

★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45期（決算日 2015年11月16日）

第46期（決算日 2016年2月15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46期の決算を行ないました。

ここに、第45期～第46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						
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	%	%	百万円
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
45期末(2015年11月16日)	11,450	120	△ 5.4	15,726	△ 2.9	18,744	△ 5.4	1,571.53	△ 6.1	29.3	-	31.5	0.3	33.2	335
46期末(2016年2月15日)	10,061	120	△ 11.1	15,011	△ 4.6	16,623	△ 11.3	1,292.23	△ 17.8	28.3	0.7	32.8	5.4	33.7	296

(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。

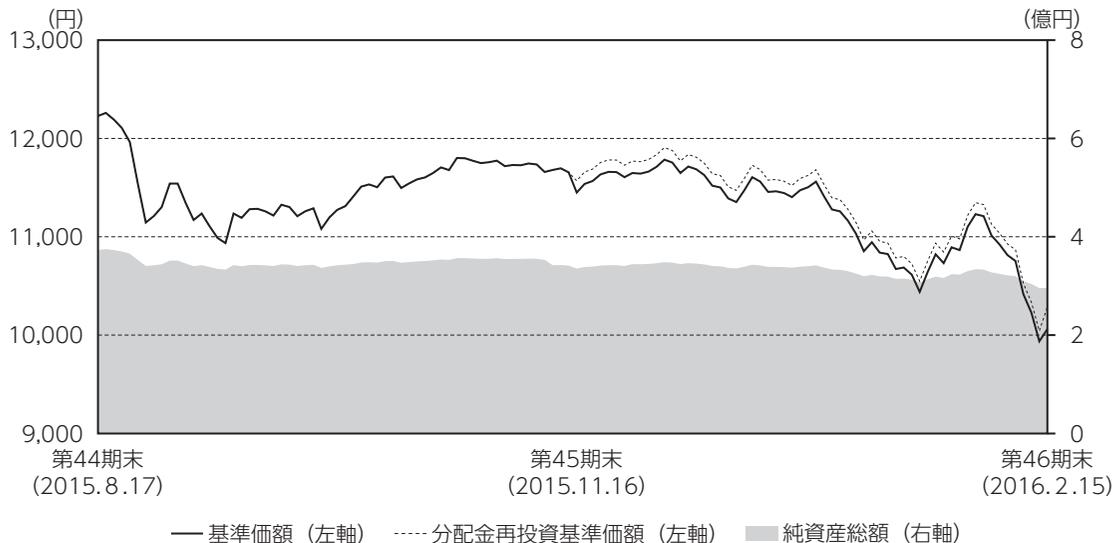
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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45期首：12,229円

第46期末：10,061円（既払分配金240円）

騰落率：△15.9%（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	△8.6%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△15.6%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△22.2%

■ 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、すべての資産が下落したことにより基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・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	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45期	(期首) 2015年8月17日	円 12,229	% -	16,196	% -	19,820	% -	1,672.87	% -	% 30.3	% 0.2	% 31.6	% △1.4	% 33.8
	8月末	11,542	△ 5.6	15,744	△2.8	18,327	△ 7.5	1,537.05	△ 8.1	29.8	0.3	32.4	△2.8	33.3
	9月末	11,196	△ 8.4	15,700	△3.1	18,012	△ 9.1	1,411.16	△15.6	28.1	0.8	32.9	△1.0	34.0
	10月末	11,774	△ 3.7	15,749	△2.8	19,547	△ 1.4	1,558.20	△ 6.9	29.6	-	30.8	△9.4	35.2
	(期末) 2015年11月16日	11,570	△ 5.4	15,726	△2.9	18,744	△ 5.4	1,571.53	△ 6.1	29.3	-	31.5	0.3	33.2
第46期	(期首) 2015年11月16日	11,450	-	15,726	-	18,744	-	1,571.53	-	29.3	-	31.5	0.3	33.2
	11月末	11,663	1.9	15,741	0.1	19,544	4.3	1,580.25	0.6	30.2	-	31.5	1.6	34.1
	12月末	11,561	1.0	15,479	△1.6	19,565	4.4	1,547.30	△ 1.5	29.4	-	30.6	△4.1	34.3
	2016年1月末	11,102	△ 3.0	15,478	△1.6	18,349	△ 2.1	1,432.07	△ 8.9	29.0	1.3	32.2	△0.9	34.0
	(期末) 2016年2月15日	10,181	△11.1	15,011	△4.6	16,623	△11.3	1,292.23	△17.8	28.3	0.7	32.8	5.4	33.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について**○海外債券市況**

海外債券市況は、当作成期間を通しておおむね金利は低下しました。第45期首より、原油価格や中国・人民元の下落および新興国経済への懸念を背景に欧米の金利は低下基調でしたが、中国の追加金融緩和などにより懸念が一服したことで金利は反発しました。2015年9月からは、米国の利上げ観測を材料に一進一退の展開となり、12月に米国が利上げを実施したことや欧州の追加金融緩和の内容が失望されたことから、金利は小幅に上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に世界的に株式市場の調整が強まり、1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響で、金利は大きく低下しました。

○海外リート市況

海外リート市況は、上下に振れる展開となり下落しました。中国経済の減速に歯止めがかからないことに対する不安が強まり、第45期首から世界的に株式市況が急落すると、リート市況も連れ安する展開となりました。2015年9月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）でFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げを見送ったことや中国の追加金融緩和を好感して市況が反発に転じると、10月中旬にかけて下落分を取り戻して上昇しました。しかし、FRBが12月の利上げの可能性を示したことが上値抑制要因となり、市場は2015年末にかけて一进一退の展開になりました。2016年に入ると、持ち直しつつあった中国本土株式市況の急落を受けて再び世界的な株安につながったため、海外リート市況も第46期末にかけて下落しました。

市場別ではまちまちの展開になりました。パリの同時テロ事件などが悪材料となったフランスやEU（欧州連合）からの離脱に対する不安が強まったため2016年に入り下げ足を速めた英国が、下落しました。また、米国も2016年に入り下落基調となりました。一方、リート業界の再編観測や国外の投資家による不動産投資への関心の高さが支援材料となったオーストラリアは上昇しました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第45期首より、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感の広がりや円高の進行に加えて、ドイツ大手自動車会社の排ガス不正問題の波及懸念などが重なり、下落しました。2015年10月からは、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和を示唆したこと、中国での追加金融緩和の実施、国内企業の良い決算などを受け、株価は上昇しました。しかし12月以降は、ECBの追加金融緩和が予想を下回る内容だったことや原油価格の下落、高利回り債に投資していた一部の投資ファンドの解約停止などを受け、株価は下落に転じました。2016年1月下旬から2月上旬には、ドラッグECB総裁が追加金融緩和を示唆したことや日銀がマイナス金利を導入したことなどから上昇する場面もありましたが、米国や中国の景気に対する先行き不透明感、欧州の金融株や原油価格の下落、円高の進行などから、第46期末にかけて再度下落基調となりました。

○為替相場

為替相場は、当期間を通しておおむね下落（円高）しました。第45期首より、原油価格の下落や人

民元の切下げおよび新興国経済の減速懸念の高まりを背景に、リスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。2015年9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECBの追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整し、リスク回避の動きから円高となりました。1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると円は下落しましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気鈍化や欧州の金融機関に対する懸念から株式市場の調整が止まらない中、リスク回避傾向の強まりから円高が進行しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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、景気を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

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。

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ぐり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、相対的に底堅くリート価格が推移し魅力度が低下したフランスやオランダのリートなどの組み入れを引き下げ、ユーロ圏のオーバーウエート幅を縮小しました。同様にリート価格が堅調に推移し割安感が後退した英国のオフィスリートや大手商業施設リートなどの組み入れを引き下げました。一方、リート価格の下落により割安感が高まったショッピングモールやショッピングセンターを保有するリートを買い増し、米国のオーバーウエート幅をやや拡大しました。

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

企業の収益性・安定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等にも留意し、投資しました。

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む）は、おおむね91～100%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い付け、輸送用機器、情報・通信業、建設業、電気・ガス業などの組入比率を引き上げました。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、機械、保険業、陸運業などの組入比率を引き下げました。第46期末では、卸売業、情報・通信業、輸送用機器、サービス業などを中心としたポートフォリオとし

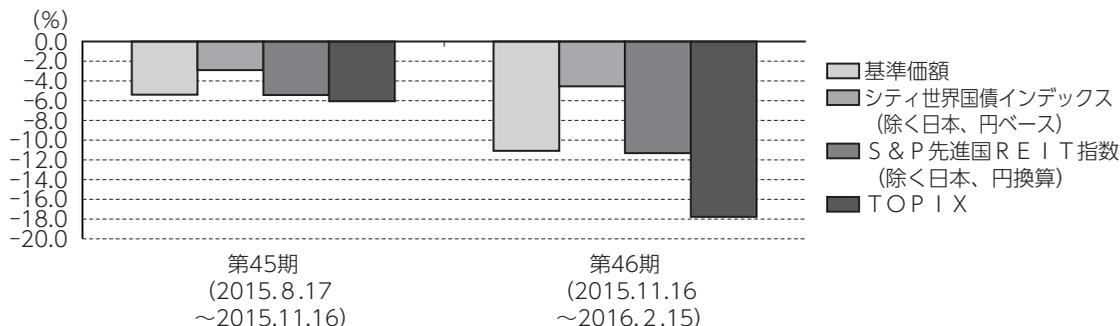
ました。

個別銘柄では、世界経済の先行き不透明感の高まりからアルプス電気ややまびこなどを売却しました。一方、業績見通しやバリュエーション指標、株主還元に対する経営姿勢などから日産自動車や日本航空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

第45期から第46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45期 2015年8月18日 ~2015年11月16日	第46期 2015年11月17日 ~2016年2月15日
当期分配金（税込み）	120	120
対基準価額比率	1.04	1.18
当期の収益	33	28
当期の収益以外	86	91
翌期繰越分配対象額	3,144	3,053

(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却等損益」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45期	第46期
(a) 経費控除後の配当等収益	33.68円	28.27円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,532.66	1,562.23
(d) 分配準備積立金	1,698.25	1,582.51
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,264.60	3,173.01
(f) 分配金	120.00	120.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,144.60	3,053.01

(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、米国では賃貸住宅への需要が旺盛なことから住宅セクターや、堅調な個人消費を背景に良好な事業環境が続くショッピングモールを保有するリートなど商業施設セクターに注目しています。英国では事業環境が良好で割安感が強まっている中堅の貸倉庫リートや商業施設リートに注目しています。ユーロ圏では、競争力の高い大型商業施設を保有するリートや景気の持ち直しにより事業環境の改善が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートなどに注目しています。

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

世界経済の先行き不透明感などから、金融市場全般にリスク回避姿勢が強まっています。しかし、日米が景気後退に陥らなければ金融市場は徐々に落ち着きを取り戻し、下値を切上げていくと想定しています。株式組入比率（株式先物、Jリートを含む）は90%程度以上の高位を維持する方針です。個別銘柄については、予想配当利回りが高い銘柄の中から、PERやPBRなどのバリュエーション指標や業績動向のほか、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目して選定してまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	第45期～第46期		項 目 の 概 要
	(2015.8.18～2016.2.15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	76円	0.670%	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11,352円です。
（投信会社）	(30)	(0.268)	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)	(0.375)	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	6	0.050	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(3)	(0.022)	
（先物）	(1)	(0.009)	
（投資信託証券）	(2)	(0.019)	
有価証券取引税	1	0.009	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)	(0.009)	
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	85	0.746	

(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8月18日から2016年2月15日まで)

決算期	第45期～第46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	116	200	7,541	12,600
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,490	3,000	5,691	11,400
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,567	3,800	1,674	4,200

(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

(2015年8月18日から2016年2月15日まで)

項目	第45期～第46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	93,120,677千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,704,703千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.99

(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45期～第46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45期～第46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45期～第46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8月18日から2016年2月15日まで)

区分	第45期～第46期					
	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 40,566	百万円 15,553	% 38.3	百万円 52,553	百万円 19,020	% 36.2
株式先物取引	9,607	7,015	73.0	9,039	7,315	80.9
投資信託証券	886	114	12.9	1,918	463	24.2
コール・ローン	278,467	-	-	-	-	-

(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8月18日から2016年2月15日まで)

種類	第45期～第46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 667

(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8月18日から2016年2月15日まで)

項目	第45期～第46期
売買委託手数料総額(A)	173千円
うち利害関係人への支払額(B)	66千円
(B)÷(A)	38.6%

(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まず。

※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44期末	第46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	69,866	62,441	101,318
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	58,711	54,510	97,285
ダイワ好配当日本株マザーファンド	45,639	45,533	94,503

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年2月15日現在

項目	第46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	101,318	33.3
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	97,285	32.0
ダイワ好配当日本株マザーファンド	94,503	31.1
コール・ローン等、その他	10,733	3.6
投資信託財産総額	303,840	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.33円、1カナダ・ドル=81.92円、1オーストラリア・ドル=80.66円、1香港ドル=14.55円、1シンガポール・ドル=81.15円、1ニュージーランド・ドル=75.08円、1イギリス・ポンド=164.51円、1デンマーク・クローネ=17.05円、1ノルウェー・クローネ=13.17円、1スウェーデン・クローネ=13.47円、1チェコ・コルナ=4.71円、1ポーランド・ズロチ=28.95円、1ユーロ=127.28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46期末における外貨建純資産(43,949,799千円)の投資信託財産総額(44,736,870千円)に対する比率は、98.2%です。
 ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第46期末における外貨建純資産(129,321,846千円)の投資信託財産総額(130,668,338千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年11月16日)、(2016年2月15日)現在

項目	第45期末	第46期末
(A) 資産	340,104,091円	303,840,634円
コール・ローン等	8,248,945	7,733,535
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	112,441,179	101,318,100
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	108,728,166	97,285,055
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	110,685,801	94,503,944
未収入金	-	3,000,000
(B) 負債	4,693,099	7,742,957
未払収益分配金	3,515,281	3,531,501
未払解約金	-	3,085,449
未払信託報酬	1,170,853	1,112,412
その他未払費用	6,965	13,595
(C) 純資産総額(A-B)	335,410,992	296,097,677
元本	292,940,096	294,291,775
次期繰越損益金	42,470,896	1,805,902
(D) 受益権総口数	292,940,096口	294,291,775口
1万円当り基準価額(C/D)	11,450円	10,061円

- *第44期末における元本額は305,282,549円、当作成期間(第45期~第46期)中における追加設定元本額は7,080,155円、同解約元本額は18,070,929円です。
 *第46期末の計算口数当りの純資産額は10,061円です。

■損益の状況

第45期 自2015年8月18日 至2015年11月16日
 第46期 自2015年11月17日 至2016年2月15日

項目	第45期	第46期
(A) 配当等収益	565円	570円
受取利息	565	570
(B) 有価証券売買損益	△18,062,684	△36,050,122
売買益	898,667	481,831
売買損	△18,961,351	△36,531,953
(C) 信託報酬等	△1,177,818	△1,119,042
(D) 当期損益金(A+B+C)	△19,239,937	△37,168,594
(E) 前期繰越損益金	49,748,668	26,623,037
(F) 追加信託差損益金	15,477,446	15,882,960
(配当等相当額)	(44,898,023)	(45,975,187)
(売買損益相当額)	(△29,420,577)	(△30,092,227)
(G) 合計(D+E+F)	45,986,177	5,337,403
(H) 収益分配金	△3,515,281	△3,531,501
次期繰越損益金(G+H)	42,470,896	1,805,902
追加信託差損益金	15,477,446	15,882,960
(配当等相当額)	(44,898,023)	(45,975,187)
(売買損益相当額)	(△29,420,577)	(△30,092,227)
分配準備積立金	47,220,054	43,872,580
繰越損益金	△20,226,604	△57,949,638

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しておりません。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。
 (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: 254,836円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	第45期	第46期
(a) 経費控除後の配当等収益	986,667円	831,995円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	44,898,023	45,975,187
(d) 分配準備積立金	49,748,668	46,572,086
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	95,633,358	93,379,268
(f) 分配金	3,515,281	3,531,501
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	92,118,077	89,847,767
(h) 受益権総口数	292,940,096口	294,291,775口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 45 期	第 46 期
1 万 口 当 り 分 配 金	120円	120円
(単 価)	(11,450円)	(10,061円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

<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10月13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46期の決算日（2016年2月15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8月18日から2016年2月15日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		5,573,714	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		6,229,236
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		4,463,158	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		5,616,807
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		4,148,275	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		4,993,575
IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		3,667,821	IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		4,635,006
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		3,629,618	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		4,241,979
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2022/7/4		3,586,623	CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.55% 2025/3/15		3,928,011
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.25% 2025/1/15		3,578,646	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/5/15		3,834,655
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/8/15		3,343,141	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		3,596,403
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2020/4/15		3,078,611	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		3,417,711
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2045/8/15		2,874,799	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		3,390,536

(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、2016年2月15日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（27,090,068千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2016年2月15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	千 円	千 円			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 81,500	千アメリカ・ドル 83,994	千円 9,519,049	21.7%	—	15.1%	5.8%	0.8%
カナダ	千カナダ・ドル 62,500	千カナダ・ドル 69,668	5,707,208	13.0	—	8.5	4.5	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 51,250	千オーストラリア・ドル 57,730	4,656,549	10.6	—	10.6	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 30,000	千イギリス・ポンド 38,827	6,387,512	14.5	—	14.5	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 11,000	千デンマーク・クローネ 12,229	208,510	0.5	—	0.5	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 33,097	435,890	1.0	—	1.0	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 57,000	千スウェーデン・クローネ 68,986	929,244	2.1	—	1.3	0.8	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 98,000	千ポーランド・ズロチ 113,686	3,291,229	7.5	—	3.7	3.8	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 24,000	千ユーロ 24,360	3,100,571	7.1	—	7.1	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 22,500	千ユーロ 25,876	3,293,517	7.5	—	7.5	—	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 28,123	3,579,590	8.1	—	8.1	—	—

区 分		2016年2月15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
ユーロ (リトアニア)	千ユーロ 2,100	千ユーロ 2,292	千円 291,757	% 0.7	% -	% 0.7	% -	% -	
ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,908	752,021	1.7	-	-	1.7	-	
ユーロ (小計)	78,600	86,560	11,017,458	25.1	-	23.4	1.7	-	
合 計	-	-	42,152,653	95.9	-	78.6	16.5	0.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月15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	外貨建金額	邦貨換算金額								
アメリカ	銘柄数 金 額	7銘柄		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円									
										US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	14,000	13,686	1,551,068	2025/01/15
										United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	10,000	10,334	1,171,186	2025/05/15
										United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	28,000	28,627	3,244,384	2025/08/15
										United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,500	5,747	651,364	2025/11/15
										United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	3,500	3,527	399,768	2021/01/31
										Mexico Government International Bond	国債証券	5.6250	3,000	3,109	352,399	2017/01/15
Mexico Government International Bond	国債証券	5.1250	17,500	18,961	2,148,878	2020/01/15										
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄			81,500	83,994	9,519,049									
カナダ	銘柄数 金 額	7銘柄			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円									
										CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	12,500	14,094	1,154,652	2020/06/01
										CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	10,000	11,213	918,585	2022/06/01
										CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	5,500	7,452	610,508	2045/12/01
										CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	20,000	21,975	1,800,192	2025/06/01
										CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,798	393,084	2025/03/15
										CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.2500	5,000	5,038	412,786	2020/12/15
Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,095	417,398	2018/03/19										
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄			62,500	69,668	5,707,208									
オーストラリア	銘柄数 金 額	2銘柄			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円									
										AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	24,250	28,766	2,320,271	2021/05/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	27,000	28,964	2,336,278	2025/04/21										
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			51,250	57,730	4,656,549									
イギリス	銘柄数 金 額	2銘柄			千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円									
										United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	25,000	32,912	5,414,435	2025/03/07
United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	5,000	5,915	973,076	2022/03/07										
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			30,000	38,827	6,387,512									
デンマーク	銘柄数 金 額	1銘柄			千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円									
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	11,000	12,229	208,510	2025/11/15										
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			11,000	12,229	208,510									
ノルウェー	銘柄数 金 額	2銘柄			千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円									
										NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	25,000	28,826	379,648	2021/05/25
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,270	56,242	2023/05/24										
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			29,000	33,097	435,890									

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2016年2月15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	%	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円			
			5.0000	20,000	24,992	336,647	2020/12/01		
			3.5000	12,000	16,615	223,814	2039/03/30		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	25,000	27,378	368,781	2023/11/13		
通貨小計	銘柄数額	3銘柄		57,000	68,986	929,244			
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.5000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ				
			5.2500	5,000	5,651	163,605	2019/10/25		
			5.7500	45,000	51,309	1,485,395	2020/10/25		
	Poland Government Bond	国債証券		48,000	56,726	1,642,229	2021/10/25		
通貨小計	銘柄数額	3銘柄		98,000	113,686	3,291,229			
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ				
国小計	銘柄数額	1銘柄		24,000	24,360	3,100,571	2025/06/22		
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ				
			1.8500	5,000	6,878	875,470	2045/05/25		
			0.5000	5,000	6,565	835,671	2027/07/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券		12,500	12,432	1,582,376	2025/05/25		
国小計	銘柄数額	3銘柄		22,500	25,876	3,293,517			
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ユーロ	千ユーロ				
国小計	銘柄数額	1銘柄		25,000	28,123	3,579,590	2022/07/04		
ユーロ(リトアニア)	Lithuania Government International Bond	国債証券	3.3750	千ユーロ	千ユーロ				
			1.2500	600	728	92,722	2024/01/22		
				1,500	1,563	199,034	2025/10/22		
国小計	銘柄数額	2銘柄		2,100	2,292	291,757			
ユーロ(スロヴェニア)	Slovenia Government Bond	国債証券	4.3750	千ユーロ	千ユーロ				
国小計	銘柄数額	1銘柄		5,000	5,908	752,021	2021/01/18		
通貨小計	銘柄数額	8銘柄		78,600	86,560	11,017,458			
合計	銘柄数額	35銘柄				42,152,653			

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月15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) 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	2016年2月15日現在	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
	T-BOND (LONG BOND) (アメリカ)	3,395
	T-NOTE (10YR) (アメリカ)	—
	T-NOTE (5YR) (アメリカ)	—
	GILT 10YR (イギリス)	—
国	BUND (10YR) (ドイツ)	—
	BOBL (5YR) (ドイツ)	—

(注1) 外貨建の評価額は、2016年2月15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) 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9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46期の決算日（2016年2月15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8月18日から2016年2月15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	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)		4,496.62	3,035,792	675	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		3,324.289	6,538,629	1,966						
SEGRO PLC (イギリス)		3,905.34	2,876,070	736	WELLTOWER INC (アメリカ)		515.194	4,120,476	7,997						
HCP INC (アメリカ)		616.901	2,706,851	4,387	WESTFIELD CORP (オーストラリア)		4,778.03	4,094,128	856						
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		99.26	2,217,268	22,337	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		317.609	2,979,045	9,379						
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)		77.379	2,168,980	28,030	DERWENT LONDON PLC (イギリス)		467.771	2,732,774	5,842						
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)		681.959	2,168,343	3,179	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)		12,283.2	2,497,045	203						
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)		117.971	1,944,645	16,484	BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)		802.742	2,261,917	2,817						
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		197.685	1,910,151	9,662	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		88.033	2,025,914	23,013						
EQUINIX INC (アメリカ)		52.853	1,811,057	34,265	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)		130.725	1,694,855	12,965						
HAMMERSON PLC (イギリス)		1,757.355	1,731,989	985	RETAIL PROPERTIES OF AME - A (アメリカ)		937.271	1,682,462	1,795						

(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、2016年2月15日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（72,727,996千口）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	2016年2月15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	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	414.573	76,086	8,622,892	6.6
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	954.954	34,426	3,901,508	3.0
GENERAL GROWTH PROPERTIES	681.959	17,430	1,975,440	1.5
VORNADO REALTY TRUST	318.405	25,832	2,927,562	2.3
QTS REALTY TRUST INC-CL A	219.654	9,168	1,039,050	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	673.206	47,992	5,439,030	4.2
EQUINIX INC	49.301	14,044	1,591,704	1.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,327.005	19,135	2,168,616	1.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	615.023	10,154	1,150,756	0.9
CYRUSONE INC	253.889	9,079	1,028,931	0.8
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	17	1,949	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	380.601	8,624	977,405	0.8

ファンド名	2016年2月15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	%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	953.161	10,170	1,152,591	0.9
SUN COMMUNITIES INC	230.551	14,958	1,695,207	1.3
DDR CORP	1,394.455	22,130	2,507,992	1.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77.379	15,130	1,714,761	1.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	84.36	12,222	1,385,223	1.1
HCP INC	616.901	16,199	1,835,925	1.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	97.256	4,020	455,650	0.4
KILROY REALTY CORP	300.432	14,528	1,646,559	1.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	122.094	10,437	1,182,917	0.9
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	175.33	11,577	1,312,025	1.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	342.767	15,321	1,736,406	1.3
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	10,920	1,237,638	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	64.438	5,686	644,395	0.5

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2016年2月15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	%
REGENCY CENTERS CORP	222.676	15,533	1,760,454	1.4
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	557.199	9,227	1,045,720	0.8
SL GREEN REALTY CORP	194.324	15,742	1,784,062	1.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	536.568	15,120	1,713,604	1.3
CUBESMART	677.46	18,948	2,147,439	1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	435.723	35,463	4,019,077	3.1
EDUCATION REALTY TRUST INC	388.131	14,846	1,682,498	1.3
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	537.877	4,399	498,633	0.4
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	246.26	8,459	958,661	0.7
アメリカ・ドル 通貨計	14,777.823 34銘柄	573,037	64,942,297	<50.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	241.654	7,418	607,746	0.5
カナダ・ドル 通貨計	241.654 1銘柄	7,418	607,746	< 0.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	7,097.645	10,327	832,981	0.6
SCENTRE GROUP	13,138.679	57,153	4,609,981	3.6
DEXUS PROPERTY GROUP	4,496.62	32,285	2,604,167	2.0
MIRVAC GROUP	7,496.111	13,755	1,109,507	0.9
WESTFIELD CORP	3,941.604	37,681	3,039,408	2.3
VICINITY CENTRES	21,959.491	64,121	5,172,057	4.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,981.161	15,730	1,268,818	1.0
オーストラリア・ドル 通貨計	64,111.311 7銘柄	231,055	18,636,922	<14.4%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,935.07	121,265	1,764,418	1.4
LINK REIT	5,178.42	222,413	3,236,111	2.5
CHAMPION REIT	14,763.376	49,457	719,603	0.6
香港ドル 通貨計	35,876.866 3銘柄	393,136	5,720,133	< 4.4%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	20,389.571	20,491	1,662,886	1.3
CAPITALAND MALL TRUST	7.758	15,903	1,290,601	1.0
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	14,171	1,149,989	0.9
シンガポール・ドル 通貨計	35,766.471 3銘柄	50,566	4,103,477	< 3.2%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	12,938.386	6,999	1,151,515	0.9
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,753.592	5,852	962,738	0.7
SEGRO PLC	3,905.34	16,019	2,635,401	2.0
HAMMERSON PLC	5,837.461	31,230	5,137,715	4.0
DERWENT LONDON PLC	62.157	1,834	301,752	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC	2,220.989	16,668	2,742,138	2.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,337.515	3,637	598,351	0.5
イギリス・ポンド 通貨計	37,055.44 7銘柄	82,241	13,529,613	<10.4%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	394.012	17,403	2,215,118	1.7
NSI NV	2,210.996	8,025	1,021,538	0.8
国小計	2,605.008 2銘柄	25,429	3,236,657	< 2.5%>

ファンド名	2016年2月15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 (ベルギー)				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83.943	5,907	751,851	0.6
国小計	83.943 1銘柄	5,907	751,851	< 0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,758.862	64,040	8,151,032	6.3
FONCIERE DES REGIONES	265.163	18,672	2,376,671	1.8
国小計	2,024.025 2銘柄	82,712	10,527,703	< 8.1%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,193.346	13,413	1,707,233	1.3
国小計	1,193.346 1銘柄	13,413	1,707,233	< 1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	1,030.442	8,295	1,055,794	0.8
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	906.796	8,155	1,038,060	0.8
国小計	1,937.238 2銘柄	16,450	2,093,855	< 1.6%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	19,271.73	11,254	1,432,496	1.1
国小計	19,271.73 1銘柄	11,254	1,432,496	< 1.1%>
ユーロ通貨計	27,115.29 9銘柄	155,168	19,749,798	<15.2%>
合計	214,944.855 64銘柄	-	127,289,988	<98.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月15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。

<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46期の決算日（2016年2月15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8月18日から2016年2月15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
日本航空	354	1,526,040	4,310	日本電信電話	304.4	1,359,255	4,465								
三井物産	888	1,377,040	1,550	三井物産	888	1,299,488	1,463								
伊藤忠	876	1,254,381	1,431	住友商事	959.2	1,163,750	1,213								
日産自動車	1,080	1,239,520	1,147	日本航空	257.6	1,121,192	4,352								
あおぞら銀行	2,110	921,253	436	アルプス電気	315	997,531	3,166								
富士フイルムHLDGS	186	920,157	4,947	あおぞら銀行	2,178	926,176	425								
日本電信電話	204	885,867	4,342	三井住友フィナンシャルG	195.7	918,608	4,693								
トヨタ自動車	120	869,976	7,249	第一生命	429.4	875,058	2,037								
NTTドコモ	300	783,607	2,612	富士フイルムHLDGS	186	856,231	4,603								
マツダ	312	715,927	2,294	西日本旅客鉄道	96	790,809	8,237								

(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、2016年2月15日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（17,837,918千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2016年2月15日現在			銘柄	2016年2月15日現在			銘柄	2016年2月15日現在		
	株数	評価額	金額		株数	評価額	金額		株数	評価額	金額
	千株	千円	千円		千株	千円	千円		千株	千円	千円
建設業 (7.0%)				化学 (7.3%)				エーザイ	32	228,256	
北弘電社	278	102,582		共和レザー	37.8	30,542		小野薬品	21.2	403,012	
西松建設	404	172,104		関東電化	505	398,445		ダイト	34.4	88,889	
田辺工業	104.9	89,165		デンカ	354	140,892		石油・石炭製品 (0.6%)			
イチケン	159	47,859		第一稀元素化学工	0.6	1,629		東燃ゼネラル石油	198	195,426	
名工建設	165	137,775		日本化学工業	40	7,640		ガラス・土石製品 (1.8%)			
大東建託	35.4	527,460		宇部興産	811	158,145		神島化学	110	43,780	
東洋建設	383.9	170,067		日立化成	120	224,880		ノザワ	569	241,825	
テクノックス	250	139,250		積水化成品	264	91,872		トーヨーアサノ	68	9,316	
日成ビルド工業	759	270,963		タイガース ポリマー	176	112,288		ヨシコン	46	46,000	
大和ハウス	119.1	359,086		日本化薬	56	65,856		クニミネ工業	218.4	111,602	
東京エネシス	50	47,400		扶桑化学工業	213.4	274,432		ニチハ	84.2	135,056	
九電工	60	138,900		大日本塗料	790	158,000		鉄鋼 (1.5%)			
太平電業	70	68,740		中国塗料	33	23,232		共英製鋼	74.7	127,587	
高橋カーテンウォール	67.1	33,550		日本特殊塗料	75	70,800		山陽特殊製鋼	251	127,759	
食料品 (1.1%)				D I C	371	94,234		日本精練	487	223,046	
S Foods	41	92,004		コーセー	9	78,570		非鉄金属 (0.4%)			
日本たばこ産業	60	271,920		ポーラ・オルビスHD	19.5	142,935		古河機金	67	10,586	
繊維製品 (0.7%)				寺岡製作所	137.5	46,062		日本精鉱	182	40,222	
サイボー	106.6	49,569		天馬	74.5	141,177		U A C J	400	84,000	
帯人	452	165,884		パーカーコーポレーション	506	140,668		金属製品 (1.9%)			
サカイ オーベックス	94	15,228		医薬品 (3.7%)			ケー・エフ・シー	126.3	227,845		
パルプ・紙 (0.3%)				協和発酵キリン	96	156,096		サンコーテクノ	97.3	79,883	
王子ホールディングス	200	85,400		武田薬品	60	329,880		東プレ	36.3	77,827	

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2016年2月15日現在			銘柄	2016年2月15日現在			銘柄	2016年2月15日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
東京製綱	789	112,038		アバント	119.6	150,696		第一生命	196.6	263,542	
スーパーツール	305	123,525		グレスコ	93.4	156,631		その他金融業 (1.0%)			
機械 (2.4%)				フューチャーアーキテクト	156.3	117,693		オリックス	243	332,059	
タクマ	38	31,654		伊藤忠テクノソリューションズ	60	126,000		不動産業 (3.9%)			
小池酸素	50	13,400		大塚商会	25.8	141,900		アーバネットコーポレーション	371	96,831	
日進工具	35	68,005		日本電信電話	241.6	1,186,256		サムティ	266.3	258,044	
レオン自動車	29.2	16,906		沖縄セルラー電話	14.6	44,968		ユニソホールディングス	41.3	148,680	
日精樹脂工業	126.3	81,842		N T T ドコモ	300	795,900		サンセイラントック	261.4	195,004	
オカダアイオン	233.5	182,363		スクウェア・エニックス・HD	66.3	184,579		スターツコーポレーション	106.5	233,767	
鶴見製作所	111.1	180,537		シーイーシー	281.2	309,320		シノケングループ	199.5	356,307	
三精テクノロジーズ	51.4	28,938		ジャステック	51.4	44,512		サービス業 (7.6%)			
北越工業	202.1	131,162		S C S K	20.6	90,022		トラスト・テック	171.5	409,027	
兼松エンジニアリング	33	31,119		卸売業 (12.3%)			G C A サヴィアン	172.1	146,112		
ツバキ・ナカシマ	20.8	29,120		横浜冷蔵	222.7	226,708		キャリアデザインセンター	79	61,936	
電気機器 (5.2%)				アルコニックス	130.3	155,317		日本エス・エイチ・エル	17.4	45,744	
明電舎	219	102,711		あいホールディングス	54.9	133,022		テー・オー・ダブリュ	136.4	77,475	
愛知電機	670	214,400		クリヤマホールディングス	51.7	54,285		日本ハウズینگ	25.5	96,772	
S E M I T E C	7.5	8,317		アドヴァン	123.5	125,476		山田コンサルティングG P	40.4	123,826	
寺崎電気産業	340.8	241,627		萩原電気	111.1	197,869		テクノプロ・ホールディング	190.4	532,739	
日新電機	169	155,142		岡谷銅機	9.3	66,030		ジャパนมテリアル	92.8	185,785	
能美防災	161.6	219,129		丸文	314	216,660		日本郵政	61.3	84,655	
ホーチキ	114.3	119,443		日本ライフライン	138.6	168,676		ベルシステム24 H L D G S	183.2	189,062	
T D K	18.9	107,352		白銅	42.5	42,840		セレスポ	171	53,865	
スミダコーポレーション	150	90,000		伊藤忠	505.8	665,885		三協フロンテア	112	85,456	
リオン	118	176,882		住友商事	30.8	33,495		セコム	30	245,910	
村田製作所	22.5	286,875		三谷商事	17.8	49,555		東海リース	190	37,810	
輸送用機器 (8.5%)				フルサト工業	91.4	143,132		ステップ	122.6	122,354	
ダイハツディーゼル	208.7	125,846		稲畑産業	162.4	193,093		合計	株数、金額	千株 千円	
日産自動車	900.7	891,963		伊藤忠エネクス	124.5	106,198		銘柄数<比率>	187銘柄	32,873,133	
トヨタ自動車	94.4	590,566		三信電気	52.1	40,169			<88.8%>		
カルソニックカンセイ	220	164,560		加賀電子	158.5	203,355		(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。		
太平洋工業	23.6	23,977		フォーバル	49.6	29,908		(注2)	合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。		
河西工業	290	360,180		丸紅建材リース	1,755	331,695		(注3)	評価額の単位未満は切捨て。		
マツダ	240	386,640		日鉄住金物産	707	231,896					
富士重工業	70.8	266,703		バイテックホールディングス	161.1	148,856					
その他製品 (2.4%)				東テック	277.6	235,404					
S H O E I	85.8	158,558		ジェコス	267.6	240,572					
桑山	125.7	62,850		小売業 (3.3%)							
ニッピ	414	257,508		ローソン	40	379,200					
ピジヨン	64.7	151,850		ハニーズ	140.7	169,262					
岡村製作所	152	155,648		すかいらく	80	119,200					
電気・ガス業 (1.6%)				日本調剤	25.7	87,508					
中国電力	320	517,760		ノジマ	99.2	105,152					
陸運業 (1.1%)				ハークスレイ	119	126,259					
東海旅客鉄道	5.1	109,522		大塚家具	73.7	97,136					
鴻池運輸	15.5	20,010		銀行業 (7.1%)							
センコー	203	146,769		ゆうちょ銀行	172.9	223,905					
トナミホールディングス	334	87,508		あおぞら銀行	2,290	801,500					
空運業 (2.4%)				三菱UFJフィナンシャルG	473	229,310					
日本航空	196.4	797,776		三井住友フィナンシャルG	144.3	455,410					
倉庫・運輸関連業 (0.4%)				ふくおかフィナンシャルG	63	23,751					
日本コンセプト	142.8	127,377		大分銀行	257	89,693					
情報・通信業 (11.7%)				宮崎銀行	242	66,550					
システナ	14.3	22,293		みずほフィナンシャルG	2,631.9	442,948					
新日鉄住金S O L	60.8	118,073		証券・商品先物取引業 (0.7%)							
ソリトンシステムズ	29.6	30,103		松井証券	246.6	234,516					
エムアップ	47	22,043		保険業 (2.1%)							
S R Aホールディングス	139.5	310,806		M S & A	145.5	415,984					

(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	柄	2016年2月15日現在	
		口数	評価額
MCUBS MidCity投資法人		2,131	659,544
星野リゾート・リート		0,056	68,600
ジャパン・ホテル・リート投資法人		11,471	1,012,889
合計		13,658	1,741,033
		銘柄数<比率>	3銘柄 <4.7%>

(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	柄	別	2016年2月15日現在	
			買建額	売建額
国内	日経平均		百万円 797	百万円 -

(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21期 (決算日 2015年10月13日)

(計算期間 2015年4月11日～2015年10月13日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第21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

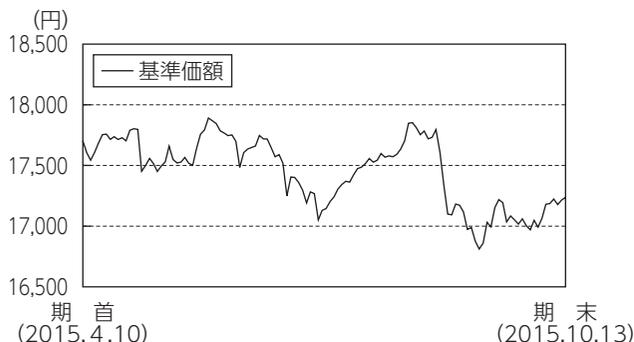
大和投資信託

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/>

■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)		公社債 組入比率	債券先物 比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		%	%
期首 2015年4月10日	17,703	-	16,446	-	97.8	-	-
4月末	17,803	0.6	16,526	0.5	94.3	-	-
5月末	17,793	0.5	16,864	2.5	97.7	-	-
6月末	17,405	△1.7	16,578	0.8	94.6	-	-
7月末	17,543	△0.9	16,826	2.3	94.1	△ 7.3	-
8月末	17,172	△3.0	16,516	0.4	95.5	△ 8.4	-
9月末	17,047	△3.7	16,470	0.1	95.6	△ 2.8	-
期末 2015年10月13日	17,237	△2.6	16,628	1.1	95.5	△15.0	-

(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)を除きます。
 (注5) 債券先物比率は売建比率-買建比率です。

《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：17,703円 期末：17,237円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資対象通貨は対円で値下がり(円高)と値上がり(円安)がまちまちでしたが、ユーロや英ポンドの値上がりにより、為替要因による基準価額への影響は合計でプラスでした。しかし、ユーロ圏を中心に債券価格が下落したことから債券投資による基準価額への影響がマイナスとなり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況については、期首より、ECB(欧州中央銀行)による量的金融緩和実施や軟調な国内景気を受けて米国の利上げ観測が後退したことで、欧米の金利は低下傾向で推移しました。しかし2015年4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じた際に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、米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、債券市

場は上下に振れ幅の大きい中、横ばいで推移しました。7月以降は、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念を背景に金利が低下に転じ、4月からの金利上昇幅を縮小しました。8月下旬からは、米国の利上げへの警戒が強まり一時的に金利は上昇しましたが、FOMC(米国連邦公開市場委員会)では利上げが見送られたため、再び金利は低下に転じました。

○為替相場

為替相場は、期首より、量的金融緩和を背景にユーロが対円で下落する一方で、原油価格の底打ちから、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が対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米の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。6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避姿勢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月以降は原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。その後、9月のFOMCで米国の利上げが見送られたため米ドル円は動意なく横ばいで推移しましたが、リスク環境の改善から資源国通貨は安値から反発しました。

◆前期における「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直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。

◆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、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で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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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や、信用格付けが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 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	5

(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

(1) 公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 596,907	千アメリカ・ドル 573,279 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル 248,523	千カナダ・ドル 263,630 (—)
		特殊債券	48,954
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 352,747	千オーストラリア・ドル 359,583 (—)	
イギリス	千イギリス・ポンド 151,574	千イギリス・ポンド 166,001 (—)	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 49,945	千デンマーク・クローネ 40,664 (—)	
国	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 41,544	千ノルウェー・クローネ 37,625 (—)
	特殊債券	—	27,612 (—)

		買付額	売付額
外	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 418,206	千スウェーデン・クローネ 523,345 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 312,528	千ポーランド・ズロチ 353,809 (—)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 119,017	千ユーロ 160,730 (—)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 22,531	千ユーロ 11,880 (—)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 129,447	千ユーロ 75,582 (—)
	ユーロ (ルクセンブルク)	千ユーロ —	千ユーロ 4,184 (—)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,230	千ユーロ 29,499 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 263,187	千ユーロ 264,154 (—)
国	ユーロ (その他)	千ユーロ 715	千ユーロ 17,868 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 547,130	千ユーロ 559,716 (—)
		特殊債券	—

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年4月11日から2015年10月13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
外国 債券先物取引	百万円 53,366	百万円 53,529	百万円 49,833	百万円 42,055

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		15,699,690	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		13,286,758
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,575,898	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,273,457
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		10,854,121	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		10,704,977
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		9,763,881	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		10,207,708
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,364,550	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		10,125,320
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		8,430,614	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,951,079
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		7,458,153	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		7,997,052
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,326,690	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,282,451
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		6,805,810	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15		6,868,695
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		6,726,165	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		6,861,823

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外債建) 公社債 (通貨別)

作 成 期	当	期			末			
		額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
区 分		外 債 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率			
アメリカ	千アメリカ・ドル 103,000	千アメリカ・ドル 102,578	千円 12,304,320	% 24.2	% -	% 24.2	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 43,736	4,024,218	7.9	-	7.0	0.9	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 48,200	千オーストラリア・ドル 51,737	4,550,301	8.9	-	8.0	0.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 33,500	千イギリス・ポンド 40,760	7,483,943	14.7	-	14.7	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,000	千デンマーク・クローネ 42,422	774,206	1.5	-	0.9	0.6	-
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 4,179	61,942	0.1	-	0.1	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 64,200	千スウェーデン・クローネ 77,556	1,136,982	2.2	-	2.2	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,000	千ポーランド・ズロチ 48,868	1,575,504	3.1	-	1.7	1.4	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,969	812,827	1.6	-	1.6	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 22,000	千ユーロ 22,734	3,095,507	6.1	-	6.1	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 56,300	千ユーロ 59,313	8,076,069	15.9	-	15.9	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 31,000	千ユーロ 31,528	4,292,979	8.4	-	8.4	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,600	千ユーロ 2,894	394,076	0.8	-	0.8	-	-
ユーロ (小計)	116,900	122,440	16,671,460	32.8	-	32.8	-	-
合 計	-	-	48,582,879	95.5	-	91.6	3.9	-

(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	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					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	0.2500	千アメリカ・ドル 24,500	千アメリカ・ドル 23,879	千円 2,864,400	2025/01/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	14,000	14,218	1,705,530	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	45,000	45,150	5,415,832	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	17,000	16,855	2,021,776	2025/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,500	2,474	296,780	2045/08/15
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		103,000	102,578	12,304,320	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千カナダ・ドル 10,000	千カナダ・ドル 11,014	1,013,444	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	5,000	6,282	578,052	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	20,000	21,309	1,960,641	2025/06/01
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,130	472,080	2018/03/19
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		40,000	43,736	4,024,218	
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 5,000	千オーストラリア・ドル 5,914	520,193	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	5,000	5,400	475,004	2018/01/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	32,500	33,964	2,987,173	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	5,700	6,457	567,929	2026/04/21
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		48,200	51,737	4,550,301	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 12,000	千イギリス・ポンド 15,440	2,835,011	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	7,000	9,590	1,760,819	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	14,500	15,729	2,888,111	2024/09/07
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		33,500	40,760	7,483,943	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	千デンマーク・クローネ 15,000	千デンマーク・クローネ 17,427	318,042	2019/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	23,000	24,995	456,163	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		38,000	42,422	774,206	
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 4,179	61,942	2023/05/24
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		4,000	4,179	61,942	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 28,700	千スウェーデン・クローネ 36,018	528,027	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	35,500	41,538	608,955	2025/05/12
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		64,200	77,556	1,136,982	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.5000	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 22,638	729,849	2019/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	25,000	26,230	845,655	2025/07/25
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		45,000	48,868	1,575,504	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,969	812,827	2024/03/18
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		5,000	5,969	812,827	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	千ユーロ 11,301	千円 1,538,757	2022/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	12,000	千ユーロ 11,433	千円 1,556,749	2025/07/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		22,000	22,734	3,095,507	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	42,000	千ユーロ 41,622	千円 5,667,365	2025/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	14,300	千ユーロ 17,690	千円 2,408,703	2021/09/28
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		56,300	59,313	8,076,069	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	17,000	千ユーロ 16,962	千円 2,309,650	2025/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,000	千ユーロ 14,566	千円 1,983,328	2025/08/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		31,000	31,528	4,292,979	
ユーロ(その他)	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	2,000	千ユーロ 2,178	千円 296,646	2026/10/29
	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	600	千ユーロ 715	千円 97,430	2024/01/22
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		2,600	2,894	394,076	
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		116,900	122,440	16,671,460	
合 計	銘柄数 金 額	32銘柄				48,582,879	

(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。

(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
外	百万円	百万円
T-NOTE(5YR)(アメリカ)	-	2,168
国	-	2,628
T-NOTE(2YR)(アメリカ)	-	2,628
GILT 10YR(イギリス)	-	2,830

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 48,582,879	% 92.9
コール・ローン等、その他	3,725,229	7.1
投資信託財産総額	52,308,108	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、10月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.95円、1カナダ・ドル=92.01円、1オーストラリア・ドル=87.95円、1イギリス・ポンド=183.61円、1デンマーク・クローネ=18.25円、1ノルウェー・クローネ=14.82円、1スウェーデン・クローネ=14.66円、1チェコ・コルナ=5.03円、1ポーランド・ズロチ=32.24円、1ユーロ=136.16円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(51,263,308千円)の投資信託財産総額(52,308,108千円)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10月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	61,878,611,241円
コール・ローン等	1,556,085,611
公社債(評価額)	48,582,879,685
未収入金	10,628,442,902
未収利息	162,656,704
前払費用	198,813,895
差入委託証拠金	749,732,444
(B) 負債	11,016,092,774
未払金	10,402,281,129
未払解約金	613,811,645
(C) 純資産総額(A - B)	50,862,518,467
元本	29,508,610,085
次期繰越損益金	21,353,908,382
(D) 受益権総口数	29,508,610,085口
1万口当り基準価額(C / D)	17,237円

* 期首における元本額は34,253,194,785円、当期中における追加設定元本額は79,794,733円、同解約元本額は4,824,379,433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) 2,615,441,216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) 774,114,168円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型) 1,444,740,808円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 67,877,831円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 272,326,838円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 563,054,282円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 763,562,855円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型) 304,186,245円、長野応援ファンド(毎月分配型) 426,934,250円、栃木応援・外債バランスファンド(毎月分配型) 268,035,437円、京都応援バランスファンド(隔月分配型) 324,409,125円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型) 254,740,238円、6資産バランスファンド(分配型) 1,692,690,469円、6資産バランスファンド(成長型) 159,462,497円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 14,530,564,359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) 419,794,083円、奈良応援ファンド(外債バランス・毎月分配型) 135,662,465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) 357,781,572円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 112,582,291円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 1,455,030,453円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 120,001,118円、「しぎん」S R I三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 33,407,695円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド381,141,538円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型) 82,634,626円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型) 84,984,008円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 1,681,243,023円、地球環境株・外債バランス・ファンド113,229,521円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 68,977,074円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,237円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月11日 至2015年10月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	723,329,038円
受取利息	723,472,715
その他収益金	102,967
支払利息	△ 246,644
(B) 有価証券売買損益	△ 2,098,966,668
売買益	4,600,144,757
売買損	△ 6,699,111,425
(C) 先物取引等損益	△ 66,465,584
取引益	235,523,515
取引損	△ 301,989,099
(D) その他費用	△ 10,832,842
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,452,936,056
(F) 前期繰越損益金	26,384,150,946
(G) 解約差損益金	△ 3,637,521,775
(H) 追加信託差損益金	60,215,267
(I) 合計(E + F + G + H)	21,353,908,382
次期繰越損益金(I)	21,353,908,382

(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21期 (決算日 2015年9月15日)

(計算期間 2015年3月17日～2015年9月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第21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

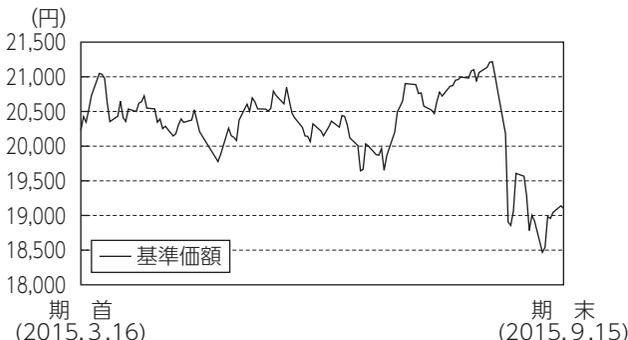
大和投資信託

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)2015年3月16日	20,227	-	21,170	-	98.5
3月末	20,646	2.1	21,699	2.5	97.3
4月末	20,209	△0.1	20,899	△1.3	98.4
5月末	20,731	2.5	21,411	1.1	98.2
6月末	19,644	△2.9	20,164	△4.8	98.6
7月末	20,722	2.4	21,205	0.2	97.5
8月末	19,566	△3.3	19,989	△5.6	98.1
(期末)2015年9月15日	19,103	△5.6	19,465	△8.1	98.3

(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：20,227円 期末：19,103円 騰落率：△5.6%

【基準価額の主な変動要因】

米国を中心に海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、当期の基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は総じて下落しました。

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)成長率は低調な伸びにとどまったものの、景気減速は冬の寒波の影響による一時的なものとの見方を背景に年内の利上げ観測が徐々に強まり、長期国債利回りが上昇したことが嫌気され、4月から6月にかけてリート市況は下落しました。その後は、FRB(米国連邦準備制度理事会)が慎重なペースでの利上げを示唆したことで金融政策に対する安心感が広がり、市況は上昇に転じました。しかし、8月に入り中国経済の減速に対する懸念が急速に強まり、世界的に株式市況が大幅に下落したため米国リート市況も下落し、期末にかけて軟調な展開となりました。

米国以外の国・地域も総じて下落しました。金融緩和など景気支援策を打ち出しているにもかかわらず中国の景気減速に歯止めがかけられないことが、欧州やアジアの景気の先行きに対する警戒を強め、ユーロ圏やアジア・オセアニアは期末にかけて下げ足を速めました。

英国については、好調なロンドンの不動産市場を背景に主要リートの業績が堅調なものになったことが支援材料となり、小幅ながら上昇しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨はまちまちの展開となりました。

米ドルは、米国の利上げ観測の強まりを背景に買われ、2015年5月中旬から8月中旬にかけて円安米ドル高基調が続きました。しかしその後は、世界的な株安や景気に対する不透明感の強まりを受けて利上げ観測が後退し、米ドルが売られて円高米ドル安に振れたため、米ドルは上昇分を失いました。ユーロは、ユーロ圏の景気回復期待を背景に買われる展開となりました。加えて、8月以降は新興国経済への慎重な見方を背景に新興国通貨を売ってユーロを買う動きが広まったことも下支え要因となり、円安ユーロ高になりました。英ポンドは、堅調な英国経済を背景に将来の利上げ観測が強まる場面もあったことから買われ、円安英ポンド高になりました。オーストラリア・ドルは、経済的に結び付きの深い中国経済の減速に対する懸念や金属価格の下落を背景に売られ、円高オーストラリア・ドル安になりました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・イंक(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。

◆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比べて魅力的であると考え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(欧州中央銀行)による追加金融緩和を受けて堅調に推移したフランスの商業施設リートなどの組入れを引下げ、ユーロ圏のオーバーワーク幅を縮小しました。また、リート価格が堅調に推移し割安感が後退したロンドンにオフィスを保有するリートや産業施設リートなどを一部売却し、英国をニュートラル程度に引下げたほか、オフィス賃料の上昇ペースの鈍化が懸念されたため大手オフィスリート売却し、シンガポールをアンダーワークに引下げました。一方、リート価格の下落により割安感が高まった商業施設大手リートや大手ホテルリートなどを買い増し、米国をニュートラル程度に引上げました。

◆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△5.6%、△8.1%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、米国では個人用倉庫や住宅施設を保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設、競争力の高い大規模な優良商業施設を保有するユーロ圏のリートに加えて、景気を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。

■ 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)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	2 (2)
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合計	17

(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

(2015年3月17日から2015年9月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 アメリカ	千口 8,489.043 ()	千アメリカ・ドル 269,215 ()	千口 9,706.745 ()	千アメリカ・ドル 268,344 ()
	千口 — ()	千カナダ・ドル — ()	千口 209.563 ()	千カナダ・ドル 7,382 ()
	千口 12,753.912 (△3,813.984)	千オーストラリア・ドル 34,315 ()	千口 5,956.943 ()	千オーストラリア・ドル 39,781 ()
国 香港	千口 399 ()	千香港ドル 18,457 ()	千口 6,843.5 ()	千香港ドル 55,147 ()

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2015年3月17日から2015年9月15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
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	247.673	5,699,172	23,010	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	126.556	4,080,954	32,246
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	1,449.962	3,675,498	2,534	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,250.748	3,127,370	2,500
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	312.683	2,904,752	9,289	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	4,629.711	2,733,815	590
KLEPIERRE (フランス)	431.742	2,335,579	5,409	GECINA SA (フランス)	158.349	2,508,876	15,843
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	458.896	2,092,907	4,560	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)	1,161.62	2,320,262	1,997
SCENTRE GROUP (オーストラリア)	5,518.244	1,975,183	357	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	245.618	2,251,378	9,166
DDR CORP (アメリカ)	909.584	1,928,071	2,119	MACERICH CO/THE (アメリカ)	215.919	2,100,605	9,728
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	212.323	1,893,486	8,917	KEPPEL REIT (シンガポール)	19,011.064	2,086,111	109
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	211.331	1,799,440	8,514	HOME PROPERTIES INC (アメリカ)	222.203	1,950,996	8,780
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I (アメリカ)	989.095	1,584,476	1,601	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。

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 シンガポール	千口 2,797.3 ()	千シンガポール・ドル 2,942 (△19)	千口 32,201.994 ()	千シンガポール・ドル 48,037 ()
	千口 373.016 ()	千イギリス・ポンド 4,800 ()	千口 5,140.525 ()	千イギリス・ポンド 41,926 ()
	千口 150.252 ()	千ユーロ 7,536 ()	千口 247.874 ()	千ユーロ 871 ()
国 ユーロ (ベルギー)	千口 29.156 ()	千ユーロ 2,113 ()	千口 46.16 ()	千ユーロ 3,397 ()
	千口 554.097 (△170.475)	千ユーロ 26,905 (738)	千口 505.763 ()	千ユーロ 58,428 ()
国 ユーロ (ドイツ)	千口 241.358 ()	千ユーロ 3,137 (△497)	千口 58.505 ()	千ユーロ 733 ()
	千口 1,292.786 ()	千ユーロ 12,424 ()	千口 — ()	千ユーロ — ()
国 ユーロ (スペイン)	千口 8,765.372 ()	千ユーロ 5,940 ()	千口 — ()	千ユーロ — ()
	千口 11,033.021 ()	千ユーロ 58,058 ()	千口 858.302 ()	千ユーロ 63,430 ()
国 ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 11,033.021 ()	千ユーロ 58,058 ()	千口 858.302 ()	千ユーロ 63,430 ()

(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			比 率
	口 数	評 価 額		
		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	399,022	71,400	8,615,244	5.7
BIOMED REALTY TRUST INC	802,742	15,252	1,840,318	1.2
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	954,954	34,378	4,148,090	2.8
VORNADO REALTY TRUST	388,714	34,401	4,150,847	2.8
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	730,575	6,801	820,687	0.5
QTS REALTY TRUST INC-CL A	245,463	10,041	1,211,654	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	990,815	69,931	8,437,961	5.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,897,583	33,549	4,048,054	2.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	422.28	6,009	725,051	0.5
CYRUSONE INC	396,321	13,229	1,596,234	1.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	247,047	9,592	1,157,471	0.8
PARAMOUNT GROUP INC	1,196	19	2,346	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	953,161	8,740	1,054,627	0.7
SUN COMMUNITIES INC	242,968	15,771	1,902,935	1.3
DDR CORP	1,692,407	25,639	3,093,718	2.1
HEALTH CARE REIT INC	515,194	32,637	3,938,045	2.6
KILROY REALTY CORP	287,052	18,873	2,277,296	1.5
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632,715	12,129	1,463,502	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	133,042	9,845	1,187,910	0.8
REGENCY CENTERS CORP	379,09	22,495	2,714,270	1.8
SL GREEN REALTY CORP	297,048	31,106	3,753,354	2.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	458,896	15,161	1,829,437	1.2
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	819,69	11,492	1,386,631	0.9
CUBESMART	873,055	22,027	2,657,799	1.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	562,291	41,075	4,956,152	3.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	425,867	12,252	1,478,349	1.0
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	1,331,161	15,760	1,901,715	1.3
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	297,319	9,656	1,165,204	0.8
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	937,271	12,690	1,531,253	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,314,939 621,963	75,046,169	<50.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	241,654	8,237	750,068	0.5
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	241,654 1銘柄	8,237 750,068	< 0.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	5,270,509	7,826	675,601	0.4
SCENTRE GROUP	14,050,055	53,530	4,620,770	3.1
WESTFIELD CORP	8,552,172	83,383	7,197,678	4.8
GOODMAN GROUP	2,846,861	16,397	1,415,468	0.9
FEDERATION CENTRES	19,508,797	52,868	4,563,638	3.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	34,250,764	14,556	1,256,523	0.8
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	84,479,158 6銘柄	19,729,681	<13.1%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,784.07	109,697	1,707,994	1.1
LINK REIT	5,046.92	210,204	3,272,879	2.2
CHAMPION REIT	14,763.376	57,134	889,580	0.6
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	34,594,366 3銘柄	5,870,454	< 3.9%>

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	18,142	1,565,133	1.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	11,177.6	24,478	2,111,798	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	6,938.4	13,182	1,137,293	0.8
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	36,258,271 3銘柄	55,804 4,814,226	< 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	40,257	7,488,230	5.0
HAMMERSON PLC	4,685,511	28,605	5,320,824	3.5
DERWENT LONDON PLC	453,832	16,278	3,028,048	2.0
BIG YELLOW GROUP PLC	1,852,718	12,552	2,334,828	1.6
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	10,316.35 4銘柄	97,693 18,171,931	<12.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	580,313	28,725	3,917,870	2.6
NSI NV	2,555,002	8,968	1,223,153	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,135,315 2銘柄	37,693 5,141,023	< 3.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83,943	5,768	786,774	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	83,943 1銘柄	5,768 786,774	< 0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,587,659	60,632	8,269,693	5.5
FONCIERE DES REGIONES	299.95	22,211	3,029,398	2.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,887,609 2銘柄	82,843 11,299,092	< 7.5%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	995,916	11,218	1,530,158	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	995,916 1銘柄	11,218 1,530,158	< 1.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	1,300,222	11,636	1,587,168	1.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	875,059	8,960	1,222,136	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,175,281 2銘柄	20,597 2,809,305	< 1.9%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	19,533,668	12,872	1,755,705	1.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	19,533,668 1銘柄	12,872 1,755,705	< 1.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,811,732 9銘柄	170,995 23,322,059	<15.5%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	212,016.47 55銘柄	- 147,704,591	<98.3%>

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

(注2) 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9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	147,704,591	98.2
コール・ローン等、その他	2,680,970	1.8
投資信託財産総額	150,385,562	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、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.66円、1カナダ・ドル=91.05円、1オーストラリア・ドル=86.32円、1香港ドル=15.57円、1シンガポール・ドル=86.27円、1ニュージーランド・ドル=76.37円、1イギリス・ポンド=186.01円、1ユーロ=136.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(149,376,853千円)の投資信託財産総額(150,385,562千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	150,570,931,413円
コール・ローン等	2,164,807,835
投資信託証券(評価額)	147,704,591,383
未収入金	494,712,078
未収配当金	206,820,117
(B) 負債	343,369,029
未払金	206,857,029
未払解約金	136,512,000
(C) 純資産総額(A-B)	150,227,562,384
元本	78,638,864,347
次期繰越損益金	71,588,698,037
(D) 受益権総口数	78,638,864,347口
1万口当り基準価額(C/D)	19,103円

* 期首における元本額は86,713,865,485円、当期中における追加設定元本額は324,576,874円、同解約元本額は8,399,578,012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 R E I T ・オープン(毎月分配型)71,830,957,667円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)58,507,124円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)32,200,443円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)34,872,075円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)165,828,855円、6資産バランスファンド(分配型)288,786,619円、6資産バランスファンド(成長型)571,277,728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)30,637,811円、りそな ワールド・リート・ファンド3,042,132,116円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)98,625,443円、「ししがん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)7,468,644円、常陽3分法ファンド453,559,608円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)102,232,516円、ダイワ・海外株式&REITファンド(毎月分配型)33,489,351円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)179,825,825円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)237,289,843円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)284,534,824円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド(ダイワSMA専用)227,584,555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)901,557,543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)22,907,304円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)34,588,453円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,103円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月17日 至2015年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,916,488,205円
受取配当金	2,915,697,794
受取利息	790,411
(B) 有価証券売買損益	△11,690,344,966
売買益	6,019,347,872
売買損	△17,709,692,838
(C) その他費用	△ 28,827,822
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,802,684,583
(E) 前期繰越損益金	88,679,978,419
(F) 解約差損益金	△ 8,621,503,925
(G) 追加信託差損益金	332,908,126
(H) 合計(D+E+F+G)	71,588,698,037
次期繰越損益金(H)	71,588,698,037

(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21期（決算日 2015年10月15日）

（計算期間 2015年4月16日～2015年10月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第21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-R-E-I-T（不動産投資信託証券）に投資することがあります。J-R-E-I-T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-R-E-I-T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

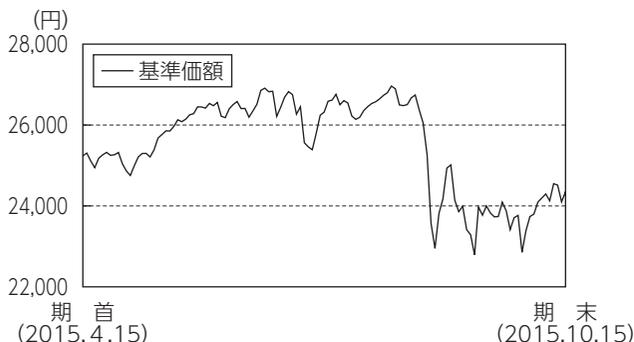
大和投資信託

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 (参考指数)		株式	株式	投資信託
	円	%	騰落率	%	組比率	先比率	証券組入比率
(期首)2015年4月15日	25,239	-	1,588.81	-	92.3	1.8	4.8
4月末	25,041	△0.8	1,592.79	0.3	90.4	0.9	4.7
5月末	26,279	4.1	1,673.65	5.3	91.7	0.9	4.4
6月末	26,434	4.7	1,630.40	2.6	93.5	0.3	4.5
7月末	26,453	4.8	1,659.52	4.5	93.7	-	4.4
8月末	25,015	△0.9	1,537.05	△3.3	91.5	0.9	4.3
9月末	23,390	△7.3	1,411.16	△11.2	89.0	2.5	5.1
(期末)2015年10月15日	24,353	△3.5	1,490.72	△6.2	90.3	0.5	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：25,239円 期末：24,353円 騰落率：△3.5%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の下落を反映し、基準価額は値下がりしました。

◆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、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の導入や国内景気の持ち直し、良好な株式需給関係、円安の進行などを受けて、大きく上昇しました。しかし2015年6月からは、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や中国株の急落が上値の抑制要因となり、さらに8月以降は中国を中心とした世界経済の先行き懸念が株価を大きく押し下げました。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では利上げが見送られました。かえって实体经济の弱さを市場参加者に意識させる結果となり、期末にかけて不安定な推移が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

引き続き、予想配当利回りが高い銘柄のうち、PER（株価収益率）、PBR（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。特に、株主還元積極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。

◆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PER、PBR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210~230銘柄程度を選択して投資しました。

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、設定・解約に対応する場合を除いて、おおむね93~100%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、建設業、情報・通信業、銀行業、輸送用機器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、機械、化学、食品などの組入比率を下げました。期末では、卸売業、化学、輸送用機器、建設業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、大幅に上昇した村田製作所やヤマハ発動機などを売却しました。一方、バリュエーションの割安な日本電信電話やM C U B S M i d c i t y 投資法人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。

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

参考指数との差異については、組入れていた中小型銘柄の一部が大幅に上昇したことがプラスに寄りました。特に、河西工業やオカモトなどの中小型銘柄の株価が大幅に上昇したことがプラス要因となりました。

《今後の運用方針》

引き続き、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。とりわけテーマ性のある銘柄（訪日外国人の増加により恩恵を受ける銘柄やマイナンバー関連、電力小売自由化関連銘柄など）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	当 期
売買委託手数料	39円
(株式)	(36)
(先物)	(2)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	39

(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

(1) 株 式

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 50,918.7 (408.2)	千円 59,044,431 (-)	千株 66,582.2	千円 75,216,878

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2015年4月16日から2015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
日本電信電話		522	2,729,201	5,228	伊藤忠		1,160	1,791,728	1,544
三井住友フィナンシャルG		494	2,557,583	5,177	村田製作所		96.1	1,778,027	18,501
みずほフィナンシャルG		7,190	1,772,765	246	三井住友フィナンシャルG		342	1,740,147	5,088
伊藤忠		1,204	1,760,686	1,462	日本航空		386.4	1,649,472	4,268
日本航空		382.4	1,624,964	4,249	みずほフィナンシャルG		5,776	1,507,510	260
三井物産		968	1,508,577	1,558	三井物産		928	1,411,059	1,520
三菱UFJフィナンシャルG		1,610	1,379,327	856	三菱UFJフィナンシャルG		1,630	1,322,131	811
住友商事		986	1,346,995	1,366	住友商事		1,060	1,317,426	1,242
日産自動車		1,120	1,289,297	1,151	日本たばこ産業		280	1,215,171	4,339
MS & AD		267	1,058,670	3,965	日本電信電話		234	1,162,613	4,968

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口 8.03	千円 1,388,004	千口 7.689 (-)	千円 1,944,973 (-)

(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。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2015年4月16日から2015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 9,575	百万円 10,601	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。

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
	千株	千株	千円		千株	千円		千株	千株	千円	
水産・農林業 (-)				デクセリアルズ	—	244.2	361,171	DMG森精機	312	—	—
日本水産	822	—	—	寺岡製作所	170.8	214.7	94,038	ディスコ	33	—	—
建設業 (8.8%)				有沢製作所	696	634	483,742	日進工具	19.7	35	73,395
ウエストホールディングス	243	—	—	天馬	—	82	163,754	パンチ工業	139	22	19,844
第一カッター興業	3.4	—	—	パーカーコーポレーション	518	506	193,798	やまびこ	131.7	—	—
安藤・間	—	616	498,960	医薬品 (1.4%)				レオン自動車	832	330	188,760
東急建設	782	—	—	協和発酵キリン	142	32	58,976	日精エーエスピー	36.1	—	—
北弘電社	278	278	113,702	武田薬品	59	—	—	日精樹脂工業	123	157	162,809
第一建設工業	101.7	73.9	85,797	科研製薬	150	48	423,840	オカダアイオン	311	266	305,368
大豊建設	488	—	—	エーザイ	29	—	—	北川鉄工所	150	662	202,572
田辺工業	104.9	104.9	96,298	小野薬品	—	6	86,580	鶴見製作所	226	163.5	328,471
イチケン	—	464	203,696	日本ケミファ	212	—	—	三精テクノロジーズ	—	50	36,050
名工建設	185	165	140,415	ダイト	66	50	135,050	北越工業	287	269	229,995
矢作建設	—	322.3	358,719	石油・石炭製品 (1.6%)				加藤製作所	884	—	—
大東建託	11	17.6	226,424	東燃ゼネラル石油	430	672	832,608	タダノ	6	100	140,200
前田道路	—	105	231,840	MORESCO	162	—	—	兼松エンジニアリング	30	33	32,505
東洋建設	—	688	378,400	JXホールディングス	1,400	—	—	JUKI	810	—	—
世紀東急	—	434	262,136	ゴム製品 (1.7%)				電気機器 (6.7%)			
テノックス	250	250	192,500	東洋ゴム	—	100	247,200	ミネベア	112	—	—
日成ビルド工業	—	1,060	403,860	ブリヂストン	152	—	—	富士電機	80	—	—
大和ハウス	—	157	479,321	オカモト	316	400	486,800	明電舎	—	573	237,795
ライト工業	—	173	211,060	フコク	218.2	—	—	ダイヘン	870	—	—
積水ハウス	208	—	—	相模ゴム	6	138	152,904	愛知電機	788	788	286,044
東京エネシス	52	84	85,512	ガラス・土石製品 (1.8%)				田淵電機	430	—	—
九電工	—	76	158,688	神島化学	—	110	55,110	SEMITEC	79.1	79.4	105,522
太平電業	—	264	335,016	日本電気硝子	350	—	—	寺崎電気産業	365.5	365.5	441,524
明星工業	260	—	—	太平洋セメント	—	240	92,160	ミマエンジニアリング	342	—	—
高橋カーテンウォール	8.9	81.2	68,857	ノザフ	612	569	311,243	戸上電機	627	512	343,040
食料品 (0.7%)				トニーオーサノ	68	68	11,560	富士通	680	—	—
岩塚製菓	22.7	—	—	ヨシコシ	—	44.2	51,714	能美防災	265.6	200	281,000
S Foods	337	175	381,675	クニミネ工業	257	257	181,185	ホーチキ	94	137	163,715
日本たばこ産業	162	—	—	ニチハ	—	126	217,728	アルプス電気	124	33	109,560
繊維製品 (0.7%)				鉄鋼 (1.0%)				スマダコーポレーション	—	462	393,162
サイボー	99.9	106.6	54,152	日新製鋼	232	—	—	リオン	132	118	202,134
帝人	960	580	230,260	共栄製鋼	—	118	252,520	本多通信工業	55	90	89,910
サカイ オーベックス	220	320	60,800	東洋鋼板	139	—	—	アオイ電子	154.7	—	—
化学 (10.3%)				中部鋼板	255.2	—	—	京享	183	—	—
旭化成	240	100	79,270	モリ工業	787	—	—	協立電機	—	2.4	3,631
共和レザー	53.5	72	81,720	栗本鉄工所	510	—	—	三社電機製作所	479.5	—	—
住友化学	—	480	328,320	日本精線	490	487	254,214	山一電機	584	388.4	384,516
東ソー	1,410	790	489,800	非鉄金属 (0.9%)				富士通フロンテック	236.3	199.6	347,703
セントラル硝子	46	—	—	日本軽金属HD	—	400	79,600	ファナック	22	—	—
関東電化	1,046	757	641,936	古河機金	—	527	152,303	芝浦電子	200.7	22.9	42,136
デンカ	770	480	258,240	日本精鋳	251	271	92,140	村田製作所	74.1	—	—
第一稀元素化学工	146.8	31.4	142,870	リョービ	—	330	146,190	指月電機	32	—	—
日本化学工業	—	78	20,826	金属製品 (2.7%)				小糸製作所	36	—	—
大日精化	506	—	—	ゲー・エフ・シー	160.1	160.1	459,326	スター精密	265	—	—
アイカ工業	63	—	—	サンコーテクノ	185.2	171.2	217,766	キャノン	128	—	—
宇部興産	—	860	198,660	横河ブリッジHLDGS	—	142	158,046	輸送用機器 (10.2%)			
積水化成成品	426	456	176,928	駒井ハルテック	630	—	—	ダイハツディーゼル	245	233	184,303
タイガース ポリマー	195	229	161,903	三和ホールディングス	246	—	—	三桜工業	260	—	—
日本化薬	—	100	120,800	三協立山	—	6	10,116	名村造船所	232	—	—
扶桑化学工業	228.8	223	328,925	東プレ	—	62	155,124	サノヤホールディングス	400	—	—
中国塗料	55	72	60,192	東京製綱	—	1,300	237,900	日産自動車	958	1,280	1,532,160
日本特殊塗料	58	86.5	90,652	スーパーツール	307	305	146,705	トヨタ自動車	106	144	1,044,144
太陽ホールディングス	49.2	—	—	機械 (3.5%)				新明和工業	—	318	401,316
DIC	3,100	—	—	タクマ	—	84	82,404	大同メタル工業	118	—	—
富士フィルムHLDGS	92	96	436,704	アマダホールディングス	248	—	—	カルソニックカンセイ	—	300	288,000
コーセー	—	14.6	164,250	牧野フライス	938	—	—	河西工業	719	493	710,413
ポーラ・オルビスHD	31	26	193,700	小池酸素	46	50	16,850	マツダ	—	234	533,286
JCU	110.5	—	—	旭ダイヤモンド	60	—	—	富士重工業	40	54	241,704

銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
ヤマハ発動機	348	-	-	-
IJテクノロジ-HD	111	-	-	-
ジャムコ	-	63	297,675	-
精密機器 (-)				
国際計測器	127	-	-	-
HOYA	66	-	-	-
ニプロ	196	-	-	-
その他製品 (2.5%)				
プロックリー	159	-	-	-
バンダイナムコHLDGS	-	144	426,960	-
S HOE I	181	108.4	195,662	-
フジシールインターナショナル	42	-	-	-
桑山	131.3	131.3	85,345	-
ニッピ	414	414	306,774	-
ピジヨン	-	95	293,550	-
陸運業 (1.5%)				
東海旅客鉄道	-	12.2	249,429	-
鴻池運輸	-	16	22,912	-
山丸	480	-	-	-
センコー	650	270	237,060	-
トナミホールディングス	490	592	226,736	-
丸和運輸機関	-	24	55,392	-
海運業 (0.2%)				
商船三井	850	300	92,400	-
川崎汽船	1,260	-	-	-
川崎近海汽船	245	-	-	-
空運業 (1.3%)				
日本航空	160	156	668,460	-
倉庫・運輸関連業 (0.4%)				
東陽倉庫	495	202	51,712	-
日本コンセプト	45.7	142.8	143,085	-
情報・通信業 (8.4%)				
システナ	7	39	45,552	-
エイジア	43.6	26	30,030	-
ソリトンシステムズ	223.7	154.4	155,789	-
エムアップ	6	45	28,440	-
SRAホールディングス	93.6	163.4	339,218	-
アパント	133	133	191,387	-
グレスコ	90	100	179,900	-
フューチャーアーキテクト	505.6	245	169,785	-
CAC HOLDINGS	54	-	-	-
オービックビジネス	-	11.2	69,552	-
大塚商会	-	37	220,890	-
ネットワンシステムズ	252	-	-	-
アルゴグラフィックス	157.9	-	-	-
日本ユニシス	52	-	-	-
日本電信電話	-	350	1,505,350	-
KDDI	96	-	-	-
沖縄セルラー電話	72.5	66.2	214,488	-
NTTドコモ	204	-	-	-
NTTデータ	-	28	164,360	-
スクウェア・エニックス・HD	-	114	361,950	-
シーイーシー	364	295	304,145	-
カブコン	-	36	86,724	-
ジャズテック	63.2	112	126,784	-
SCK	-	33	145,035	-
卸売業 (13.9%)				
横浜冷凍	-	278	276,054	-
アルコニック	296	236.4	401,643	-
あいホールディングス	-	84	241,752	-
クリヤマホールディングス	300.2	230	347,760	-
アドヴァン	1	43.2	43,934	-
萩原電機	133.3	118	210,512	-
岡谷銅機	9.3	9.3	78,585	-

銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
丸文	210	314	272,238	-
日本ライフライン	-	82	105,780	-
白銅	192	196	257,348	-
伊藤忠	740	784	1,156,792	-
三共生興	210	-	-	-
三井物産	210	250	371,625	-
丸藤ノートパイル	29	18	5,004	-
住友商事	174	100	127,650	-
三菱商事	19.6	-	-	-
三谷商事	70.8	70.8	213,816	-
阪和興業	400	-	-	-
フルサト工業	116.3	91.4	162,417	-
ニチモウ	-	89	21,805	-
稲畑産業	426	346	462,602	-
伊藤忠エネクス	243	242	231,352	-
リョーサン	23.3	-	-	-
三信電気	-	247	313,196	-
加賀電子	234	218	367,330	-
フオーバル	16	62	39,928	-
丸紅建材リース	1,889	1,858	423,624	-
日鉄住金物産	1,201	-	-	-
因幡電機産業	69	-	-	-
パイテックホールディングス	341.7	300.8	444,883	-
東テック	274	277.6	233,739	-
ジェコス	359.2	285	312,075	-
小売業 (1.4%)				
ローソン	12.6	-	-	-
コマ兵	80	-	-	-
日本調剤	-	35	151,725	-
ノジマ	-	129	183,051	-
良品計画	0.6	-	-	-
ハークスレイ	-	119	159,817	-
大塚家具	55	145	223,300	-
銀行業 (7.0%)				
あおぞら銀行	3,380	3,440	1,479,200	-
三菱UFJフィナンシャルG	600	580	430,186	-
三井住友フィナンシャルG	66	218	1,007,378	-
大分銀行	400	390	186,420	-
宮崎銀行	302	363	143,385	-
みずほフィナンシャルG	-	1,414	327,906	-
証券・商品先物取引業 (0.1%)				
FPG	444	-	-	-
東海東京HD	90	-	-	-
極東証券	179	-	-	-
岩井コスモホールディング	25	30	41,340	-
保険業 (0.8%)				
損保ジャパン興亜HD	158	-	-	-
MS&AD	-	78	262,002	-
第一生命	82	80	157,600	-
東京海上HD	98	-	-	-
その他金融業 (0.4%)				
オリックス	330	114	195,795	-
不動産業 (3.4%)				
アーバネットコーポレーション	-	371	112,042	-
サムディ	-	270.3	305,439	-
ユニゾホールディングス	106	56	282,800	-
サンセイイランディック	338.3	344.7	346,768	-
スターツコーポレーション	209.8	148.1	281,390	-
シノケングループ	309	239	426,137	-
サービス業 (6.8%)				
ミクシィ	.75	-	-	-
トラスト・テック	205	182	396,214	-
GCAサヴィアン	300	240	349,440	-
エス・エム・エス	147	102	229,704	-

銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
学情	199	-	-	-
キャリアデザインセンター	-	238.1	270,957	-
ワールドホールディングス	83	111.6	183,024	-
日本エス・エイチ・エル	17.4	17.4	43,587	-
テー・オー・ダブリュー	168	294	227,262	-
日本ハウズイング	25.5	25.5	90,015	-
山田コンサルティングGP	34.9	48	157,200	-
フルキャストホールディングス	160	-	-	-
テクノプロ・ホールディング	246	299	953,810	-
ジャパンマテリアル	-	65.2	135,420	-
セレスポ	171	171	61,560	-
三協フロンテア	134	139	125,934	-
東海リース	508	528	113,520	-
ステップ	153	136	139,944	-
合計	株数	株数	千円	千円
	67,521.7	52,266.4	51,420,096	<90.3%>
	銘柄数<比率>	228銘柄	204銘柄	<90.3%>

(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		当期末	
	口数	口数	評価額	評価額
	千口	千口	千円	千円
MCUBS MidCity投資法人	1.172	3.38	1,074,840	-
星野リゾート・リート	0.894	0.23	2,753,310	-
ケネディクス商業リート	1.168	-	-	-
ヘルスケア&メディカル投資	0.295	-	-	-
ジャパン・ホテル・リート投資法人	17.3	17.56	1,406,556	-
合計	口数	口数	千円	千円
	20,829	21.17	2,756,706	<4.8%>
	銘柄数<比率>	5銘柄	3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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

(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 TOPIX	百万円 298	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 51,420,096	% 87.5
投資信託証券	2,756,706	4.7
コール・ローン等、その他	4,557,003	7.8
投資信託財産総額	58,733,806	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10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	58,733,806,064円
コール・ローン等	2,105,063,854
株式(評価額)	51,420,096,400
投資信託証券(評価額)	2,756,706,000
未収入金	2,032,772,470
未収配当金	419,167,340
(B) 負債	1,806,319,722
未払金	1,805,319,722
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	56,927,486,342
元本	23,375,682,621
次期繰越損益金	33,551,803,721
(D) 受益権総口数	23,375,682,621口
1万口当り基準価額(C/D)	24,353円

*期首における元本額は29,847,152,893円、当期中における追加設定元本額は4,934,914,725円、同解約元本額は11,406,384,997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) 10,042,916,067円、ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 11,361,202,247円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 45,794,507円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 52,380,043円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 56,665,163円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 924,092,345円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド151,334,220円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 162,857,153円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 97,288,848円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 193,129,279円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 288,022,749円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は24,353円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月16日 至2015年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	627,202,440円
受取配当金	625,432,150
受取利息	548,996
その他収益金	1,221,294
(B) 有価証券売買損益	△ 2,209,192,771
売買益	4,390,095,472
売買損	△ 6,599,288,243
(C) 先物取引等損益	△ 7,319,330
取引益	109,846,606
取引損	△ 117,165,936
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,589,309,661
(E) 前期繰越損益金	45,484,936,110
(F) 解約差損益金	△ 17,634,416,003
(G) 追加信託差損益金	7,290,593,275
(H) 合計(D+E+F+G)	33,551,803,721
次期繰越損益金(H)	33,551,803,721

(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。