|--------------|----------|----------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国 内 株式先物取引 | 百万円 7,257 | 百万円 6,393 | 百万円 - | 百万円 - |

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

| 銘柄 | 期首 | | | 当期末 | | | 銘柄 | 期首 | | | 当期末 | | | 銘柄 | 期首 | | | 当期末 | | |
|---------------|-------|-------|-----------|-----|----|-----|-----------------|-------|-------|-----------|-----|----|-----|----------------|-------|---------|---------|-----|----|-----|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 評価額 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 評価額 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| 水産・農林業 (0.9%) | 千株 | 千株 | 千円 | | | | 藤森工業 | 千株 | 千株 | 千円 | | | | オカダアイオン | 千株 | 千株 | 千円 | | | |
| 日本水産 | — | 1,720 | 521,160 | | | | パーカーコーポレーション | — | 47 | 133,762 | | | | 住原実業 | 348 | 311 | 299,493 | | | |
| ホクト | 92 | — | — | | | | 医薬品 (0.8%) | 35 | 493 | 231,710 | | | | 鶴見製作所 | 78.8 | — | — | | | |
| 建設業 (5.6%) | | | | | | | 中外製薬 | 52 | — | — | | | | 北越工業 | 198 | 223 | 386,013 | | | |
| ウエストホールディングス | — | 414 | 444,636 | | | | 小野薬品 | 68 | — | — | | | | アネスト岩田 | 193 | 193 | 188,754 | | | |
| 安藤・間 | 552 | — | — | | | | 日本ケミファ | — | 30 | 17,070 | | | | 加藤製作所 | 130 | 236 | 179,124 | | | |
| 北弘電社 | — | 278 | 105,640 | | | | ダイト | 99 | 55 | 107,195 | | | | 兼松エンジニアリング | 950 | 1,262 | 925,046 | | | |
| 第一建設工業 | 146.7 | 113 | 172,890 | | | | 大塚ホールディングス | — | 100 | 375,050 | | | | フジテック | 20.1 | 30 | 18,360 | | | |
| 西松建設 | — | 1,060 | 484,420 | | | | 石油・石炭製品 (0.6%) | | | | | | | CKD | 206 | — | — | | | |
| 大豊建設 | — | 133 | 61,313 | | | | 昭和シェル石油 | 402 | — | — | | | | キトー | 215 | — | — | | | |
| 田辺工業 | 104.9 | 104.9 | 76,157 | | | | ユシロ化学 | 23 | 78 | 106,548 | | | | 中野冷機 | 164 | 298 | 379,056 | | | |
| 名工建設 | 55 | 139 | 124,405 | | | | MORESCO | 151 | 156 | 256,620 | | | | 福島工業 | — | 65.5 | 261,345 | | | |
| 矢作建設 | 333 | — | — | | | | ゴム製品 (2.8%) | | | | | | | ダイコク電機 | 238.5 | — | — | | | |
| 大東建託 | 66.6 | 90 | 1,116,000 | | | | 東洋ゴム | 2,009 | 824 | 1,367,016 | | | | JUKI | 114 | — | — | | | |
| NIPPO | — | 20 | 37,180 | | | | 住友ゴム | 43 | — | — | | | | 日本精工 | — | 1,860 | 617,520 | | | |
| 東亜道路 | 409 | — | — | | | | オカモト | — | 74 | 32,634 | | | | イーグル工業 | — | 406 | 540,792 | | | |
| 大林道路 | 526 | 650 | 404,950 | | | | 西川ゴム工業 | 90 | — | — | | | | 電気機器 (16.9%) | 143 | — | — | | | |
| テノックス | — | 249 | 139,938 | | | | フコク | 178 | 224 | 245,728 | | | | ブラザー工業 | — | 100 | 176,100 | | | |
| ライト工業 | 20 | 97 | 90,889 | | | | ガラス・土石製品 (1.9%) | | | | | | | ミネベア | — | 360 | 471,600 | | | |
| 明星工業 | 76 | 156 | 95,004 | | | | ノザフ | 500 | 576 | 230,976 | | | | 山洋電気 | — | 54 | 43,200 | | | |
| 食料品 (4.8%) | | | | | | | 日本ヒューム | 775 | 58 | 49,880 | | | | トレックス・セミコンダクター | — | 12.4 | 106,640 | | | |
| 江崎グリコ | 280 | 138 | — | | | | トヨーアサノ | 79 | 68 | 18,972 | | | | 愛知電機 | 788 | 788 | 263,192 | | | |
| ブリマハム | 92 | 138 | 36,156 | | | | ジオスター | 135 | 84 | 63,000 | | | | 日淵電機 | 696 | 1,050.8 | 931,008 | | | |
| 日本ハム | 100 | 336 | 794,304 | | | | ジャパンバイル | 336 | 248 | 192,696 | | | | SEMITEC | — | 50.6 | 111,067 | | | |
| S Foods | 353 | 529.9 | 1,000,451 | | | | 日本碍子 | 126 | 168 | 395,808 | | | | 寺崎電気産業 | 140 | 344.2 | 343,855 | | | |
| オエノンホールディングス | 610 | — | — | | | | クニミネ工業 | 231 | 257 | 186,325 | | | | ミマキエンジニアリング | 138 | 203.8 | 415,752 | | | |
| 日本たばこ産業 | 79 | 288 | 968,976 | | | | 鉄鋼 (1.9%) | | | | | | | 戸上電機 | — | 519 | 155,700 | | | |
| 理研ビタミン | 18.6 | 16.3 | 40,896 | | | | 合同製鐵 | — | 700 | 105,700 | | | | 日東工業 | — | 62 | 119,970 | | | |
| 繊維製品 (0.1%) | | | | | | | 東京製鋼 | — | 1,010 | 506,010 | | | | 沖電気 | — | 1,902 | 446,970 | | | |
| サイボー | 99.9 | 99.9 | 49,750 | | | | 中部鋼鉄 | — | 170.1 | 91,513 | | | | サンケン電気 | — | 166 | 134,792 | | | |
| パルプ・紙 (-) | | | | | | | モリ工業 | 674 | 778 | 318,980 | | | | セイコーエプソン | 230 | 158.8 | 736,832 | | | |
| 日本製紙 | 166 | — | — | | | | 日本精線 | — | 137 | 96,174 | | | | サン電子 | 217.4 | — | — | | | |
| レンゴウ | 224 | — | — | | | | 非鉄金属 (1.5%) | | | | | | | エレコム | 42 | — | — | | | |
| 化学 (7.3%) | | | | | | | 住友鋁山 | — | 272 | 388,416 | | | | タムラ製作所 | — | 864 | 333,504 | | | |
| 旭化成 | — | 229 | 192,657 | | | | 日本精鋁 | 134 | 224 | 69,440 | | | | 日本トリム | 17.3 | — | — | | | |
| 共和レザー | — | 53.5 | 37,878 | | | | オーナンバ | 562 | 690.2 | 423,092 | | | | ローランドディーツー | — | 96.6 | 413,931 | | | |
| 東ソー | 840 | — | — | | | | アーレスティ | 187.2 | — | — | | | | 日本航空電子 | — | 240 | 492,480 | | | |
| 関東電化 | — | 960 | 370,560 | | | | 金属製品 (2.9%) | | | | | | | TOA | 145 | — | — | | | |
| 第一稀元素化学工 | — | 162 | 667,440 | | | | ケー・エフ・シー | 14 | 112.3 | 195,514 | | | | 古野電気 | — | 108 | 106,596 | | | |
| 戸田工業 | — | 360 | 118,440 | | | | サンコーテクノ | — | 92.6 | 235,204 | | | | リオン | 61 | 107.5 | 142,115 | | | |
| ステラ ケミファ | — | 11.5 | 17,066 | | | | 駒井ハルテック | 730 | 764 | 197,876 | | | | アオイ電子 | 47 | 147.3 | 714,405 | | | |
| 大日精化 | — | 260 | 145,860 | | | | アルインコ | 276 | 264 | 342,672 | | | | 京写 | — | 9 | 3,645 | | | |
| 日本ビグメント | 419 | 419 | 108,102 | | | | 岡部 | 248 | — | — | | | | 新電元工業 | — | 160 | 95,040 | | | |
| 三菱ケミカルHLDGS | — | 100 | 50,960 | | | | ジーテクト | 180 | — | — | | | | 共和電業 | 410 | 366 | 159,942 | | | |
| 積水化学 | — | 88 | 104,456 | | | | トーアミ | 78.9 | 78.9 | 46,156 | | | | 三社電機製作所 | 767 | 733 | 342,311 | | | |
| タイガース ポリマー | — | 80.6 | 50,616 | | | | スーパーツール | 107 | 392 | 161,504 | | | | レーザーテック | 152 | 152 | 197,144 | | | |
| 扶桑化学工業 | — | 226 | 264,420 | | | | 日立機材 | 354 | 461.5 | 576,875 | | | | 山一電機 | — | 742 | 549,080 | | | |
| ハリマ化成グループ | — | 202 | 101,202 | | | | 機械 (9.3%) | | | | | | | 富士通フロンテック | 204 | 195 | 265,590 | | | |
| 日本特殊塗料 | — | 21 | 13,734 | | | | タクマ | 136 | — | — | | | | 芝浦電子 | 112 | 192 | 454,080 | | | |
| 太陽ホールディングス | 23.5 | 68 | 225,760 | | | | アマダ | — | 430 | 394,310 | | | | 村田製作所 | — | 23.6 | 269,040 | | | |
| DIC | 2,012 | — | — | | | | 牧野フライス | — | 308 | 213,444 | | | | 指月電機 | 14 | 26 | 12,012 | | | |
| T&K TOKA | 59 | — | — | | | | 旭ダイヤモンド | — | 234 | 308,880 | | | | スター精密 | — | 212 | 350,860 | | | |
| JCU | 50 | 153.2 | 699,358 | | | | パンチ工業 | — | 28 | 39,676 | | | | キャノン | — | 218 | 718,746 | | | |
| 有沢製作所 | — | 800 | 572,800 | | | | やまびこ | 72 | 105 | 415,800 | | | | リコー | 200 | — | — | | | |
| 日東電工 | — | 44 | 240,768 | | | | レオン自動車 | 858 | 839 | 393,491 | | | | | | | | | | |

| 銘柄 | 期首 当期 期末 | | |
|------------------------|----------|-------|-----------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 輸送用機器 (3.6%) | | | |
| ダイハツディーゼル | 160 | 156 | 134,940 |
| 三菱工業 | 104 | 263 | 178,314 |
| 川崎重工業 | — | 530 | 216,240 |
| 名村造船所 | — | 44 | 41,800 |
| ニチコン三菱フォークリフト | — | 140 | 101,360 |
| トヨタ自動車 | 96 | 38 | 227,620 |
| 三菱自動車工業 | — | 296 | 342,472 |
| 日信工業 | 57 | — | — |
| 大同メタル工業 | 224 | 112 | 135,856 |
| 河西工業 | 113 | 450 | 423,450 |
| マツダ | 510 | 127 | 291,973 |
| 富士重工業 | 160 | — | — |
| 日本精機 | — | 12 | 26,112 |
| I J TテクノロジーHD | 115.6 | — | — |
| 精密機器 (0.7%) | | | |
| 国際計測器 | 208 | 251.6 | 439,042 |
| その他製品 (2.1%) | | | |
| ブロッコリー | — | 29 | 36,047 |
| 二ホンフラッシュ | 172.2 | — | — |
| 前田工織 | 270.5 | 228 | 273,828 |
| アートネイチャー | 79 | 28 | 75,124 |
| バンダイナムコHLDGS | 50 | 108 | 277,236 |
| SHOEI | — | 64 | 99,904 |
| 萩原工業 | 57 | — | — |
| 桑山 | — | 110 | 64,350 |
| 日本写真印刷 | — | 56 | 94,640 |
| ニッビ | 414 | 414 | 305,946 |
| 陸運業 (0.7%) | | | |
| ビューテックノオリン | 154.6 | 88.1 | 83,518 |
| 山九 | — | 640 | 332,800 |
| センコー | 275 | — | — |
| 海運業 (0.1%) | | | |
| 日本郵船 | 620 | — | — |
| 川崎近海汽船 | 246 | 245 | 81,830 |
| 空運業 (1.2%) | | | |
| 日本航空 | 55 | 262 | 738,316 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.4%) | | | |
| 東陽倉庫 | 495 | 495 | 128,205 |
| 日本コンセプト | 45.7 | 45.7 | 90,760 |
| 情報・通信業 (9.7%) | | | |
| NECネットエスアイエジア | 39 | — | — |
| ソリトンシステムズ | 168.6 | 220.1 | 242,330 |
| コーエーテックモHD | 114 | 100 | 159,600 |
| エムアップ | — | 5 | 3,695 |
| クロス・マーケティングG | 13.4 | — | — |
| ビーエスピー | 21.9 | 53.6 | 123,280 |
| SRAホールディングス | 26.1 | 170 | 259,590 |
| アパント | 55.4 | 133 | 179,018 |
| イマジニア | 128 | — | — |
| クレスコ | 21.5 | 70 | 94,150 |
| トレンドマイクロ | — | 402 | 1,362,780 |
| アルファシステムズ | 43.6 | 43.6 | 63,961 |
| フューチャーアーキテクト | 494 | 512 | 313,856 |
| CAC HOLDINGS | — | 155.5 | 187,533 |
| アルゴグラフィックス | 93 | 167.4 | 315,381 |

| 銘柄 | 期首 当期 期末 | | |
|--------------------|----------|-------|-----------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本電信電話 | 180 | 162 | 1,008,774 |
| KDDI | 45 | — | — |
| NTTドコモ | 540 | 378 | 639,954 |
| D T S | 71 | — | — |
| スクウェア・エニックス・HD | — | 195 | 410,670 |
| シーイーシー | 250 | 358 | 369,814 |
| ソフトバンク | 65 | — | — |
| 卸売業 (12.9%) | | | |
| 横浜冷凍 | 246 | — | — |
| アルコニックス | 77 | 234 | 321,048 |
| あい ホールディングス | 238 | — | — |
| クリヤマホールディングス | 233 | 278 | 314,696 |
| 小野建 | 339 | 363 | 403,656 |
| アドヴァン | 79.9 | 81 | 92,826 |
| 萩原電気 | — | 44.9 | 64,341 |
| 岡谷鋼機 | 9 | 6.3 | 43,659 |
| 丸文 | 121.3 | 150 | 100,650 |
| ハビネット | — | 103 | 166,139 |
| シークス | 152 | — | — |
| 白銅 | 52 | 165 | 162,525 |
| 伊藤忠 | 388 | — | — |
| 三井物産 | 1,040 | 792 | 1,243,836 |
| 丸藤シートバイル | 176 | — | — |
| 住友商事 | 740 | — | — |
| 三菱商事 | — | 510 | 1,025,610 |
| 三谷商事 | 79 | 79 | 206,585 |
| 阪和興業 | — | 684 | 255,132 |
| フルサト工業 | 85 | 116.3 | 180,148 |
| 稲畑産業 | 204 | 358 | 352,988 |
| ワキタ | 308 | 185 | 203,500 |
| 伊藤忠エネクス | — | 120 | 78,960 |
| 加賀電子 | 122 | 122 | 140,300 |
| 丸紅建材リース | 970 | 1,682 | 479,370 |
| 日鉄住金物産 | 2,840 | 2,952 | 1,080,432 |
| バイテック | 132 | 346.8 | 252,817 |
| 東テック | 267.7 | 274 | 214,816 |
| ジェコス | 167 | 224 | 334,208 |
| 小売業 (1.6%) | | | |
| ローソン | 28 | — | — |
| ハードオフコーポレーション | — | 18 | 15,930 |
| コマ兵 | 228 | 138 | 358,800 |
| ココカラファイン | 25.6 | — | — |
| セブン&アイ・HLDGS | 65 | 134 | 534,928 |
| メディカルシステムネットワーク | 124 | — | — |
| ノジマ | 169 | — | — |
| アールピバン | 98 | — | — |
| スクロール | 240 | 240 | 72,240 |
| やまや | 77.9 | — | — |
| 銀行業 (3.0%) | | | |
| あおぞら銀行 | 800 | 3,416 | 1,260,504 |
| りそなホールディングス | 769 | 716 | 411,700 |
| 三井住友フィナンシャルG | 87.8 | — | — |
| 大分銀行 | 597 | 370 | 140,970 |
| 富崎銀行 | 500 | — | — |
| みずほフィナンシャルG | 3,100 | — | — |
| 東日本銀行 | 802 | — | — |
| 東和銀行 | 660 | — | — |

| 銘柄 | 期首 当期 期末 | | |
|--------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 証券、商品先物取引業 (1.5%) | | | |
| 東海東京HD | 285 | — | — |
| いちよし証券 | 462.7 | — | — |
| 極東証券 | 502.8 | 516 | 881,844 |
| 不動産業 (1.6%) | | | |
| 常和ホールディングス | 66 | 74 | 267,510 |
| サンセイランディック | 137.3 | 306 | 243,882 |
| スターツコーポレーション | 208 | 208 | 326,144 |
| シノケングループ | — | 44 | 106,744 |
| エアリアルンク | 1,248 | — | — |
| エフ・ジェー・ネクスト | 9.8 | — | — |
| サービス業 (3.5%) | | | |
| ミクシィ | — | 20 | 109,600 |
| アコーディア・ゴルフ | 356 | 420 | 463,260 |
| トラスト・テック | 42.1 | 170 | 292,740 |
| GCAサヴィアン | — | 128 | 125,440 |
| エス・エム・エス | — | 37.4 | 102,326 |
| エスアールジータカミヤ | 54 | — | — |
| セブテーニHLDGS | 540 | 451 | 511,885 |
| 日本エス・エイチ・エル | — | 12.5 | 30,862 |
| テイクアンドグვიーズ | 52 | — | — |
| 西菱電機 | 112.9 | 112.9 | 133,447 |
| リソー教育 | 199 | — | — |
| 日本ハウズイング | 21.4 | 25.5 | 63,775 |
| セレスポ | 148 | 171 | 50,445 |
| 三協フロンテア | 108 | 116 | 93,960 |
| 西尾レントオール | 75 | — | — |
| ステップ | 153 | 153 | 124,083 |
| | 株数 | 株数 | 千円 |
| 合計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 54,205.7 192銘柄 | 64,015.7 208銘柄 <91.3%> |

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内投資信託証券

| 銘柄 | 期首 当期 期末 | | |
|-------------------|------------------|--------------|---------------------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 星野リゾート・リート | 1.01 | 0.96 | 1,079,040 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 0.55 | — | — |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 30.89 | 31.22 | 2,041,788 |
| 合計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 32.45 3銘柄 | 32.18 2銘柄 <4.8%> |

(注1) 合計欄の<>内は、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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

| 銘柄別 | 当期 期末 | |
|------|-------|-----|
| | 買建 | 売建 |
| 国内 | 百万円 | 百万円 |
| 日経平均 | 874 | — |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年10月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株 式 | 59,608,433 | 89.6 |
| 投 資 信 託 証 券 | 3,120,828 | 4.7 |
| コール・ローン等、その他 | 3,826,724 | 5.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 66,555,985 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 66,555,985,996円 |
| コール・ローン等 | 2,789,982,832 |
| 株 式(評価額) | 59,608,433,500 |
| 投 資 信 託 証 券(評価額) | 3,120,828,000 |
| 未 収 入 金 | 492,989,964 |
| 未 収 配 当 金 | 453,391,700 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 90,360,000 |
| (B) 負 債 | 1,259,146,126 |
| 未 払 金 | 1,259,146,126 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 65,296,839,870 |
| 元 本 | 31,373,011,957 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 33,923,827,913 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 31,373,011,957口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) | 20,813円 |

*期首における元本額は27,908,276,538円、当期中における追加設定元本額は10,733,625,967円、同解約元本額は7,268,890,548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、ダイワ好配当日本株投信Q (FOFs用) (適格機関投資家専用) 16,684,464,921円、ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 12,267,348,195円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 56,107,385円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 67,883,935円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 75,257,622円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 1,280,693,399円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド217,548,085円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 238,128,152円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 91,340,013円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 178,538,517円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 215,701,733円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,813円です。

■損益の状況

当期 自2014年4月16日 至2014年10月15日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 581,078,966円 |
| 受 取 配 当 金 | 580,445,974 |
| 受 取 利 息 | 612,550 |
| そ の 他 収 益 金 | 20,442 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 8,599,227,146 |
| 売 買 益 | 10,888,151,127 |
| 売 買 損 | △ 2,288,923,981 |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益 | 10,287,679 |
| 取 引 益 | 86,593,842 |
| 取 引 損 | △ 76,306,163 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 9,190,593,791 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 21,729,749,541 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 7,704,302,452 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 10,707,787,033 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 33,923,827,913 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 33,923,827,913 |

(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。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 |
|----------|------|
| 売買委託手数料 | 24円 |
| (株式) | (22) |
| (先物) | (1) |
| (投資信託証券) | (0) |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 | — |
| 合 計 | 24 |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。