

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

ダイワ・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43期（決算日 2015年5月15日）  
第44期（決算日 2015年8月17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44期の決算を行ないました。

ここに、第43期～第44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	債券 先物比率	投資信託 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						
35期末(2013年5月15日)	円	円	%							%	%	%	%	%	百万円
	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
43期末(2015年5月15日)	11,990	120	1.8	15,674	△ 0.7	19,180	△ 2.6	1,607.11	10.1	30.2	0.2	30.9	-	34.1	368
44期末(2015年8月17日)	12,229	120	3.0	16,196	3.3	19,820	3.3	1,672.87	4.1	30.3	0.2	31.6	△1.4	33.8	373

(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。

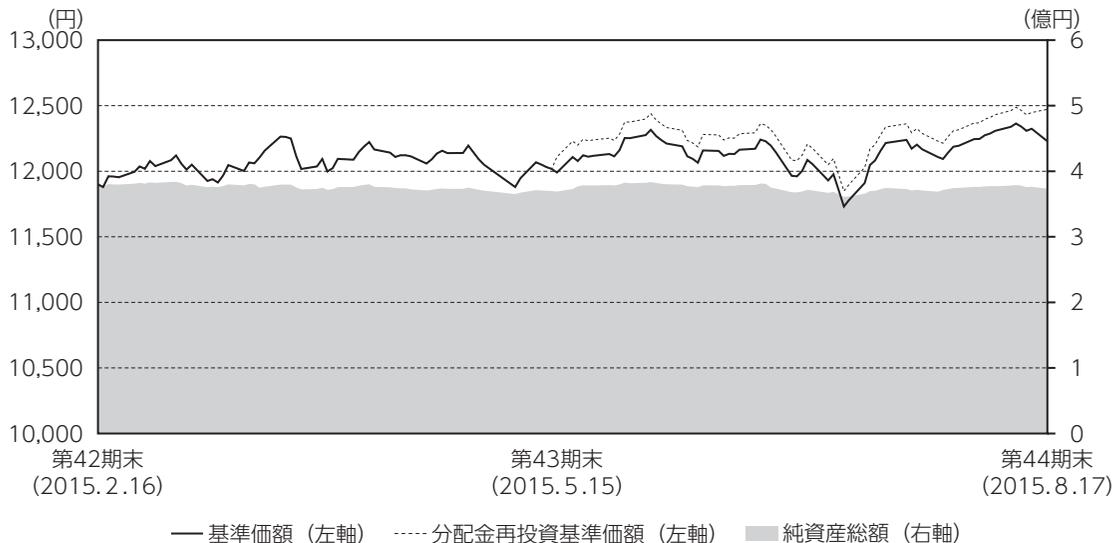
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 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）を除きます。

## 《運用経過》

### 基準価額等の推移について



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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

第43期首：11,900円

第44期末：12,229円（既払分配金240円）

騰落率：4.8%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△0.4%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	3.1%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	14.4%

#### ■ 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、リートおよびわが国の株式に投資した結果、主に国内株式市況が上昇したことや、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。

ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株)

	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	債 券 先物比率	投資信託 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					
第43期	(期首) 2015年2月16日	円 11,900	% -	15,784	% -	19,697	% -	1,459.43	% -	% 30.6	% 0.2	% 31.2	% -	% 34.0
	2月末	12,039	1.2	15,820	0.2	19,398	△1.5	1,523.85	4.4	31.1	0.7	31.4	-	33.3
	3月末	12,093	1.6	15,703	△0.5	19,895	1.0	1,543.11	5.7	29.0	1.5	31.5	-	33.8
	4月末	12,092	1.6	15,754	△0.2	19,161	△2.7	1,592.79	9.1	29.8	0.3	31.6	-	33.7
	(期末) 2015年5月15日	12,110	1.8	15,674	△0.7	19,180	△2.6	1,607.11	10.1	30.2	0.2	30.9	-	34.1
第44期	(期首) 2015年5月15日	11,990	-	15,674	-	19,180	-	1,607.11	-	30.2	0.2	30.9	-	34.1
	5月末	12,252	2.2	16,075	2.6	19,630	2.3	1,673.65	4.1	30.5	0.3	32.1	-	33.9
	6月末	11,961	△0.2	15,803	0.8	18,487	△3.6	1,630.40	1.4	31.4	0.1	31.2	-	33.5
	7月末	12,194	1.7	16,040	2.3	19,442	1.4	1,659.52	3.3	30.7	-	31.2	△2.4	33.7
	(期末) 2015年8月17日	12,349	3.0	16,196	3.3	19,820	3.3	1,672.87	4.1	30.3	0.2	31.6	△1.4	33.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

**投資環境について****○海外債券市況**

海外債券市況は、第43期首より、原油価格が底打ち傾向となる中でディスインフレ圧力の後退が金利上昇を支援しましたが、2015年3月にはFOMC（米国連邦公開市場委員会）の声明を受けて同国の利上げが遠のいたとの見方から、金利はやや低下に転じました。4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて一時的に安全資産への需要が高まり金利低下するなど、金利は上下に振れ幅の大きい展開となりました。7月以降は、原油価格が再び下落に転じて各国の金利は緩やかな低下傾向で推移しました。

**○海外リート市況**

海外リート市況は総じて軟調な展開となりました。米国市場では、雇用統計などの良好な経済指標を受けて米国の利上げ時期が近づきつつあるとの見方が広まる中、長期国債利回りが上昇しました。このことが利回り資産であるリートにはマイナス要因となり、米国リート市況は下落しました。2015年4月下旬に発表された米国の1-3月期GDP（国内総生産）成長率は市場予想を下回る伸びになりましたが、景気減速は一時的と考えられ、利上げ観測を打ち消すには至りませんでした。その後、6月中旬に開催されたFOMCでは年内の利上げやその後の慎重なペースでの利上げが示唆されたことが市場に金融政策に対する安心感をもたらし、第44期末にかけて米国リート市況はやや値を戻しました。

その他の国・地域はまちまちの展開になりました。ギリシャに対する支援問題の混迷などを背景にユーロ圏は上下に振れる展開となりましたが、主要リートの堅調な業績が好感された英国は上昇しました。アジア・オセアニアは、中国経済減速への懸念から第44期末にかけて軟調な展開になりました。

**○国内株式市況**

国内株式市況は、第43期首より、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の実施や国内景気の持ち直し、春闘でのベア高め妥結、良好な株式需給関係、さらなる円安の進行などを受けて、大きく上昇しました。2015年6月に入ると、ギリシャ支援協議の難航によりギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念が高まったことや中国株が急落したことで国内株式も一時下落しましたが、それらの懸念が落ち着いたことにより、株価は持ち直しました。

**○為替相場**

為替相場は、第43期首より、米ドルが米国政府高官の通貨高容認姿勢を背景に対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。また、原油価格の底打ちにより、それまで売られていたオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨も、対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし、6月以降にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、またユーロは対円で下落しました。7月に入ると、再び米国の利上げ観測が注目され、米ドルは対円で緩やかに上昇推移となりました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

### ○当ファンド

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ど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、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好します。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、ウェアラブル端末、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。

## 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ないました。

- ・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、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各国の金融緩和政策が材料視されるなどして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、米国の利上げ観測が材料視されるなど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、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、ECBによる追加金融緩和とユーロ圏の景気持ち直し見通しから、ユーロ圏のオーバーウエートを継続しました。一方、堅調な推移が続いた産業施設リートや商業施設リートなどの組入れを減らし、英国をおおむねニュートラル程度に引下げました。また、賃貸オフィス市場の事業環境鈍化への懸念からシンガポールのオフィスリートを売却したほか、米国では、良好な事業環境が続く中でリート価格が軟調な推移となり魅力が高まった大手商業施設リートなどを買増しました。

### ○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PER（株価収益率）、PBR（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等にも留意して、おおむね210～240銘柄程度を選択して投資しました。

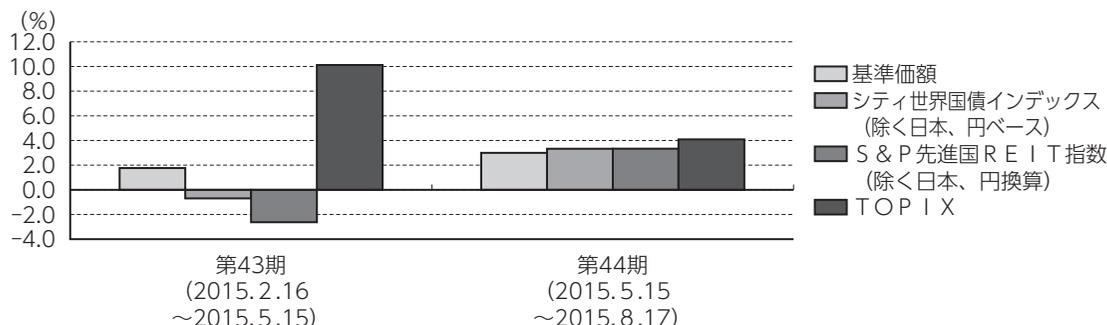
株式の組入比率は、設定・解約に対応する場合を除きおおむね95～99%程度としました。

業種構成は、業績の好調な銘柄やバリュエーションの割安な銘柄などを買付け、情報・通信業、銀行業、保険業、サービス業などの組入比率を上げました。一方、業績の先行きに対する不透明感のあった銘柄や上値の重い銘柄などを売却し、化学、機械、輸送用機器、電気機器などの組入比率を下げました。第44期末では、卸売業、情報・通信業、化学、電気機器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、業績の先行きに対する不透明感のあったトヨタ自動車や大東建託などを売却しました。一方、業績の回復が期待された第一生命や西日本旅客鉄道などを買付けました。

## 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

第43期から第44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。  
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第43期 2015年2月17日 ~2015年5月15日	第44期 2015年5月16日 ~2015年8月17日
対基準価額比率（%）	0.99	0.97
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）	2,995	3,230

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。  
(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。  
(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第43期	第44期
(a) 経費控除後の配当等収益	90.48円	57.97円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	117.18	297.13
(c) 収益調整金	1,480.09	1,523.42
(d) 分配準備積立金	1,427.87	1,472.35
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,115.63	3,350.88
(f) 分配金	120.00	120.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,995.63	3,230.88

(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ど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好します。用途別では、米国では住宅施設や個人用倉庫を保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設、フランスやオランダの大型商業施設を保有するリートなどに加えて、景気の持ち直しを背景に賃料上昇や空室率の改善が期待されるスペインやイタリアのリートにも注目しています。

### ○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。とりわけテーマ性のある銘柄（訪日外国人の増加や製造業の国内回帰により恩恵を受ける銘柄やマイナンバー関連銘柄など）やバリュエーションが割安で株価に出遅れ感のある銘柄などに注目してまいります。また、株主還元策の強化により市場の評価が高まることが想定される銘柄や、企業買収の対象となり得る銘柄、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43期～第44期		項 目 の 概 要
	(2015.2.17～2015.8.17)		
	金 額	比 率	
信託報酬	81円	0.672%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,107円です。
（投信会社）	(33)	(0.269)	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）	(46)	(0.376)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	9	0.070	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）	(6)	(0.046)	
（先物）	(0)	(0.003)	
（投資信託証券）	(3)	(0.022)	
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	0.017	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.013)	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	92	0.764	

(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まず。

(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

(2015年2月17日から2015年8月17日まで)

決算期	第43期～第44期			
	設定		解約	
	□数	金額	□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	4,203	7,400	3,750	6,600
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,077	2,200	4,242	8,800
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,338	3,400	8,795	22,400

(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

(2015年2月17日から2015年8月17日まで)

項目	第43期～第44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	131,692,984千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,407,215千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.95

(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43期～第44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43期～第44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43期～第44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

(2015年2月17日から2015年8月17日まで)

区分	第43期～第44期					
	買付額等		うち利害関係人との取引状況B	売付額等		うち利害関係人との取引状況D
	A	B/A		C	D/C	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	46,912	27,574	58.8	84,780	40,854	48.2
株式先物取引	7,928	1,233	15.6	8,275	937	11.3
投資信託証券	1,156	835	72.2	2,014	1,213	60.3
コール・ローン	210,726	-	-	-	-	-

(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合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(5) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2015年2月17日から2015年8月17日まで)

種類	第43期～第44期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
	買付額
株式	百万円 596
投資信託証券	49

(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

(2015年2月17日から2015年8月17日まで)

項目	第43期～第44期
売買委託手数料総額(A)	266千円
うち利害関係人への支払額(B)	155千円
(B)÷(A)	58.2%

(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42期末	第44期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	69,414	69,866	124,041
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	61,876	58,711	124,091
ダイワ好配当日本株マザーファンド	53,097	45,639	121,730

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年8月17日現在

項目	第44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	124,041	32.8
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	124,091	32.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	121,730	32.2
コール・ローン等、その他	8,434	2.2
投資信託財産総額	378,297	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=124.40円、1カナダ・ドル=94.93円、1オーストラリア・ドル=91.66円、1香港ドル=16.04円、1シンガポール・ドル=88.21円、1ニュージーランド・ドル=81.28円、1イギリス・ポンド=194.67円、1デンマーク・クローネ=18.50円、1ノルウェー・クローネ=15.11円、1スウェーデン・クローネ=14.62円、1チェコ・コルナ=5.11円、1ポーランド・ズロチ=32.99円、1ユーロ=138.05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44期末における外貨建純資産(54,191,122千円)の投資信託財産総額(54,715,471千円)に対する比率は、99.0%です。  
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第44期末における外貨建純資産(169,020,357千円)の投資信託財産総額(170,336,809千円)に対する比率は、99.2%です。

■損益の状況

第43期 自2015年2月17日 至2015年5月15日  
第44期 自2015年5月16日 至2015年8月17日

項目	第43期	第44期
(A) 配当等収益	538円	622円
受取利息	538	622
(B) 有価証券売買損益	7,620,195	12,147,534
売買益	10,764,788	12,402,062
売買損	△ 3,144,593	△ 254,528
(C) 信託報酬等	△ 1,230,197	△ 1,307,437
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,390,536	10,840,719
(E) 前期繰越損益金	43,939,570	44,948,439
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	14,609,926 ( 45,546,579)	15,911,398 ( 46,507,582)
(売買損益相当額)	(△30,936,653)	(△30,596,184)
(G) 合計(D+E+F)	64,940,032	71,700,556
(H) 収益分配金	△ 3,692,725	△ 3,663,390
次期繰越損益金(G+H)	61,247,307	68,037,166
追加信託差損益金 (配当等相当額)	14,609,926 ( 45,546,579)	15,911,398 ( 46,507,582)
(売買損益相当額)	(△30,936,653)	(△30,596,184)
分配準備積立金	46,637,381	52,125,768

(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: 273,966円(未監査)

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年5月15日)、(2015年8月17日)現在

項目	第43期末	第44期末
(A) 資産	373,897,340円	378,297,838円
コール・ローン等	8,402,454	8,434,126
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	120,656,838	124,041,745
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	122,512,412	124,091,586
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	122,325,636	121,730,381
(B) 負債	4,922,922	4,978,123
未払収益分配金	3,692,725	3,663,390
未払信託報酬	1,222,901	1,299,687
その他未払費用	7,296	15,046
(C) 純資産総額(A-B)	368,974,418	373,319,715
元本	307,727,111	305,282,549
次期繰越損益金	61,247,307	68,037,166
(D) 受益権総口数	307,727,111口	305,282,549口
1万口当り基準価額(C/D)	11,990円	12,229円

\*第42期末における元本額は317,542,926円、当作成期間(第43期~第44期)中における追加設定元本額は13,610,612円、同解約元本額は25,870,989円です。

\*第44期末の計算口数当りの純資産額は12,229円です。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	第43期	第44期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,784,585円	1,769,836円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,605,951	9,070,883
(c) 収益調整金	45,546,579	46,507,582
(d) 分配準備積立金	43,939,570	44,948,439
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	95,876,685	102,296,740
(f) 分配金	3,692,725	3,663,390
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	92,183,960	98,633,350
(h) 受益権総口数	307,727,111口	305,282,549口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 43 期	第 44 期
1 万 口 当 り 分 配 金	120円	120円
(単 価)	(11,990円)	(12,229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。

#### 《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年2月16日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は11,387円です。」

<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（2015年4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44期の決算日（2015年8月17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13～15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

(2015年2月17日から2015年8月17日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金額									
		千円			千円			千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	14,461,404	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	12,149,076	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	11,770,886	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	11,661,719
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	12,092,889	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	11,661,719	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	11,661,719	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	10,842,004
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	10,403,653	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	10,189,467	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,842,004	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	10,250,694
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	10,189,467	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	9,048,634	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	10,250,694	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	10,209,761
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	9,048,634	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	8,928,113	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	10,209,761	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	8,415,284
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	8,928,113	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	8,344,321	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	8,415,284	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	8,109,520
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	8,344,321	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	8,109,520	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/5/31	7,282,451	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	7,999,718
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	8,109,520	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	7,999,718	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	7,162,943	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	7,775,640
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	7,999,718	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2017/4/30	6,171,319	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2017/4/30	6,171,319			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2017/4/30	7,775,640									

(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8月17日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（30,679,920千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年8月17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	
アメリカ	千アメリカ・ドル 89,000	千アメリカ・ドル 92,033	千円 11,448,932	% 21.0	% -	% 16.4	% 1.0	% 3.6	
カナダ	千カナダ・ドル 82,000	千カナダ・ドル 86,650	8,225,690	15.1	-	11.3	3.8	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 52,200	千オーストラリア・ドル 55,913	5,125,027	9.4	-	8.5	0.9	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 24,700	千イギリス・ポンド 31,830	6,196,381	11.4	-	11.4	-	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 55,000	千デンマーク・クローネ 60,015	1,110,285	2.0	-	2.0	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,223	63,822	0.1	-	0.1	-	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 57,200	千スウェーデン・クローネ 69,845	1,021,136	1.9	-	1.3	-	0.6	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 43,550	1,436,714	2.6	-	1.3	1.4	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 38,600	千ユーロ 47,751	6,592,117	12.1	-	8.5	3.6	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 55,500	千ユーロ 58,801	8,117,513	14.9	-	14.9	-	-	

2015年8月17日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 16,000	千ユーロ 15,835	千円 2,186,115	% 4.0	% -	% 4.0	% -	% -	
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,179	千円 300,824	0.6	-	0.6	-	-	
ユーロ (小計)	112,100	124,567	17,196,571	31.6	-	28.0	3.6	-	
合 計	-	-	51,824,562	95.1	-	80.3	10.7	4.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8月17日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)

2015年8月17日現在									
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	千アメリカ・ドル 15,000	千アメリカ・ドル 15,763	千円 1,960,960	2016/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,000	2,783	346,228	2045/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	30,000	29,807	3,708,077	2025/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	31,000	31,975	3,977,799	2045/05/15		
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.9500	2,000	2,251	280,024	2019/03/19		
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.7500	2,000	1,960	243,824	2044/03/08		
	Peruvian Government International Bond	国債証券	7.3500	4,000	5,170	643,148	2025/07/21		
	Poland Government International Bond	国債証券	6.3750	2,000	2,322	288,869	2019/07/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		89,000	92,033	11,448,932			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	千カナダ・ドル 30,000	千カナダ・ドル 32,356	3,071,602	2025/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	30,500	32,356	3,071,605	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.4500	11,500	11,710	1,111,694	2020/06/15		
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.3750	5,000	5,076	481,902	2020/01/28		
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,149	488,884	2018/03/19		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		82,000	86,650	8,225,690			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 6,500	千オーストラリア・ドル 7,696	705,504	2021/05/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	5,000	5,419	496,719	2018/01/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	35,000	36,377	3,334,338	2025/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	5,700	6,420	588,464	2026/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		52,200	55,913	5,125,027			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 14,500	千イギリス・ポンド 18,452	3,592,187	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	7,200	9,942	1,935,502	2046/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	3,000	3,435	668,691	2044/01/22		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		24,700	31,830	6,196,381			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 55,000	千デンマーク・クローネ 60,015	1,110,285	2025/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		55,000	60,015	1,110,285			
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,223	63,822	2023/05/24		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		4,000	4,223	63,822			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2015年8月17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		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	17,200	21,672	316,847	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	20,644	301,824	2016/07/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	20,000	27,528	402,465	2039/03/30	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄		57,200	69,845	1,021,136		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.5000	20,000	22,716	749,400	2019/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	20,000	20,834	687,313	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		40,000	43,550	1,436,714		
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	8,000	10,988	1,517,003	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	5.0000	6,000	7,413	1,023,364	2020/10/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	12,800	15,248	2,105,057	2024/03/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	4.5000	11,800	14,101	1,946,691	2020/04/18	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	4銘柄		38,600	47,751	6,592,117		
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	42,000	41,411	5,716,868	2025/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	2,500	3,769	520,407	2041/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	11,000	13,619	1,880,238	2021/09/28	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄		55,500	58,801	8,117,513		
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	16,000	15,835	2,186,115	2025/02/15	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		16,000	15,835	2,186,115		
ユーロ(その他)	Lithuania Government International Bond	国債証券	2.1250	2,000	2,179	300,824	2026/10/29	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		2,000	2,179	300,824		
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	9銘柄		112,100	124,567	17,196,571		
合 計	銘 柄 数 額 金 額	36銘柄				51,824,562		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8月17日の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2015年8月17日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 T-NOTE (10YR) (アメリカ)	百万円 -	百万円 3,168
国 GILT 10YR (イギリス)	914	-

(注1) 外貨建の評価額は、2015年8月17日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) 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（2015年3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44期の決算日（2015年8月17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16～17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

(2015年2月17日から2015年8月17日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		308.26	7,078,071	22,961	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		119.882	3,839,081	32,023
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		1,862.626	4,714,992	2,531	GOODMAN GROUP (オーストラリア)		6,141.335	3,582,641	583
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)		312.683	2,904,752	9,289	GECINA SA (フランス)		202.547	3,178,591	15,693
SCENTRE GROUP (オーストラリア)		7,770.001	2,774,184	357	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		1,250.748	3,127,370	2,500
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		1,045.393	2,412,778	2,308	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)		1,284.179	2,562,082	1,995
KLEPIERRE (フランス)		431.742	2,335,579	5,409	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		245.618	2,257,541	9,191
DDR CORP (アメリカ)		939.11	1,994,803	2,124	KEPPEL REIT (シンガポール)		19,400.56	2,127,599	109
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)		385.495	1,765,876	4,580	MACERICH CO/THE (アメリカ)		215.919	2,100,605	9,728
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I (アメリカ)		989.095	1,584,476	1,601	HOME PROPERTIES INC (アメリカ)		222.203	1,950,996	8,780
WERELDHAVE NV (オランダ)		203.944	1,462,671	7,171	DOUGLAS EMMETT INC (アメリカ)		546.991	1,940,838	3,548

(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8月17日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（80,314,596千口）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	口数	2015年8月17日現在		
		評価額	比率	率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>不動産ファンド (アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	403.346	77,313	9,617,782	5.7
BIOMED REALTY TRUST INC	693.364	14,525	1,807,031	1.1
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	954.954	38,045	4,732,843	2.8
VORNADO REALTY TRUST	388.714	37,678	4,687,149	2.8
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	730.575	6,940	863,393	0.5
QTS REALTY TRUST INC-CL A	245.463	10,191	1,267,837	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	923.694	71,253	8,863,967	5.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,814.238	34,960	4,349,069	2.6
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	414.351	6,497	808,229	0.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	422.28	6,553	815,290	0.5
CYRUSONE INC	396.321	13,716	1,706,353	1.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	247.047	10,301	1,281,551	0.8
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	21	2,698	0.0

ファンド名	口数	2015年8月17日現在		
		評価額	比率	率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	953.161	10,017	1,246,204	0.7
SUN COMMUNITIES INC	164.875	11,387	1,416,656	0.8
DDR CORP	1,692.407	28,110	3,496,993	2.1
HEALTH CARE REIT INC	515.194	34,997	4,353,642	2.6
KILROY REALTY CORP	332.378	24,120	3,000,611	1.8
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	13,476	1,676,517	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	133.042	10,365	1,289,443	0.8
REGENCY CENTERS CORP	379.09	24,307	3,023,821	1.8
SL GREEN REALTY CORP	325.049	37,686	4,688,160	2.8
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	385.495	14,059	1,748,939	1.0
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	989.095	13,768	1,712,764	1.0
CUBESMART	777.591	20,645	2,568,243	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	481.425	37,767	4,698,313	2.8
EDUCATION REALTY TRUST INC	425.867	13,606	1,692,642	1.0

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2015年8月17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	%
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,222.617	15,368	1,911,815	1.1
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	297.319	10,444	1,299,335	0.8
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	937.271	14,246	1,772,266	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	18,280.134	662,375	82,399,573	<48.5%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	351.728	12,722	1,207,699	0.7
カナダ・ドル 通貨計	351.728	12,722	1,207,699	< 0.7%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	4,240.817	7,082	649,151	0.4
SCENTRE GROUP	14,050.055	53,671	4,919,503	2.9
WESTFIELD CORP	8,719.634	85,278	7,816,583	4.6
GOODMAN GROUP	2,846.861	17,992	1,649,161	1.0
FEDERATION CENTRES	19,508.797	54,429	4,989,011	2.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	34,250.764	15,584	1,428,438	0.8
オーストラリア・ドル 通貨計	83,616.928	234,037	21,451,849	<12.6%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,784.07	117,976	1,892,349	1.1
LINK REIT	5,046.92	218,783	3,509,295	2.1
CHAMPION REIT	14,763.376	62,301	999,315	0.6
香港ドル 通貨計	34,594.366	399,062	6,400,959	< 3.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	18,142.271	19,775	1,744,359	1.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	12,283.2	28,128	2,481,217	1.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST	6,938.4	13,738	1,211,831	0.7
シンガポール・ドル 通貨計	37,363.871	61,641	5,437,408	< 3.2%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	3,324.289	43,814	8,529,296	5.0
HAMMERSON PLC	4,685.511	32,072	6,243,519	3.7
DERWENT LONDON PLC	529.928	19,925	3,878,856	2.3
BIG YELLOW GROUP PLC	1,852.718	12,913	2,513,860	1.5
イギリス・ポンド 通貨計	10,392.446	108,725	21,165,532	<12.5%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	580.313	31,760	4,384,541	2.6
NSI NV	2,555.002	9,555	1,319,165	0.8
国小計	3,135.315	41,316	5,703,706	< 3.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83.943	6,189	854,523	0.5
国小計	83.943	6,189	854,523	< 0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	38.445	9,459	1,305,869	0.8
KLEPIERRE	1,587.659	67,602	9,332,527	5.5
FONCIERE DES REGIONES	299.95	24,217	3,343,289	2.0
国小計	1,926.054	101,279	13,981,686	< 8.2%>

ファンド名	2015年8月17日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	995.916	12,971	1,790,757	1.1
国小計	995.916	12,971	1,790,757	< 1.1%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	1,300.222	11,950	1,649,744	1.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	875.059	9,363	1,292,580	0.8
国小計	2,175.281	21,313	2,942,324	< 1.7%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	19,533.668	14,298	1,973,927	1.2
国小計	19,533.668	14,298	1,973,927	< 1.2%>
ユーロ通貨計	27,850.177	197,369	27,246,927	<16.1%>
合計	212,449.65	-	165,309,951	<97.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8月17日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。

<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（2015年4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44期の決算日（2015年8月17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18～19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

(2015年2月17日から2015年8月17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
三井住友フィナンシャルG	553	2,830,659	5,118	日本航空	560	2,198,478	3,925	みずほフィナンシャルG	7,690	1,902,902	247	三菱商事	758	1,872,807	2,470
みずほフィナンシャルG	9,770	2,334,728	238	ブリヂストン	381.4	1,826,019	4,787	村田製作所	96.1	1,778,027	18,501	トヨタ自動車	212	1,757,802	8,291
日本電信電話	318	1,843,333	5,796	伊藤忠	98.1	1,648,420	13,219	大東建託	124.7	1,648,420	13,219	東洋ゴム	645	1,537,575	2,383
伊藤忠	1,124	1,601,481	1,424	住友商事	764	1,060,576	1,388	ファナック	38.9	1,006,351	25,870	損保ジャパン興亜HD	236	944,611	4,002
三菱UFJフィナンシャルG	1,650	1,412,555	856	ファナック	38.9	1,006,351	25,870	損保ジャパン興亜HD	236	944,611	4,002				
村田製作所	73.1	1,214,515	16,614												
第一生命	525	1,159,747	2,209												
住友商事	764	1,060,576	1,388												
ファナック	38.9	1,006,351	25,870												
損保ジャパン興亜HD	236	944,611	4,002												

(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8月17日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（22,792,674千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2015年8月17日現在				銘柄	2015年8月17日現在				銘柄	2015年8月17日現在			
	株数	千株	千円	評価額		株数	千株	千円	評価額		株数	千株	千円	評価額
<b>建設業 (5.1%)</b>					関東電化	806		845,494		J Xホールディングス	540		268,920	
第一カッター興業	6.8		6,725		電気化学	560		321,440		<b>ゴム製品 (1.3%)</b>				
安藤・間	484		376,068		第一稀元素化学工	31		120,745		東洋ゴム	66		198,660	
東急建設	367		426,454		大日精化	38		22,116		オカモト	326		326,000	
北弘電社	278		118,428		宇部興産	760		182,400		フコク	81		88,857	
第一建設工業	99		128,304		積水化成産	432		177,120		相模ゴム	90		92,700	
大豊建設	37		20,054		タイガース ポリマー	220		176,880		<b>ガラス・土石製品 (1.8%)</b>				
田辺工業	104.9		101,753		扶桑化学工業	224.4		366,894		神島化学	110		59,180	
名工建設	185		151,700		中国塗料	63		57,645		ノザフ	614		344,454	
東洋建設	600		330,000		日本特殊塗料	70		76,720		トーヨーアサノ	68		14,008	
世紀東急	270		152,010		太陽ホールディングス	58		272,310		ヨシコン	20		25,360	
テクノックス	250		210,000		マンダム	0.5		2,415		クニミネ工業	257		195,577	
日成ビルド工業	423		183,159		コーセー	25.4		320,548		ニチアス	174		145,812	
ライト工業	160		184,000		ポーラ・オルビスHD	36		279,360		ニチハ	129		235,167	
東京エネシス	104		105,352		JCU	32.6		180,930		<b>鉄鋼 (1.2%)</b>				
太平電業	246		346,860		デクセリアルズ	71.7		117,946		共英製鋼	30		70,230	
高橋カーテンウォール	8.9		10,119		寺岡製作所	214.7		108,638		モリ工業	467		180,729	
<b>食料品 (1.3%)</b>					有沢製作所	604		494,676		栗本鉄工所	650		144,300	
岩塚製菓	22.7		155,495		パーカーコーポレーション	506		202,400		日本精線	487		276,129	
S Foods	216		579,528		<b>医薬品 (3.0%)</b>					<b>非鉄金属 (0.7%)</b>				
<b>繊維製品 (1.0%)</b>					協和発酵キリン	133		292,999		日本軽金属HD	240		47,520	
サイボー	99.9		56,743		科研製薬	80		492,800		古河機金	60		17,640	
帝人	840		361,200		日本ケミファ	211		154,874		日本精鉱	270		98,550	
サカイ オーベックス	320		67,200		第一三共	64		171,040		リョービ	428		233,260	
日本バイリーン	73		87,235		ダイト	56		182,280		<b>金属製品 (2.1%)</b>				
<b>化学 (8.7%)</b>					大塚ホールディングス	88		411,180		ケー・エフ・シー	160.1		389,043	
共和レザ	72		67,824		<b>石油・石炭製品 (1.6%)</b>					サンコテック	185.2		244,649	
東ソー	770		475,090		東燃ゼネラル石油	390		450,840		東プレ	58		146,624	
セントラル硝子	46		25,944		MORESCO	101.6		201,980		東京製綱	1,300		276,900	

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2015年8月17日現在				銘柄	2015年8月17日現在				銘柄	2015年8月17日現在			
	株数	千円	評価額	比率		株数	千円	評価額	比率		株数	千円	評価額	比率
スーパーツール	305	149,450			アバント	133	202,160			サムティ	40	42,760		
<b>機械 (4.6%)</b>					クレスコ	90	169,470			ユニゾホールディングス	60	362,400		
牧野フラス	30	30,990			フューチャーアーキテクト	455.6	349,900			サンセイランドック	336.3	352,106		
小池酸素	49	17,542			アルゴグラフィックス	47.3	87,079			スターツコーポレーション	203.8	466,702		
日進工具	35	90,545			日本ユニシス	76	103,284			シノケングループ	284	493,592		
パンチ工業	145	161,820			日本電信電話	342	1,702,989			<b>サービス業 (6.6%)</b>				
やまびこ	117.6	554,484			KDDI	147.2	477,516			ミクシィ	48	226,320		
レオン自動機	486	291,114			沖縄セルラー電話	76.5	297,202			トラスト・テック	192	482,112		
日精樹脂工業	152	175,712			NTTドコモ	196	538,608			GCAサヴィアン	296	533,096		
オカダアイオン	307	349,980			シーイーシー	343.7	374,976			エス・エム・エス	110.6	206,269		
北川鉄工所	752	237,632			ジャステック	60.2	70,193			キャリアデザインセンター	73.1	88,816		
鶴見製作所	196.5	392,410			<b>卸売業 (12.4%)</b>					ワールドホールディングス	101	211,090		
北越工業	267	237,363			横浜冷凍	265	268,975			日本エス・エイチ・エル	17.4	48,807		
兼松エンジニアリング	33	34,386			アルコニックス	262.2	493,198			テー・オー・ダブリュー	336	231,168		
<b>電気機器 (8.6%)</b>					クリヤマホールディングス	269.2	502,596			日本ハウズینگ	25.5	91,800		
ミネベア	150	264,000			アドヴァン	20.6	40,005			山田コンサルティングG P	39.8	147,857		
愛知電機	788	336,476			萩原電気	118	234,348			フルキャストホールディングス	160	155,840		
SEMITEC	79.1	130,752			岡谷鋼機	9.3	93,465			テクノプロ・ホールディング	212	828,920		
寺崎電気産業	365.5	477,708			丸文	302	285,088			セレスポ	171	72,162		
戸上電機	518	299,404			白銅	197	293,727			三協フロンテア	139	139,278		
能美防災	240	365,040			伊藤忠	144	222,192			東海リース	528	120,912		
ホーチキ	100	110,000			三共生興	222	109,446			ステップ	143.7	167,697		
アルプス電気	208	785,200			丸藤シートパイル	29	9,222			合計	株数	金額	51,822.8	56,448,496
リオン	132	241,164			住友商事	594	813,186			銘柄数	<比率>		214銘柄	<92.9%>
本多通信工業	46	54,970			三谷商事	70.8	234,348							
三社電機製作所	265.1	203,066			フルサト工業	95.7	176,662			(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。			
山一電機	420	464,100			稲畑産業	366	533,994			(注2)	合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
富士通フロンテック	225.6	386,227			伊藤忠エネクス	242	282,172			(注3)	評価額の単位未満は切捨て。			
カシオ	98	248,430			サンリオ	40	172,200							
芝浦電子	85.9	158,915			三信電気	184.8	239,500							
指月電機	32	19,136			加賀電子	223.4	367,269							
小糸製作所	36	165,240			フオーバル	16	25,952							
スター精密	64	124,544			丸紅建材リース	1,879	471,629							
<b>輸送用機器 (5.0%)</b>					日鉄住金物産	200	88,800							
ダイハツディーゼル	212	179,988			バイテック	316.8	470,448							
三菱工業	260	214,500			東テック	276	240,120							
名村造船所	184	177,192			ジェコス	291	350,655							
日産自動車	280	325,360			<b>小売業 (2.3%)</b>									
トヨタ自動車	36	285,552			コメ兵	52	184,340							
新明和工業	252	338,940			日本調剤	12	117,960							
河西工業	566	845,038			良品計画	4.2	113,652							
富士重工業	66	310,530			ハークスレイ	102	139,026							
IJTテクノロジーHD	111	47,841			大家家具	182	323,960							
ジャムコ	22.2	112,110			ファーストリテイリング	7.2	399,600							
<b>その他製品 (1.5%)</b>					<b>銀行業 (8.4%)</b>									
S H O E I	144	306,576			あおぞら銀行	2,358	1,084,680							
桑山	131.3	92,303			三菱UFJフィナンシャルG	1,300	1,123,590							
ニッピ	414	339,894			三井住友フィナンシャルG	288	1,563,264							
T A S A K I	58.5	113,022			千葉銀行	90	90,270							
<b>陸運業 (2.8%)</b>					大分銀行	399	221,046							
西日本旅客鉄道	88	800,888			宮崎銀行	331	144,316							
センコー	244	219,844			みずほフィナンシャルG	2,080	537,680							
トナミホールディングス	523	224,367			<b>証券・商品先物取引業 (1.6%)</b>									
丸和運輸機関	67.2	342,720			ジャフコ	54	332,100							
<b>空運業 (1.2%)</b>					野村ホールディングス	520	441,792							
日本航空	100	472,500			東洋証券	166	74,368							
ANAホールディングス	500	196,000			岩井コスモホールディング	30	48,150							
<b>倉庫・運輸関連業 (0.5%)</b>					<b>保険業 (4.1%)</b>									
東陽倉庫	402	112,962			M S & A D	180	783,360							
日本コンセプト	47.6	176,596			S O N Y F H	50	121,650							
<b>情報・通信業 (9.1%)</b>					第一生命	494	1,197,703							
システナ	39	49,452			東京海上HD	34	183,736							
エイジア	23.6	29,948			<b>その他金融業 (0.4%)</b>									
ソリトンシステムズ	218.8	241,555			オリックス	128	230,464							
エムアップ	20	14,320			<b>不動産業 (3.1%)</b>									
S R Aホールディングス	174	416,556			アーバネットコーポレーション	160	52,960							

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第20期（決算日 2015年4月10日）

（計算期間 2014年10月11日～2015年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第20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&amp;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&amp;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

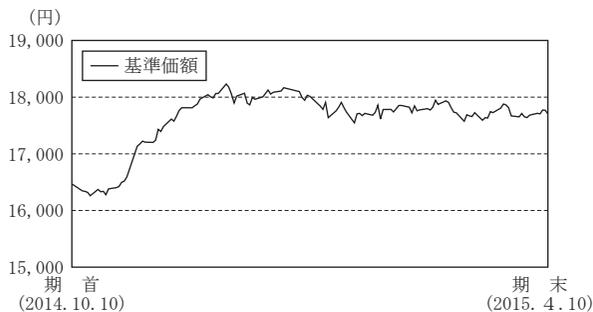
## 大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率	
	円	%	騰 落 率	騰 落 率	%	%
(期首)2014年10月10日	16,469	—	15,409	—	—	94.8
10月末	16,592	0.7	15,495	0.6		96.0
11月末	17,967	9.1	16,818	9.1		94.4
12月末	18,167	10.3	17,059	10.7		95.1
2015年1月末	17,714	7.6	16,519	7.2		94.2
2月末	17,872	8.5	16,596	7.7		96.3
3月末	17,711	7.5	16,473	6.9		95.5
(期末)2015年4月10日	17,703	7.5	16,446	6.7		97.8

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、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) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,469円 期末：17,703円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資国で金利低下(債券価格は上昇)したことや債券の利息収入を得たことがプラスの寄与となりました。また、投資対象通貨の対円での値上がり(円安)と値下がり(円高)はまちまちでしたが、全体ではプラスの寄与となり、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、期首より、原油価格下落傾向が強まったほか、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年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)の量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。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も、安全資産需要を通じて金利を押し下げました。2月に入ると、米国の堅調な雇用環境から米国の利上げ観測が高まり金利

はいったん反発し上昇しましたが、3月には欧州でのECBによる量的緩和開始や北米地域の景気鈍化を背景に、金利は再び低下傾向に転じました。

○為替相場

為替相場は、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決定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、米ドル以外の通貨が弱含みしました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨は、それぞれ利下げを材料に下落しました。また欧州では、量的緩和が実行に移されて金利が大きく低下したほか、ギリシャ支援問題が再燃し、ユーロが下落しました。

◆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、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ー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。

◆ポートフォリオについて

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ーレーションは、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見通しが強まった局面では、デュー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見通しが強まった局面では、当該通貨のデュー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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ7.5%、6.7%となりました。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことと、信用格付がA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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。

■ 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)	4 (4)
合計	4

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況  
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4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 501,952	千アメリカ・ドル 552,442 ( 3,721)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 284,131	千カナダ・ドル 265,267 ( —)
		特殊債券	69,706
	国	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 508,094
イギリス 国債証券		千イギリス・ポンド 155,987	千イギリス・ポンド 135,193 ( —)

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	12,354,232	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	10,541,641	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	11,010,820
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	10,550,809
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	7,644,508	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,483,585
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	7,409,046	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,810,950	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	7,759,686
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,163,455	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	6,696,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,062,802	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	6,684,692
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	5,900,335	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,661,858
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,652,001	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754

(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) 単位未満は四捨捨て。

		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 66,409	千デンマーク・クローネ 32,892 ( —)
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 341,242	千ノルウェー・クローネ 349,922 ( —)
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 547,537	千スウェーデン・クローネ 583,931 ( —)
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 824,900	千ポーランド・ズロチ 868,981 ( —)
	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 131,685	千ユーロ 193,092 ( —)
	ユーロ (オランダ) 国債証券	千ユーロ 11,861	千ユーロ — ( —)
	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 26,580	千ユーロ 52,750 ( —)
	ユーロ (ルクセンブルグ) 特殊債券	千ユーロ 11,012	千ユーロ 7,296 ( —)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 47,456	千ユーロ 30,150 ( —)
	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 206,176	千ユーロ 185,145 ( —)
国	ユーロ (その他) 国債証券	千ユーロ 19,945	千ユーロ — ( —)
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 443,705	千ユーロ 461,138 ( —)
	特殊債券	11,012	7,296 ( —)

(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) 単位未満は四捨捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■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	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 80,000	千アメリカ・ドル 82,125	千円 9,896,925	% 16.3	% -	% 16.3	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 75,000	千カナダ・ドル 82,383	7,883,268	13.0	-	9.0	2.4	1.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 49,000	千オーストラリア・ドル 60,877	5,659,778	9.3	-	7.8	-	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 46,500	千イギリス・ポンド 56,165	9,962,119	16.4	-	16.4	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 34,644	596,228	1.0	-	1.0	-	-
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 27,775	413,847	0.7	-	0.7	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 155,000	千スウェーデン・クローネ 187,040	2,575,544	4.2	-	4.2	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 80,000	千ポーランド・ズロチ 93,110	2,973,946	4.9	-	4.9	-	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 43,000	千ユーロ 54,533	7,012,982	11.6	-	11.6	-	-
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,888	1,528,873	2.5	-	2.5	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 5,219	671,280	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ（ルクセンブルグ）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,216	542,187	0.9	-	0.9	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,828	2,292,694	3.8	-	3.8	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 28,500	千ユーロ 36,042	4,635,072	7.6	-	7.6	-	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,727	2,665,552	4.4	-	4.4	-	-
ユーロ（小計）	117,000	150,456	19,348,644	31.9	-	31.9	-	-
合 計	-	-	59,310,302	97.8	-	92.3	2.4	3.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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		額 面 金 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	% 1.3750	千アメリカ・ドル 4,000	千アメリカ・ドル 4,746	千円 571,953	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	32,000	32,122	3,871,051	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	30,000	29,404	3,543,536	2045/02/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	6,000	6,292	758,309	2044/03/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	4,000	4,090	492,885	2046/01/23
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	4,000	5,470	659,189	2025/07/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		80,000	82,125	9,896,925	
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 3,068	293,640	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	10,000	10,053	962,009	2015/06/01

当		期				末		償還年月日
区	分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	25,000	28,398	2,717,452	2020/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,000	4,009	383,669	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,856	847,430	2024/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	12,000	12,825	1,227,281	2025/03/15
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,171	494,865	2018/03/19
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	1.1250	5,000	4,991	477,617	2020/03/11
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.1250	5,000	5,008	479,301	2020/02/18
通貨小計	銘柄数	9銘柄						
	金額				75,000	82,383	7,883,268	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,996	836,410	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	8,000	9,921	922,403	2023/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	10,000	10,149	943,589	2015/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,000	6,482	602,707	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	10,031	932,622	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	7,461	693,709	2025/09/20
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	4,000	7,834	728,334	2020/08/20
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				49,000	60,877	5,659,778	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	8,500	8,850	1,569,759	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	21,500	28,216	5,004,778	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,886	1,044,088	2022/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	2,000	2,388	423,630	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	7,000	7,695	1,365,004	2024/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	2,500	3,128	554,857	2045/01/22
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				46,500	56,165	9,962,119	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	30,000	34,644	596,228	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				30,000	34,644	596,228	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.6250	25,000	27,775	413,847	2020/06/22
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				25,000	27,775	413,847	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		Sweden Inflation Linked Bond	国 債 証 券	0.2500	10,000	11,167	153,772	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	45,000	57,721	794,818	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	15,642	215,398	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	66,208	911,695	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	36,300	499,859	2025/05/12
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				155,000	187,040	2,575,544	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	60,000	70,333	2,246,461	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	20,000	22,776	727,484	2023/10/25
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				80,000	93,110	2,973,946	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	13,000	18,795	2,417,055	2025/03/13

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期				末		償還年月日
区	分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		
						外貨建金額	邦貨換算金額	
		IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	12,000	14,313	1,840,728	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	6,000	6,844	880,241	2045/02/18
		IRISH TREASURY	国債証券	4.5000	12,000	14,579	1,874,957	2020/04/18
国小計	銘柄数 金額	4銘柄			43,000	54,533	7,012,982	
ユーロ(オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	10,000	11,888	1,528,873	2020/07/15
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			10,000	11,888	1,528,873	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	3,000	5,219	671,280	2041/03/28
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			3,000	5,219	671,280	
ユーロ(ルクセンブルグ)		EU Stabilisation Fund	特殊債券	2.3500	3,000	4,216	542,187	2044/07/29
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			3,000	4,216	542,187	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	12,500	17,828	2,292,694	2027/07/25
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			12,500	17,828	2,292,694	
ユーロ(ドイツ)		DEUTSCHLAND I/L BOND	国債証券	0.1000	8,500	9,619	1,237,009	2023/04/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	国債証券	0.5000	10,000	12,492	1,606,551	2030/04/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	国債証券	1.7500	5,000	6,214	799,227	2020/04/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	5,000	7,716	992,284	2024/01/04
国小計	銘柄数 金額	4銘柄			28,500	36,042	4,635,072	
ユーロ(その他)		Poland Government International Bond	国債証券	3.0000	10,000	12,043	1,548,806	2024/01/15
		Poland Government International Bond	国債証券	4.5000	5,000	6,353	817,015	2022/01/18
		Lithuania Government International Bond	国債証券	2.1250	2,000	2,330	299,730	2026/10/29
国小計	銘柄数 金額	3銘柄			17,000	20,727	2,665,552	
通貨小計	銘柄数 金額	15銘柄			117,000	150,456	19,348,644	
合計	銘柄数 金額	52銘柄					59,310,302	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 59,310,302	% 94.6
コーポレーション等、その他	3,391,878	5.4
投資信託財産総額	62,702,180	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建て資産は、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、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.51円、1カナダ・ドル=95.69円、1オーストラリア・ドル=92.97円、1イギリス・ポンド=177.37円、1デンマーク・クローネ=17.21円、1ノルウェー・クローネ=14.90円、1スウェーデン・クローネ=13.77円、1チェコ・コルナ=4.69円、1ポーランド・ズロチ=31.94円、1ユーロ=128.60円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(60,705,114千円)の投資信託財産総額(62,702,180千円)に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産 等	115,515,709,125円
コ ー プ レ ー シ ョ ン 債 (評価額)	1,114,390,896
公 社 債 (評価額)	59,310,302,126
未 収 入 金	54,551,455,934
未 収 入 息	177,915,910
前 払 費 用	361,644,259
(B) 負 債	54,878,363,394
未 払 金	54,690,003,394
未 払 解 約 金	188,360,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	60,637,345,731
元 本	34,253,194,785
次 期 繰 越 損 益	26,384,150,946
(D) 受 益 権 総 額	34,253,194,785円
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	17,703円

- \*期首における元本額は37,768,043,142円、当期中における追加設定元本額は260,667,886円、同解約元本額は3,775,516,243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)3,029,481,655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)791,218,104円、北海道応援・外債バランスファンド(毎月分配型)1,633,343,710円、福島応援・外債バランスファンド(毎月分配型)255,090,449円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)1,564,851,642円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)69,974,578円、新潟県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)345,076,006円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)292,251,701円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)630,661,895円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)820,337,247円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型)339,107,600円、長野応援ファンド(毎月分配型)461,780,311円、栃木応援・外債バランスファンド(毎月分配型)299,563,441円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)360,214,573円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型)285,647,785円、6資産バランスファンド(分配型)1,796,077,184円、6資産バランスファンド(成長型)168,400,467円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)15,456,958,774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)422,039,145円、奈良応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)136,125,584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)366,577,847円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)132,648,489円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)1,617,169,037円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)126,809,958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)39,994,151円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド415,662,565円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型)213,116,879円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)103,661,476円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)1,887,452,834円、地球環境株・外債バランス・ファンド117,513,949円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)74,385,749円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は17,703円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月11日 至2015年4月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	926,220,078円
受 取 利 息	926,249,959
支 払 利 損	△ 29,881
(B) 有 価 証 券 買 入 損 益	3,720,437,784
売 買 損 益	10,353,099,651
有 価 証 券 買 入 損 益	△ 6,632,661,867
売 買 損 益	△ 13,742,884
(C) の 他 費 用	4,632,914,978
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	24,431,566,411
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,884,909,557
(F) 解 約 差 損 益 金	204,579,114
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,384,150,946
(H) 合 計 (D+E+F+G)	26,384,150,946
(I) 当 期 繰 越 損 益 金 (H)	26,384,150,946

- (注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。  
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

# ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

## 運用報告書 第20期（決算日 2015年3月16日）

（計算期間 2014年9月17日～2015年3月16日）

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第20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、コーヘン&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

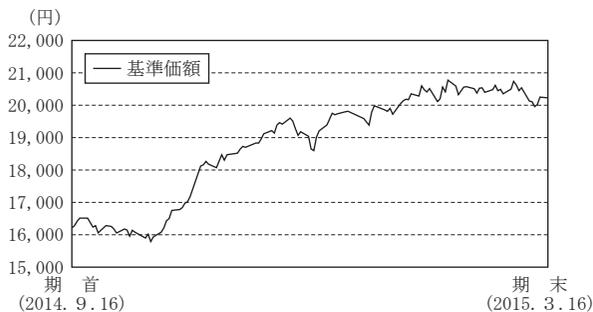
## 大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首)2014年9月16日	16,216	—	16,933	—	97.4
9月末	16,270	0.3	17,021	0.5	97.9
10月末	17,185	6.0	18,077	6.8	97.8
11月末	19,119	17.9	20,075	18.6	97.8
12月末	19,814	22.2	21,015	24.1	97.3
2015年1月末	20,512	26.5	21,855	29.1	98.0
2月末	20,353	25.5	21,157	24.9	97.8
(期末)2015年3月16日	20,227	24.7	21,170	25.0	98.5

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P先進国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3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,216円 期末：20,227円 騰落率：24.7%

【基準価額の主な変動要因】

欧州を中心に海外リート市況が上昇したことに加えて、為替相場で米ドルなどに対して円安に振れたことがプラスに寄与し、当期の基準価額は大幅に値上がりしました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。期首から2014年9月下旬にかけて、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ため、海外リート市況は下落して始まりました。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り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(欧州中央銀行)の追加金融緩和に対する期待も強まったうえ、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、市場は力強く上昇しました。2015年2月から期末にかけては、米国の利上げ時期が近づいているとの見方を背景に長期国債利回りが上昇に転じたことがマイナス要

因となり、市況は上昇幅を縮小しました。

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月に国債買入れを含む量的金融緩和策の導入を発表したことが好感され、フランスなどユーロ圏の上昇率が大きくなりました。一方、中国経済の減速に対する懸念から香港やシンガポールは小幅の上昇にとどまりました。

○為替相場

為替相場では米ドル独歩高の展開となりました。米ドルは量的金融緩和策の終了や将来の利上げ観測の強まりを背景に買われました。米ドル円は、日銀の追加金融緩和も円売り米ドル買い要因となり、円安米ドル高が進みました。ユーロ円は、デフレ回避のためECBが国債購入策を含む量的金融緩和の導入を2015年1月に発表したことがユーロ売り要因となり、2015年1月以降に円高ユーロ安に大きく振れました。その他の通貨では、将来的な利上げ観測が根強い英ポンドは買われて小幅の円安英ポンド高となりましたが、RBA(オーストラリア中央銀行)が利下げを実施したオーストラリア・ドルは売られて小幅の円高オーストラリア・ドル安に振れました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると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、割安感のあるイタリアのオフィスリートやベルギーの産業施設リートを新たに組入れたほかフランスの商業施設リートなどを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、リート価格の相対的な魅力度の観点から米国の大手商業施設リートやオーストラリアのオフィスリートを一部売却し、米国やオーストラリアの組入比率を下げました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ24.7%、25.0%となりました。

《今後の運用方針》

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おります。

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。

■ 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)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合計	19

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2014年9月17日から2015年3月16日まで)

	買付			売付		
	口数	金額	平均単価	口数	金額	平均単価
外	アメリカ	千口 9,428.052 (△ 562,607)	千アメリカ・ドル 272,238 (210)	千口 12,765.042 ( )	千アメリカ・ドル 418,110 ( )	
	カナダ	千口 ( )	千カナダ・ドル ( )	千口 ( )	千カナダ・ドル 15,354 ( )	
	オーストラリア	千口 38,198.652 (△ 33,872.31)	千オーストラリア・ドル 33,773 ( )	千口 19,322.494 ( )	千オーストラリア・ドル 79,011 ( )	
国	香港	千口 5,536 ( )	千香港ドル 42,331 ( )	千口 ( )	千香港ドル 85,388 ( )	

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2014年9月17日から2015年3月16日まで)

当				期			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	691.649	5,844,348	8,449	DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	9,830.582	4,412,071	448
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	528.445	3,796,495	7,184	PROLOGIS INC (アメリカ)	787.339	4,044,819	5,137
WERELDHAVE NV (オランダ)	319.199	2,571,562	8,056	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	177.988	3,603,074	20,243
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	979.004	2,206,251	2,253	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	103.233	3,204,907	31,045
FONCIERE DES REGIONS (フランス)	198.719	2,186,768	11,004	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	125.28	3,054,665	24,382
DDR CORP (アメリカ)	981.888	2,164,392	2,204	VENTAS INC (アメリカ)	420.294	2,913,846	6,932
WP GLIMCHER INC (アメリカ)	873.134	1,744,275	1,997	UDR INC (アメリカ)	714.767	2,666,641	3,730
BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	652.41	1,580,102	2,421	KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	795.982	2,435,179	3,059
INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア)	34,121.153	1,450,631	42	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	112.023	2,377,438	21,222
PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ)	617.035	1,450,298	2,350	SUNTEC REIT (シンガポール)	13,192.425	2,217,283	168

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
外	シンガポール	千口 43,384.831 ( )	千シンガポール・ドル 56,223 (△ 17)	千口 15,559.805 ( )	千シンガポール・ドル 28,972 ( )
	イギリス	千口 3,300.399 ( )	千イギリス・ポンド 27,041 ( )	千口 3,829.533 ( )	千イギリス・ポンド 29,950 ( )
	ユーロ (オランダ)	千口 780.51 (△ 541.287)	千ユーロ 21,385 (2,777)	千口 0.01 ( )	千ユーロ 0 ( )
ユーロ (ベルギー)	千口 100.947 ( )	千ユーロ 5,653 ( )	千口 ( )	千ユーロ ( )	
ユーロ (フランス)	千口 395.766 (875.708)	千ユーロ 24,899 (△ 0)	千口 310.408 ( )	千ユーロ 37,400 ( )	
ユーロ (ドイツ)	千口 178.496 ( )	千ユーロ 2,033 ( )	千口 250.31 ( )	千ユーロ 3,069 ( )	
ユーロ (イタリア)	千口 10,768.296 ( )	千ユーロ 6,844 ( )	千口 ( )	千ユーロ ( )	
ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 12,224.015 (334.421)	千ユーロ 60,815 (2,777)	千口 560.728 ( )	千ユーロ 40,470 ( )	

(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。

■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	
<b>不動産ファンド (アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	195,315	35,934	4,362,394	2.5
BIOMED REALTY TRUST INC	652.41	14,085	1,709,983	1.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	788,578	30,265	3,674,246	2.1
VORNADO REALTY TRUST	301.12	31,846	3,866,159	2.2
EQUITY RESIDENTIAL	1,024.11	78,876	9,575,661	5.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	496,009	10,316	1,252,482	0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	674.794	11,046	1,341,030	0.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	422.28	6,992	848,944	0.5
CYRUSONE INC	406.53	12,330	1,496,868	0.9
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	410.033	11,107	1,348,486	0.8
WP GLIMCHER INC	873.134	14,450	1,754,274	1.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	360.588	15,123	1,835,939	1.0
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	22	2,735	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	478.9	7,638	927,308	0.5
SUN COMMUNITIES INC	164.875	11,148	1,353,470	0.8
PROLOGIS INC	166.377	7,062	857,412	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	910.495	13,830	1,679,012	1.0
DDR CORP	782.823	14,419	1,750,539	1.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	346.899	7,215	875,961	0.5
HEALTH CARE REIT INC	379.113	28,441	3,452,744	2.0
HOME PROPERTIES INC	222.203	14,843	1,801,959	1.0
KILROY REALTY CORP	303.176	22,410	2,720,667	1.6
MACERICH CO/THE	215.919	20,380	2,474,204	1.4
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	501.164	14,684	1,782,650	1.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	14,191	1,722,884	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	133.042	10,498	1,274,498	0.7
REGENCY CENTERS CORP	450.979	29,462	3,576,742	2.0
SL GREEN REALTY CORP	288.173	36,719	4,457,687	2.5
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	405.363	14,236	1,728,292	1.0
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	663.868	8,132	987,271	0.6
CUBESMART	951.798	22,329	2,710,762	1.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,161.62	19,131	2,322,610	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	506.171	32,739	3,974,531	2.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	301.672	10,537	1,279,240	0.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,533.116	22,000	2,670,826	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	546.991	15,381	1,867,300	1.1
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	879.092	13,801	1,675,531	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	19,532,641 37銘柄	683,635	82,993,318	< 47.3% >
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	451.217	17,092	1,619,989	0.9
カナダ・ドル 通貨計	451,217 1銘柄	17,092	1,619,989	< 0.9% >
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
SCENTRE GROUP	8,531.811	33,359	3,089,745	1.8
NOVION PROPERTY GROUP	21,487.233	56,511	5,234,087	3.0
DEXUS PROPERTY GROUP	1,159.77	8,907	824,969	0.5
WESTFIELD CORP	8,719.634	85,190	7,890,374	4.5
GOODMAN GROUP	7,476.572	45,906	4,251,827	2.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	34,121.153	13,477	1,248,318	0.7
オーストラリア・ドル 通貨計	81,496,173 6銘柄	243,352	22,539,324	< 12.9% >
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,784.07	122,707	1,917,922	1.1
LINK REIT	5,244.42	248,323	3,881,292	2.2
CHAMPION REIT	21,010.376	78,999	1,234,754	0.7
香港・ドル 通貨計	41,038,866 3銘柄	450,030	7,033,970	< 4.0% >

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	
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	15,344.971	15,882	1,385,390	0.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	12,648	31,493	2,747,179	1.6
SUNTEC REIT	2,512.13	4,647	405,396	0.2
KEPPEL REIT	19,011.064	23,098	2,014,877	1.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	4,859	8,357	729,022	0.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	11,287.8	23,027	2,008,654	1.1
シンガポール・ドル 通貨計	65,662,965 6銘柄	106,506	9,290,521	< 5.3% >
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	4,202.021	51,264	9,183,037	5.2
SEGO PLC	2,104.512	8,876	1,590,106	0.9
HAMMERSON PLC	5,718.154	37,482	6,714,240	3.8
DERWENT LONDON PLC	627.258	21,383	3,830,377	2.2
BIG YELLOW GROUP PLC	2,431.914	14,956	2,679,116	1.5
イギリス・ポンド 通貨計	15,083,859 5銘柄	133,963	23,996,878	< 13.7% >
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	430.061	27,442	3,496,409	2.0
NSI NV	2,802.876	12,004	1,529,521	0.9
国 小 計	3,232,937 2銘柄	39,446	5,025,930	< 2.9% >
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	100.947	7,135	909,190	0.5
国 小 計	100,947 1銘柄	7,135	909,190	< 0.5% >
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	126.556	32,265	4,110,941	2.3
FONCIERE DES REGIONS-RTS	181.84	225	28,728	0.0
GECINA SA	158,349	19,271	2,455,327	1.4
KLEPIERRE	1,376.775	60,853	7,753,338	4.4
FONCIERE DES REGIONS	166.23	14,910	1,899,788	1.1
国 小 計	2,009,75 5銘柄	127,526	16,248,125	< 9.3% >
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	813.063	10,212	1,301,120	0.7
国 小 計	813,063 1銘柄	10,212	1,301,120	< 0.7% >
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	588.33	5,848	745,093	0.4
国 小 計	588,33 1銘柄	5,848	745,093	< 0.4% >
<b>ユーロ (イタリア)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	10,768.296	7,968	1,015,271	0.6
国 小 計	10,768,296 1銘柄	7,968	1,015,271	< 0.6% >
ユーロ通貨計	17,513,323 11銘柄	198,137	25,244,731	< 14.4% >
合 計	240,779,044 69銘柄	-	172,718,734	< 98.5% >

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託証券	172,718,734	97.0
コール・ローン等、その他	5,315,159	3.0
投資信託財産総額	178,033,893	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=121.40円、1カナダ・ドル=94.78円、1オーストラリア・ドル=92.62円、1香港ドル=15.63円、1シンガポール・ドル=87.23円、1ニュージーランド・ドル=89.07円、1イギリス・ポンド=179.13円、1ユーロ=127.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (174,389,761千円) の投資信託財産総額 (178,033,893千円) に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月16日現在

項目	当期末	
	当	末
(A) 資産	178,869,683,586円	
コール・ローン等	4,155,268,122	
投資信託証券(評価額)	172,718,734,398	
未収入金	1,722,254,762	
未収配当金	273,426,304	
(B) 負債	3,475,839,682	
未払金	3,198,339,682	
未払解約金	277,500,000	
(C) 純資産総額(A-B)	175,393,843,904	
元本	86,713,865,485	
次期繰越損益金	88,679,978,419	
(D) 受益権総口数	86,713,865,485口	
1万口当り基準価額(C/D)	20,227円	

\*期首における元本額は98,709,229,364円、当期中における追加設定元本額は413,482,662円、同解約元本額は12,408,846,541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) 78,978,320,467円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 61,293,463円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 36,051,708円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 39,148,974円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 179,393,001円、6資産バランスファンド (分配型) 313,070,088円、6資産バランスファンド (成長型) 595,223,606円、ダイワ三資産分散ファンド (インカム&キャッシュ、外債、内外リート) (隔月分配型) 31,606,851円、りそなワールド・リート・ファンド3,588,976,891円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 117,171,896円、『しがきん』SRI三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 9,035,372円、常陽3分法ファンド543,441,876円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 118,280,264円、ダイワ・海外株式&REITファンド (毎月分配型) 37,112,246円、スマート・インカム・バランス167,563円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 166,067,434円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 224,562,546円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 235,424,023円、ダイワ・グローバルREITファンド (ダイワSMA専用) 435,672,867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) 951,827,901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) 21,560,443円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 30,456,005円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は20,227円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月17日 至2015年3月16日

項目	当期	
	当	期
(A) 配当等収益	2,598,517,586円	
受取配当金	2,597,822,660	
受取利息	694,926	
(B) 有価証券売買損益	35,031,770,853	
売買益	39,072,826,614	
売買損	△4,041,055,761	
(C) その他費用	△31,775,649	
(D) 当期損益金(A+B+C)	37,598,512,790	
(E) 前期繰越損益金	61,361,837,750	
(F) 解約差損益金	△10,645,247,459	
(G) 追加信託差損益金	364,875,338	
(H) 合計(D+E+F+G)	88,679,978,419	
次期繰越損益金(H)	88,679,978,419	

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

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

# ダイワ好配当日本株マザーファンド

## 運用報告書 第20期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第20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

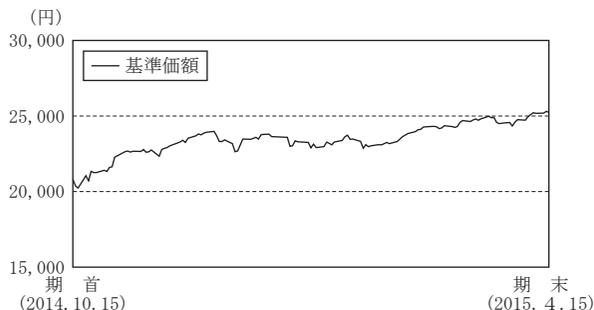
## 大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		T O P I X		株式組 比	株式 比率	株式 物率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	(参考指数)	%				
(期首)2014年10月15日	20,813	—	1,223.67	—	91.3	1.3	4.8	
10月末	22,272	7.0	1,333.64	9.0	93.1	0.7	4.3	
11月末	23,526	13.0	1,410.34	15.3	92.3	0.7	4.4	
12月末	23,636	13.6	1,407.51	15.0	92.1	1.2	3.4	
2015年1月末	23,477	12.8	1,415.07	15.6	94.3	0.8	3.6	
2月末	24,286	16.7	1,523.85	24.5	92.4	2.2	3.5	
3月末	24,567	18.0	1,543.11	26.1	88.7	4.6	4.1	
(期末)2015年4月15日	25,239	21.3	1,588.81	29.8	92.3	1.8	4.8	

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,813円 期末：25,239円 騰落率：21.3%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の上昇を反映し基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、世界経済の先行き不透明感などからいったん下落したものの、日銀による予想外の追加金融緩和やG P I F (年金積立金管理運用独立行政法人)の国内株式運用比率引上げ決定、円安の大幅な進行などを受けて、急速に反発し上昇しました。2014年12月以降は、原油価格急落によるロシア経済の不安やギリシャ情勢混迷によるユーロ安などから下落する局面もありました。2015年1月半ばからは、E C B (欧州中央銀行)による量的金融緩和の決定や日米景気の着実な回復、春闘でのベア高め妥結期待、良好な株式需給関係などを受けて、株価は上昇しました。

◆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 (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。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。

◆ポートフォリオについて

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、おおむね210~240銘柄程度を選択して投資しました。

株式の組入比率は、設定・解約に対応する場合を除いて、おおむね95~99%程度としました。

業種構成は、業績好調な銘柄やバリュエーション面から魅力的な銘柄などを買付け、化学、輸送用機器、サービス業、医薬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、情報・通信業、食料品、建設業、卸売業などの組入比率を下げました。期末では、電気機器、化学、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東洋ゴム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ブリヂストンや積水ハウスなどを買付けました。

◆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。

参考指数(T O P I X)の騰落率は29.8%となりました。一方、当ファンドの騰落率は21.3%となりました。組入れを行っていた中小型銘柄の多くがT O P I Xほど上昇しなかったことなどがマイナス要因となりました。特に、加藤製作所や第一稀元素化学工業などの中小型銘柄の株価があまり上昇しなかったことがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

引続き、予想配当利回りが高い銘柄のうち、PER、PBR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。特に、株主還元の有効化が期待される銘柄や自動車の電装化・安全対策、ウェアラブル端末、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	当期
売買委託手数料	27円
(株式)	(25)
(先物)	(1)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	—
その他費用	0
(その他)	(0)
合計	27

(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。

■ 主要な売買銘柄  
株式

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		
ブリヂストン	429.4	1,837,525	4,279	三菱商事	1,217	2,761,436	2,269		
日本航空	455.6	1,674,126	3,674	東洋ゴム	824	1,955,171	2,372		
積水ハウス	1,066	1,661,157	1,558	日本航空	557.6	1,916,419	3,436		
三菱商事	726.6	1,634,252	2,249	三井物産	991	1,575,227	1,589		
KDDI	212	1,544,926	7,287	トレンドマイクロ	446	1,528,641	3,427		
トヨタ自動車	190	1,453,914	7,652	大東建託	113.7	1,495,057	13,149		
富士重工業	342	1,387,828	4,057	セイコーエプソン	254	1,408,790	5,546		
川崎汽船	5,502	1,355,396	246	KDDI	180	1,405,020	7,805		
ミクシィ	229	1,293,536	5,648	川崎汽船	4,242	1,324,825	312		
日産自動車	1,068	1,270,372	1,189	積水ハウス	858	1,305,709	1,521		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 64,209.3 (901.8)	千円 (67,005,483 —)	千株 61,605.1	千円 70,400,013

(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、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

(2) 投資信託証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口 3.354	千円 1,141,908	千口 (14.705 —)	千円 (1,644,435 —)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 売付( )内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2014年10月16日から2015年4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 9,905	百万円 9,549	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は四捨五入してあります。

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

ダイワ好配当日本株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首当期期末			銘柄	期首当期期末			銘柄	期首当期期末		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.4%)</b>				<b>藤森工業</b>	47	—	—	<b>やまびこ</b>	105	131.7	719,082
日本水産	1,720	822	295,920	パーカーコーポレーション	493	518	301,994	レオン自動車	839	832	399,360
<b>建設業 (3.7%)</b>				<b>医薬品 (2.6%)</b>				日精ユーエスピー	—	36.1	85,881
ウエストホールディングス	414	243	225,747	協和発酵キリン	—	142	242,110	日精樹脂工業	—	123	160,638
第一カッター興業	—	3.4	7,337	武田薬品	—	59	355,003	オカダアイオン	311	311	338,679
東急建設	—	782	560,694	科研製薬	—	150	690,750	北川鉄工所	—	150	40,200
北弘電社	278	278	111,478	エーザイ	—	29	241,802	鶴見製作所	223	226	400,698
第一建設工業	113	101.7	137,295	日本ケミファ	30	212	126,352	北越工業	193	287	276,668
西松建設	1,060	—	—	ダイト	55	66	157,608	アネスト岩田	236	—	—
大豊建設	133	488	308,904	大塚ホールディングス	100	—	—	加藤製作所	1,262	884	706,316
田辺工業	104.9	104.9	103,326	<b>石油・石炭製品 (2.2%)</b>				タダノ	—	6	9,684
名工建設	139	185	144,300	東燃ゼネラル石油	—	430	472,140	兼松エンジニアリング	30	30	29,130
大東建託	90	11	154,055	コスロ化学	78	—	—	キトー	298	—	—
N I P P O	20	—	—	MORESCO	156	162	345,222	中野冷機	65.5	—	—
大林道路	650	—	—	JXホールディングス	—	1,400	684,180	J U K I	1,860	810	307,800
テノックス	249	250	187,000	<b>コム製品 (1.7%)</b>				日本精工	406	—	—
ライト工業	97	—	—	東洋ゴム	824	—	—	<b>電気機器 (15.3%)</b>			
積水ハウス	—	208	396,864	ブリヂストン	—	152	761,368	ブラザー工業	100	—	—
東京エネシス	—	52	54,392	オカモト	74	316	148,836	ミネベア	360	112	206,864
明星工業	156	260	172,120	フコク	224	218.2	256,385	富士電機	—	80	46,240
高橋カーテンウォール	—	8.9	6,799	相模ゴム	—	6	3,600	山洋電気	54	—	—
<b>食料品 (2.3%)</b>				<b>ガラス・土石製品 (1.2%)</b>				トックス・セミコンダクター	12.4	—	—
岩塚製菓	—	22.7	162,532	日本電気硝子	—	350	245,000	ダイヘン	—	870	521,130
ブリマハム	138	—	—	ノザフ	576	612	350,064	愛知電機	788	788	362,480
日本ハム	336	—	—	日本ヒューム	58	—	—	田淵電機	1,050.8	430	581,360
S F o o d s	529.9	337	770,719	トーヨーアサノ	68	68	17,408	S E M I T E C	50.6	79.1	176,393
日本たばこ産業	288	162	658,368	ジオスター	84	—	—	寺崎電気産業	344.2	365.5	522,665
理研ビタミン	16.3	—	—	ジャパンバイル	248	—	—	ミマキエンジニアリング	203.8	342	416,214
<b>繊維製品 (0.7%)</b>				日本碍子	188	—	—	戸上電機	519	627	349,866
サイボー	99.9	99.9	56,943	クニミネ工業	257	257	199,946	日東工業	62	—	—
帝人	—	960	402,240	<b>鉄鋼 (1.9%)</b>				富士通	—	680	553,928
サカイ オーベックス	—	220	44,880	合同製鐵	700	—	—	沖電気	1,902	—	—
<b>化学 (11.7%)</b>				日新製鋼	—	232	387,904	サンケン電気	166	—	—
旭化成	229	240	271,920	東京鐵鋼	1,010	—	—	セイコーエプソン	158.8	—	—
共和レザー	53.5	53.5	42,639	東洋鋼鈹	—	139	76,589	能美防災	—	265.6	423,100
東ソー	—	1,410	927,780	中部鋼鈹	170.1	255.2	129,641	ホーチキ	—	94	78,960
セントラル硝子	—	46	26,128	モリ工業	778	787	330,540	タムラ製作所	864	—	—
関東電化	960	1,046	825,294	栗本鉄工所	—	510	119,340	アルプス電気	—	124	391,840
電気化学	—	770	385,770	日本精線	137	490	310,660	ローランドディン・ジエ	96.6	—	—
第一稀元素化学工	162	146.8	598,944	<b>非鉄金属 (0.1%)</b>				日本航空電子	240	—	—
戸田工業	360	—	—	住友鉱山	272	—	—	古野電気	108	—	—
ステラ ケミファ	11.5	—	—	日本精鈹	224	251	95,380	リオン	107.5	132	208,296
大日精化	260	506	318,780	オーナンバ	690.2	—	—	本多通信工業	—	55	84,040
日本ビグメント	419	—	—	<b>金属製品 (1.6%)</b>				アオイ電子	147.3	154.7	764,218
三菱ケミカルHLDGS	100	—	—	ケー・エフ・シー	112.3	160.1	323,081	京写	9	183	101,565
積水化学	88	—	—	サンコーテック	92.6	185.2	242,426	新電元工業	160	—	—
アイカ工業	—	63	174,951	駒井ハルテック	764	630	165,060	共和電業	366	—	—
積水化成成品	—	426	202,350	三和ホールディングス	—	246	224,598	三社電機製作所	733	479.5	354,350
タイガース ポリマー	80.6	195	162,045	アルインコ	264	—	—	レーザーテック	152	—	—
扶桑化学工業	226	228.8	354,411	トーアミ	78.9	—	—	山一電機	742	584	579,328
ハリマ化成グループ	202	—	—	スーパーツール	392	307	133,545	富士通フロンテック	195	236.3	382,333
中国塗料	—	55	60,775	日立機材	461.5	—	—	ファナック	—	22	585,420
日本特殊塗料	21	58	46,922	<b>機械 (8.7%)</b>				芝浦電子	192	200.7	415,850
太陽ホールディングス	68	49.2	211,068	アマダホールディングス	430	248	293,632	村田製作所	23.6	74.1	1,287,487
D I C	—	3,100	1,156,300	牧野フライス	308	938	953,008	指月電機	26	32	25,216
富士フィルムHLDGS	—	92	424,166	小池酸素	—	46	15,916	小糸製作所	—	36	132,120
ポーラ・オルビスHD	—	31	212,660	旭ダイヤモンド	234	60	88,200	スター精密	212	265	491,310
J C U	153.2	110.5	590,070	DMG森精機	—	312	628,368	キヤノン	218	128	575,168
寺岡製作所	—	170.8	99,747	デイスコ	—	33	393,690	<b>輸送用機器 (7.2%)</b>			
有沢製作所	800	696	723,840	日進工具	—	19.7	39,616	ダイハツディーゼル	156	245	191,100
日東電工	44	—	—	バンチ工業	28	139	182,924	三桜工業	263	260	233,480

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
川崎重工業	千株	千株	千円	
名村造船所	530	—	—	
サノヤスホールディングス	44	232	257,056	
ニチュ三菱フォークリフト	—	400	108,800	
日産自動車	140	—	—	
トヨタ自動車	—	958	1,196,542	
三菱自動車工業	38	106	876,938	
大同メタル工業	296	—	—	
河西工業	112	118	155,996	
マツダ	450	719	743,446	
富士重工業	127	—	—	
ヤマハ発動機	—	40	158,160	
日本精機	—	348	1,030,428	
IJTテクノロジーHD	12	—	—	
精密機器 (1.1%)	—	111	58,386	
国際計測器	251.6	127	236,220	
HOYA	—	66	324,357	
ニプロ	—	196	234,612	
その他製品 (1.6%)				
プロコリー	29	159	98,421	
前田工業	228	—	—	
アートネイチャー	28	—	—	
バンダイナムコHLDGS	108	—	—	
SHOEI	64	181	341,728	
フジシールインターナショナル	—	42	148,890	
桑山	110	131.3	113,180	
日本写真印刷	56	—	—	
ニッピ	414	414	397,854	
陸運業 (1.4%)				
ヒューテックノオロン	88.1	—	—	
山九	640	480	265,920	
センコー	—	650	521,300	
トナミホールディングス	—	490	220,010	
海運業 (1.2%)				
商船三井	—	850	341,700	
川崎汽船	—	1,260	393,120	
川崎近海汽船	245	245	100,695	
空運業 (0.9%)				
日本航空	262	160	628,800	
倉庫・運輸関連業 (0.4%)				
東陽倉庫	495	495	146,025	
日本コンセプト	45.7	45.7	111,416	
情報・通信業 (4.6%)				
システナ	—	7	6,286	
エイジア	42	43.6	43,948	
ソリトンシステムズ	220.1	223.7	235,556	
コーエーテクモHD	100	—	—	
エムアップ	5	6	4,698	
ユニリタ	53.6	—	—	
SRAホールディングス	170	93.6	153,504	
アパント	133	133	210,140	
クレスコ	70	90	165,510	
トレンドマイクロ	402	—	—	
アルファシステムズ	43.6	—	—	
フェューチャーエキテクト	512	505.6	365,548	
CAC HOLDINGS	155.5	54	59,940	
ネットワンシステムズ	—	252	207,144	
アルゴグラフィックス	167.4	157.9	288,325	
日本ユニシス	—	52	60,216	
日本電信電話	162	—	—	
KDDI	—	96	274,752	
沖縄セルラー電話	—	72.5	265,712	
NTTドコモ	378	204	453,288	
スクウェア・エニックス・HD	195	—	—	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
シーイーシー	千株	千株	千円	
ジャステック	358	364	328,328	
卸売業 (11.0%)	—	63.2	57,512	
卸売業 (11.0%)				
アルコニックス	234	296	544,640	
クリヤマホールディングス	278	300.2	407,671	
小野建	363	—	—	
アドヴァン	81	1	1,549	
萩原電気	44.9	133.3	246,738	
岡谷鋼機	6.3	9.3	76,632	
丸文	150	210	169,260	
ハビネット	103	—	—	
白鋼	165	192	269,760	
伊藤忠	—	740	1,019,350	
三共生興	—	210	106,050	
三井物産	792	210	332,955	
丸藤シートパイル	—	29	10,092	
住友商事	—	174	231,420	
三菱商事	510	19.6	47,647	
三谷商事	79	70.8	182,239	
阪和興業	684	400	194,000	
フルサト工業	116.3	116.3	200,036	
稲畑産業	358	426	529,518	
ワキタ	185	—	—	
伊藤忠エネクス	120	243	246,402	
リョーサン	—	23.3	68,804	
加賀電子	122	234	338,364	
フオーバル	—	16	30,880	
丸紅建材リース	1,682	1,889	504,363	
日鉄住金物産	2,952	1,201	484,003	
因幡電機産業	—	69	305,670	
バイテック	346.8	341.7	354,342	
東テク	274	274	234,270	
ジェコス	224	359.2	490,308	
小売業 (0.7%)				
ローソン	—	12.6	104,202	
ハードオフコーポレーション	18	—	—	
コマ兵	138	80	256,400	
セブン&アイ・HLDGS	134	—	—	
良品計画	—	0.6	11,742	
スクロール	240	—	—	
大塚家具	—	55	88,000	
銀行業 (3.7%)				
あおぞら銀行	3,416	3,380	1,473,680	
三菱UFJフィナンシャルG	—	600	470,220	
りそなホールディングス	716	—	—	
三井住友フィナンシャルG	—	66	311,784	
大分銀行	370	400	184,800	
宮崎銀行	—	302	136,504	
証券・商品先物取引業 (1.6%)				
F P G	—	444	659,784	
東海東京HD	—	90	83,880	
極東証券	516	179	325,243	
岩井コスモホールディング	—	25	42,075	
保険業 (1.8%)				
損保ジャパン興亜HD	—	158	604,113	
第一生命	—	82	151,372	
東京海上HD	—	98	465,255	
その他金融業 (0.9%)				
オリックス	—	330	595,485	
不動産業 (2.5%)				
常和ホールディングス	74	106	518,340	
サンセイランディック	306	338.3	293,644	
スターツコーポレーション	208	209.8	405,333	
シノケングループ	44	309	516,957	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
サービス業 (5.4%)	千株	千株	千円	
ミクシィ	20	75	352,875	
アコーディア・ゴルフ	420	—	—	
トラスト・テック	170	205	505,530	
G C A サヴィアン	128	300	438,300	
エス・エム・エス	37.4	147	239,463	
学情	—	199	270,441	
ワールドホールディングス	—	83	98,106	
セブテュニHLDGS	451	—	—	
日本エス・エイチ・エル	12.5	17.4	48,459	
西菱電機	112.9	—	—	
デー・オー・ダブリュー	—	168	171,360	
日本ハウズイング	25.5	25.5	81,600	
山田コンサルティングG P	—	34.9	123,371	
フルキャストホールディングス	—	160	130,400	
テクノプロ・ホールディング	—	246	845,010	
セレスポ	171	171	73,530	
三協フロンテア	116	134	128,908	
東海リース	—	508	110,236	
ステップ	153	153	143,514	
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	64,015.7 208銘柄	千株 67,521.7 228銘柄	千円 69,506,119 <92.3%>

(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		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
M I D リート投資法人	—	千口	千円	千円
星野リゾート・リート	0.96	—	1,172	417,818
ケネディクス商業リート	—	—	0,894	1,339,212
ヘルスケア&メディカル投資	—	—	1,168	345,728
ジャパン・ホテルリート投資法人	31.22	17.3	0,295	48,144
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	32.18 2銘柄	千口 20,829 5銘柄	千円 3,609,292 <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 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
日 経 平 均	1,331	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 69,506,119	% 88.6
投 資 信 託 証 券	3,609,292	4.6
コール・ローン等、その他	5,367,247	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	78,482,659	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

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	78,443,909,383円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,073,608,714
株 式(評価額)	69,506,119,400
投 資 信 託 証 券(評価額)	3,609,292,000
未 収 入 金	3,464,375,999
未 収 配 当 金	781,743,270
差 入 委 託 証 拠 金	8,770,000
(B) 負 債	3,111,820,380
未 払 金	2,981,017,380
未 払 解 約 金	130,803,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	75,332,089,003
元 本	29,847,152,893
次 期 繰 越 損 益 金	45,484,936,110
(D) 受 益 権 総 口 数	29,847,152,893口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	25,239円

\* 期首における元本額は31,373,011,957円、当期中における追加設定元本額は11,762,572,637円、同解約元本額は13,288,431,701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) 17,202,076,694円、ダイワ好配当日本株投信 (季節点描) 10,564,527,231円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 49,453,143円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 58,432,274円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 63,194,423円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 1,029,750,972円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド167,765,851円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 190,484,199円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 91,371,478円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 185,978,998円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 244,117,630円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,239円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,067,496,361円
受 取 配 当 金	1,066,164,350
受 取 利 息	850,121
そ の 他 収 益 金	481,890
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	14,283,206,560
売 買 益	16,361,934,018
売 買 損	△ 2,078,727,458
(C) 先 物 取 引 等 損 益	101,428,536
取 引 益	197,584,757
取 引 損	△ 96,156,221
(D) そ の 他 費 用	△ 419,324
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	15,451,712,133
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	33,923,827,913
(G) 解 約 差 損 益 金	△18,992,156,299
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,101,552,363
(I) 合 計(E+F+G+H)	45,484,936,110
次 期 繰 越 損 益 金(I)	45,484,936,110

(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。