

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	海外の公社債、不動産投資信託証券およびわが国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。	
主要投資対象	ベビーファンド	①ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券 ②ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券 ③ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
ベビーファンドの運用方法	①各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行いません。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。 ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 ②保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
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いません。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ・バランス3資産
(外債・海外リート・好配当日本株)
(愛称：3つの恵み)

運用報告書（全体版）

第47期（決算日 2016年5月16日）
第48期（決算日 2016年8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48期の決算を行ないました。

ここに、第47期～第48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						
39期末(2014年5月15日)	円	円	%		%		%		%	%	%	%	%	%	百万円
40期末(2014年8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
41期末(2014年11月17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
42期末(2015年2月16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
43期末(2015年5月15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
44期末(2015年8月17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
45期末(2015年11月16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
46期末(2016年2月15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
47期末(2016年5月16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
48期末(2016年8月15日)	10,392	120	4.5	14,728	△ 1.9	18,590	11.8	1,321.65	2.3	29.0	1.2	31.9	△ 1.6	33.4	294
49期末(2016年11月15日)	9,953	120	△ 3.1	13,915	△ 5.5	18,562	△ 0.1	1,316.63	△ 0.4	30.4	0.6	32.0	—	33.5	270

(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47期首：10,061円

第48期末：9,953円（既払分配金240円）

騰落率：1.3%（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	△5.4%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	8.6%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	3.1%

■ 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、為替相場の円高がマイナス要因となったものの、すべての資産が上昇したことにより基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・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47期	(期首) 2016年2月15日	円	%		%		%		%	%	%	%	%	%
		10,061	-	15,011	-	16,623	-	1,292.23	-	28.3	0.7	32.8	5.4	33.7
	2月末	10,250	1.9	14,991	△0.1	17,545	5.5	1,297.85	0.4	29.0	0.7	31.6	3.3	34.3
	3月末	10,819	7.5	15,208	1.3	19,064	14.7	1,347.20	4.3	28.9	0.8	30.2	0.9	35.2
	4月末	10,570	5.1	14,931	△0.5	18,551	11.6	1,340.55	3.7	28.8	1.2	30.8	△1.5	34.8
(期末) 2016年5月16日	10,512	4.5	14,728	△1.9	18,590	11.8	1,321.65	2.3	29.0	1.2	31.9	△1.6	33.4	
第48期	(期首) 2016年5月16日	10,392	-	14,728	-	18,590	-	1,321.65	-	29.0	1.2	31.9	△1.6	33.4
	5月末	10,612	2.1	14,882	1.1	18,881	1.6	1,379.80	4.4	29.6	1.2	31.2	1.1	33.5
	6月末	9,917	△4.6	14,001	△4.9	18,149	△2.4	1,245.82	△5.7	30.7	0.5	32.1	-	33.3
	7月末	10,336	△0.5	14,325	△2.7	19,248	3.5	1,322.74	0.1	30.5	0.5	31.5	-	34.0
	(期末) 2016年8月15日	10,073	△3.1	13,915	△5.5	18,562	△0.1	1,316.63	△0.4	30.4	0.6	32.0	-	33.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について**○海外債券市況**

海外債券市況は、当作成期間を通して金利はおおむね低下しました。第47期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年6月初旬に市場予想を大幅に下回る米国の雇用者数の伸びが発表されると米国の早期利上げ観測が後退し、金利低下圧力が強まりました。また、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことも、金利低下の材料となりました。7月に入ると参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は低下幅を縮小しました。

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。米国では、中国経済の減速懸念などにより下落基調で推移していましたが、当期間の初めより市場想定を上回る景気指標の発表などで反発に転じました。その後も、米国内の堅調な景気動向や長期金利の低下傾向などに支えられ上昇基調が続きました。欧州では、2016年6月の英国国民投票でのEU離脱派勝利による政治・経済への影響の先行き不透明感から、英国をはじめとして大幅下落する局面もありましたが、その後は落ち着きを取り戻し、上昇して第48期末を迎えました。アジア・オセアニアでは、オーストラリアや香港を中心に上昇しました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第47期首より2016年3月上旬にかけて、米国の3月中の利上げ観測の後退、原油価格の反発、堅調な米国経済指標の発表などから、株価は緩やかに上昇しましたが、3月末から4月上旬にかけては円高の進行から下落しました。4月中旬は、原油価格の上昇や日銀の追加金融緩和観測が高まったことなどから反発しましたが、4月末に日銀が金融政策の現状維持を発表すると、投資家の失望感から下落しました。5月は為替が円安に転じたこと、また消費税増税の延期や景気対策といった政策面への思惑が次第に高まったことなどにより、月末にかけて緩やかに株価は上昇しました。しかし6月は、日銀による追加金融緩和が見送られたことを受けて円高が進んだこと、英国でのEU残留の是非を問う国民投票で離脱多数となったことなどから、株価は下落しました。7月中旬に、米国の良好な経済指標の発表や、安倍政権による経済対策への期待などから反発すると、その後は、株価上昇に伴う過熱感や経済対策・金融政策に対するさまざまな観測の交錯などで、一進一退で推移しました。

○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47期首より、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。2016年4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合で

ETF（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び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、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（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）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。

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。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから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する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、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。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、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

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。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ました。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないました。組入比率は95%以上で推移させ、米国、オーストラリア、英国などを中心としたポートフォリオを維持しました。用途別では、米国では住宅セクターや、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ました。英国では中堅の貸倉庫リートや商業施設リートに注目しました。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などに注目しました。

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、PERやPBRなどのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも留意し、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94～99%程度としました。

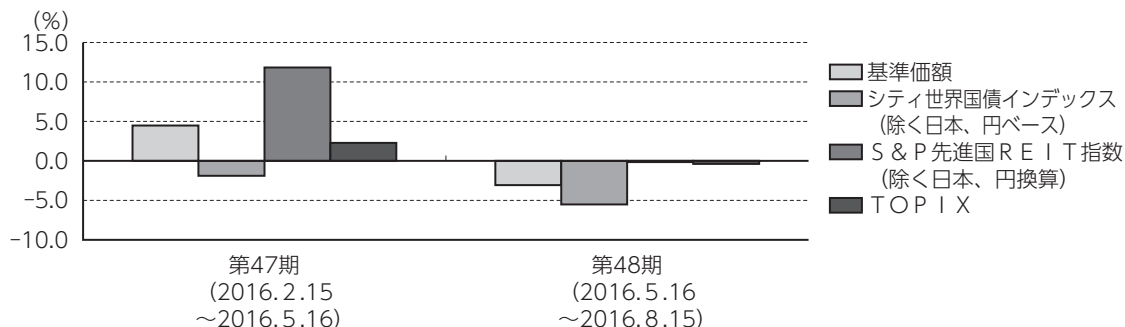
業種構成は、銀行業、食料品、非鉄金属などの組入比率を引き上げる一方、卸売業、輸送用機器、空運業などの組入比率を引き下げました。第48期末では、卸売業、情報・通信業、銀行業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、業績の先行きに対する期待が低下した日本航空、日産自動車、小野薬品などを売却し

ました。一方で、バリュエーションの割安感や業績見通しなどから三菱UFJフィナンシャルG、三井住友フィナンシャルG、本田技研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47期から第48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47期	第48期
		2016年2月16日 ~2016年5月16日	2016年5月17日 ~2016年8月15日
当期分配金（税込み）	(円)	120	120
対基準価額比率	(%)	1.14	1.19
当期の収益	(円)	102	22
当期の収益以外	(円)	17	97
翌期繰越分配対象額	(円)	3,035	2,937

(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47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	102.07円	22.73円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,569.98	1,576.34
(d) 分配準備積立金	1,483.11	1,458.84
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,155.16	3,057.92
(f) 分配金	120.00	120.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,035.16	2,937.92

(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や経済環境など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

安定的な配当等収益の確保と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。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

○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や円高懸念などから、国内株式市況は上値の重い状況となっています。しかし、日米が景気後退に陥らなければ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。銘柄の選定にあたっては、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まいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第47期～第48期		項 目 の 概 要
	(2016.2.16～2016.8.15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	70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10,346円です。
（投信会社）	(28)	(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）	(39)	(0.376)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	3	0.030	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）	(1)	(0.010)	
（先物）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(2)	(0.018)	
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	75	0.727	

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

(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

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

決算期	第47期～第48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	373	600	4,865	7,600
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	204	400	9,066	17,200
ダイワ好配当日本株マザーファンド	183	400	3,557	7,600

(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

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

項目	第47期～第48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	34,321,349千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,851,774千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.93

(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47期～第48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47期～第48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47期～第48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

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

区分	第47期～第48期					
	買付額等	うち利害関係人との取引状況	B/A	売付額等	うち利害関係人との取引状況	D/C
	A	B	%	C	D	%
株式	百万円 18,253	百万円 1,344	7.4	百万円 16,068	百万円 1,806	11.2
株式先物取引	4,065	—	—	4,181	—	—
投資信託証券	246	70	28.8	299	38	12.7
コール・ローン	165,727	—	—	—	—	—

(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との合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(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

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

種類	第47期～第48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 70

(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

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

項目	第47期～第48期
売買委託手数料総額 (A)	88千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B)÷(A)	7.2%

(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、大和証券です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種類	第46期末	第48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	62,441	57,949	88,958
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	54,510	45,648	88,512
ダイワ好配当日本株マザーファンド	45,533	42,159	90,250

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年8月15日現在

項目	第48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	88,958	32.4
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	88,512	32.2
ダイワ好配当日本株マザーファンド	90,250	32.9
コール・ローン等、その他	6,979	2.5
投資信託財産総額	274,701	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=101.47円、1カナダ・ドル=78.21円、1オーストラリア・ドル=77.56円、1香港ドル=13.08円、1シンガポール・ドル=75.32円、1イギリス・ポンド=131.00円、1デンマーク・クローネ=15.21円、1ルウェー・クローネ=12.32円、1スウェーデン・クローネ=11.98円、1チェコ・コルナ=4.19円、1ポーランド・ズロチ=26.50円、1ユーロ=113.16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48期末における外貨建純資産(36,203,479千円)の投資信託財産総額(36,256,945千円)に対する比率は、99.9%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第48期末における外貨建純資産(127,633,117千円)の投資信託財産総額(128,435,253千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年5月16日)、(2016年8月15日)現在

項目	第47期末	第48期末
(A) 資産	298,710,538円	274,701,773円
コール・ローン等	7,314,766	6,979,672
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	97,764,183	88,958,793
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	96,159,652	88,512,621
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	97,471,937	90,250,687
(B) 負債	4,433,156	4,223,003
未払収益分配金	3,398,273	3,261,003
未払信託報酬	1,028,741	950,206
その他未払費用	6,142	11,794
(C) 純資産総額(A-B)	294,277,382	270,478,770
元本	283,189,474	271,750,292
次期繰越損益金	11,087,908	△ 1,271,522
(D) 受益権総口数	283,189,474口	271,750,292口
1万口当り基準価額(C/D)	10,392円	9,953円

*第46期末における元本額は294,291,775円、当作成期間(第47期~第48期)中における追加設定元本額は2,722,301円、同解約元本額は25,263,784円です。

*第48期末の計算口数当りの純資産額は9,953円です。

*第48期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,271,522円です。

■損益の状況

第47期 自2016年2月16日 至2016年5月16日
第48期 自2016年5月17日 至2016年8月15日

項目	第47期	第48期
(A) 配当等収益	△ 144円	△ 353円
受取利息	16	7
支払利息	△ 160	△ 360
(B) 有価証券売買損益	13,748,593	△ 7,693,816
売買益	15,043,033	780,635
売買損	△ 1,294,440	△ 8,474,451
(C) 信託報酬等	△ 1,034,883	△ 955,864
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,713,566	△ 8,650,033
(E) 前期繰越損益金	△ 13,476,271	△ 3,975,642
(F) 追加信託差損益金	15,248,886	14,615,156
(配当等相当額)	(44,460,286)	(42,837,289)
(売買損益相当額)	(△29,211,400)	(△28,222,133)
(G) 合計(D+E+F)	14,486,181	1,989,481
(H) 収益分配金	△ 3,398,273	△ 3,261,003
次期繰越損益金(G+H)	11,087,908	△ 1,271,522
追加信託差損益金	15,248,886	14,615,156
(配当等相当額)	(44,460,286)	(42,837,289)
(売買損益相当額)	(△29,211,400)	(△28,222,133)
分配準備積立金	41,492,414	37,000,955
繰越損益金	△45,653,392	△52,887,633

(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、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

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

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用:226,404円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,890,516円	617,695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	44,460,286	42,837,289
(d) 分配準備積立金	42,000,171	39,644,263
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	89,350,973	83,099,247
(f) 分配金	3,398,273	3,261,003
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	85,952,700	79,838,244
(h) 受益権総口数	283,189,474口	271,750,292口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 47 期	第 48 期
1 万 口 当 り 分 配 金	120円	120円
(単 価)	(10,392円)	(9,953円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2016年4月11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48期の決算日（2016年8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

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	2,867,290	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2022/7/4	3,515,122
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	2,793,878	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/8/15	3,152,273
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	2,095,765	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	3,030,331
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,970,635	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	2,347,777
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	1,662,149	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	2,235,592
Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,519,374	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2025/5/25	2,096,299
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	1,363,035	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,878,063
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,347,736	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	1,774,352
IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	1,034,675	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	1,215,105
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	920,061	Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.125% 2020/1/15	1,156,097

(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8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（23,592,352千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2016年8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	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 83,400	千アメリカ・ドル 86,361	千円 8,763,080	24.2	% -	% 15.2	% 6.8	% 2.3
カナダ	千カナダ・ドル 53,000	千カナダ・ドル 57,529	4,499,387	12.4	-	10.2	1.1	1.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 45,500	千オーストラリア・ドル 56,093	4,350,648	12.0	-	7.4	4.6	-
イギリス	千イギリス・ポンド 21,500	千イギリス・ポンド 28,384	3,718,428	10.3	-	7.2	3.1	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 47,492	722,364	2.0	-	2.0	-	-
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 32,964	406,125	1.1	-	0.1	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 66,939	801,935	2.2	-	1.3	0.9	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 94,000	千ポーランド・ズロチ 109,120	2,891,693	8.0	-	4.7	3.2	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 23,800	千ユーロ 31,236	3,534,744	9.8	-	9.8	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 22,500	千ユーロ 25,122	2,842,808	7.8	-	7.8	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 10,500	千ユーロ 14,564	1,648,168	4.6	-	4.6	-	-

2016年8月15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 (スロヴェニア)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,543	千円 1,079,989	% 3.0	% -	% -	% 3.0	% -	% -
ユーロ (小計)	64,800	80,467	9,105,711	25.1	-	22.2	3.0	-	-
合 計	-	-	35,259,374	97.4	-	70.3	23.7	-	3.4

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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)

2016年8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			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	千アメリカ・ドル 4,500	千アメリカ・ドル 4,691	千円 476,089	2021/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	5,000	5,004	507,842	2017/10/31		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	12,900	13,722	1,392,409	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	26,000	26,235	2,662,122	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	9,000	9,505	964,526	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	15,000	15,196	1,542,019	2021/04/30		
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.6250	3,000	3,056	310,117	2017/01/15		
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.1250	8,000	8,948	907,953	2020/01/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		83,400	86,361	8,763,080			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千カナダ・ドル 9,000	千カナダ・ドル 10,049	785,998	2022/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	2,153	168,405	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	13,000	14,467	1,131,467	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	8,000	8,363	654,117	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,906	383,729	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.2500	5,000	5,055	395,394	2021/06/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,455	583,061	2025/12/15		
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,078	397,212	2018/03/19		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		53,000	57,529	4,499,387			
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 18,000	千オーストラリア・ドル 21,467	1,664,992	2021/05/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	6,500	7,217	559,781	2025/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	21,000	27,409	2,125,873	2033/04/21		
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		45,500	56,093	4,350,648			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 8,000	千イギリス・ポンド 8,584	1,124,608	2020/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	10,500	14,501	1,899,703	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	3,000	5,298	694,116	2046/12/07		
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		21,500	28,384	3,718,428			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 47,492	722,364	2025/11/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		41,000	47,492	722,364			
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 28,643	352,887	2021/05/25		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,321	53,237	2023/05/24		
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		29,000	32,964	406,125			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2016年8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 SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券 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	22,000	27,305	327,120	2020/12/01	
			1.5000	35,000	39,634	474,815	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		57,000	66,939	801,935		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券	5.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
			5.7500	39,000	44,226	1,171,989	2020/10/25	
				55,000	64,894	1,719,704	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		94,000	109,120	2,891,693		
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ			
			1.0000	15,800	22,715	2,570,521	2025/03/13	
				8,000	8,520	964,222	2026/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		23,800	31,236	3,534,744		
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国債証券 国債証券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ			
			3.7500	21,000	22,519	2,548,313	2025/06/22	
				1,500	2,602	294,495	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		22,500	25,122	2,842,808		
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ			
			2.2500	3,500	5,576	631,034	2045/05/25	
			1.8500	4,000	4,764	539,184	2024/05/25	
				3,000	4,223	477,948	2027/07/25	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		10,500	14,564	1,648,168		
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 金 額	1銘柄		8,000	9,543	1,079,989	2021/01/18	
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		64,800	80,467	9,105,711		
合 計	銘柄数 金 額	37銘柄				35,259,374		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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。

<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（2016年3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48期の決算日（2016年8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

(2016年2月16日から2016年8月15日まで)

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
PROLOGIS INC (アメリカ)	749.474	3,656,852	4,879	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	673.206	5,185,497	7,702
WELLTOWER INC (アメリカ)	367.214	2,602,342	7,086	WELLTOWER INC (アメリカ)	367.214	2,759,166	7,513
SEGRO PLC (イギリス)	4,089.653	2,370,971	579	FONCIERE DES REGIONS (フランス)	265.163	2,635,710	9,939
UDR INC (アメリカ)	579.925	2,091,337	3,606	GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	681.959	2,223,914	3,261
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	210.248	2,076,888	9,878	HAMMERSON PLC (イギリス)	3,087.84	2,136,825	692
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	668.002	2,013,976	3,014	CUBESMART (アメリカ)	677.46	2,101,166	3,101
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	187.611	1,754,299	9,350	WERELDHAVE NV (オランダ)	394.012	1,958,005	4,969
KLEPIERRE (フランス)	326.131	1,459,444	4,475	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)	183.577	1,853,355	10,095
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,217.616	1,403,717	1,152	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	222.676	1,810,855	8,132
COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)	1,214.506	1,347,607	1,109	NATIONAL RETAIL PROPERTIES (アメリカ)	342.767	1,733,653	5,057

(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8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（66,141,191千口）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	2016年8月15日現在		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
不動産ファンド (アメリカ)				
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	98.934	2,963	300,663	0.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	397.844	85,623	8,688,265	6.8
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	954.954	43,020	4,365,308	3.4
GENERAL GROWTH PROPERTIES	668.002	20,006	2,030,075	1.6
VORNADO REALTY TRUST	134.828	14,175	1,438,420	1.1
QTS REALTY TRUST INC-CL A	165.833	9,016	914,888	0.7
EQUINIX INC	35.478	13,092	1,328,526	1.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	357.28	7,785	789,957	0.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,142.275	20,583	2,088,637	1.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	418.8	14,126	1,433,377	1.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	432.68	9,246	938,229	0.7
STORE CAPITAL CORP	244.331	7,366	747,486	0.6

ファンド名	口数	2016年8月15日現在		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	20	2,117	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431	9,211	934,692	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	780.397	21,913	2,223,567	1.7
CROWN CASTLE INTL CORP	104.222	10,059	1,020,738	0.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	926.386	12,413	1,259,605	1.0
SUN COMMUNITIES INC	241.429	19,012	1,929,201	1.5
PROLOGIS INC	749.474	40,733	4,133,270	3.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	115.507	12,988	1,317,969	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	187.611	16,267	1,650,688	1.3
COUSINS PROPERTIES INC	1,214.506	12,885	1,307,533	1.0
DDR CORP	643.564	12,111	1,228,991	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77.379	17,752	1,801,324	1.4
HCP INC	735.212	28,768	2,919,174	2.3

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2016年8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	%
KILROY REALTY CORP	277.207	20,014	2,030,855	1.6
LASALLE HOTEL PROPERTIES	116.464	3,247	329,474	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	114.08	9,126	926,055	0.7
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	508.478	9,854	999,916	0.8
SL GREEN REALTY CORP	206.083	24,554	2,491,574	1.9
UDR INC	579.925	21,347	2,166,084	1.7
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	269.451	10,037	1,018,459	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	203.935	2,771	281,221	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	141.977	14,657	1,487,317	1.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	265.397	22,144	2,247,025	1.8
EDUCATION REALTY TRUST INC	285.534	13,400	1,359,709	1.1
アメリカ・ドル 通貨計	14,242.084 36銘柄	612,303	62,130,406	<48.4%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	413.407	15,209	1,189,514	0.9
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	528.941	20,258	1,584,412	1.2
カナダ・ドル 通貨計	942.348 2銘柄	35,467	2,773,927	< 2.2%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	11,456.024	18,272	1,417,204	1.1
SCENTRE GROUP	12,561.374	62,932	4,881,043	3.8
DEXUS PROPERTY GROUP	5,824.846	54,462	4,224,096	3.3
MIRVAC GROUP	5,208.967	11,043	856,495	0.7
WESTFIELD CORP	2,169.279	22,647	1,756,522	1.4
VICINITY CENTRES	21,479.012	71,739	5,564,146	4.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,096.061	20,365	1,579,563	1.2
オーストラリア・ドル 通貨計	65,795.563 7銘柄	261,463	20,279,072	<15.8%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,935.07	152,976	2,000,934	1.6
LINK REIT	4,779.92	262,417	3,432,422	2.7
CHAMPION REIT	14,763.376	71,897	940,421	0.7
香港ドル 通貨計	35,478.366 3銘柄	487,291	6,373,778	< 5.0%>
(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	24,161	1,819,854	1.4
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	24,335	1,832,927	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	16,304	1,228,050	1.0
シンガポール・ドル 通貨計	39,327.171 3銘柄	64,801	4,880,833	< 3.8%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	19,618.952	11,378	1,490,647	1.2
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,838.656	5,780	757,207	0.6
SEGRO PLC	7,994.993	35,881	4,700,480	3.7
HAMMERSON PLC	4,016.973	22,836	2,991,580	2.3
BIG YELLOW GROUP PLC	2,684.325	19,608	2,568,778	2.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	6,025.199	9,941	1,302,346	1.0
イギリス・ポンド 通貨計	50,179.098 6銘柄	105,427	13,811,041	<10.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	1,977.259	7,578	857,620	0.7
国小計	1,977.259 1銘柄	7,578	857,620	< 0.7%>

ファンド名	2016年8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 (フランス)	2,030.289	87,566	9,909,009	7.7
KLEPIERRE				
国小計	2,030.289 1銘柄	87,566	9,909,009	< 7.7%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,620.452	20,482	2,317,801	1.8
国小計	1,620.452 1銘柄	20,482	2,317,801	< 1.8%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,125.647	11,768	1,331,739	1.0
国小計	1,125.647 1銘柄	11,768	1,331,739	< 1.0%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	5,995.57	3,450	390,452	0.3
国小計	5,995.57 1銘柄	3,450	390,452	< 0.3%>
ユーロ通貨計	12,749.217 5銘柄	130,846	14,806,624	<11.5%>
合計	218,713.847 62銘柄	-	125,055,683	<97.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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（2016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48期の決算日（2016年8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

(2016年2月16日から2016年8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
三菱UFJフィナンシャルG	1,400	796,932	569	日産自動車	440	428,582	974
三井住友フィナンシャルG	190	614,415	3,233	マツダ	240	380,628	1,585
日立国際電気	340	484,676	1,425	日本航空	120	378,676	3,155
花王	80	463,353	5,791	小野薬品	106	375,842	3,545
本田技研	150	432,240	2,881	三井物産	300	359,003	1,196
住友ゴム	260	432,046	1,661	ブリヂストン	100	345,224	3,452
ブリヂストン	100	401,783	4,017	河西工業	290	342,682	1,181
キャノン	120	399,874	3,332	I H I	1,300	340,949	262
西日本旅客鉄道	60	399,815	6,663	武田薬品	60	320,234	5,337
東京海上HD	100	398,889	3,988	丸紅建材リース	1,755	318,723	181

(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8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（18,193,169千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2016年8月15日現在			銘柄	2016年8月15日現在			銘柄	2016年8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
建設業 (6.9%)				信越化学	35	245,455		石油・石炭製品 (0.5%)			
ミライト・ホールディングス	126.6	107,483		三井化学	630	281,610		東燃ゼネラル石油	198	174,834	
熊谷組	720	219,600		扶桑化学工業	173.4	299,635		ゴム製品 (1.1%)			
名工建設	165	131,175		花王	60	329,460		住友ゴム	260	390,520	
大東建託	35.4	582,507		大日本塗料	790	149,310		ガラス・土石製品 (2.9%)			
東洋建設	383.9	156,631		日本特殊塗料	75	81,225		神島化学	110	93,610	
日成ビルド工業	759	398,475		D I C	37.1	99,910		太平洋セメント	800	227,200	
大和ハウス	119.1	333,301		ポーラ・オルビスHD	55.5	506,160		ノザワ	465	186,930	
ライト工業	200.1	230,515		メック	95	81,605		日本碍子	110	250,470	
九電工	90	301,950		天馬	74.5	121,286		フジミンコーポレーテッド	167	220,440	
食料品 (3.1%)				パーカーコーポレーション	506	172,040		ニチハ	35	65,835	
寿スピリッツ	70	179,060		医薬品 (2.6%)			鉄鋼 (1.2%)				
S Foods	41	109,142		協和発酵キリン	96	155,232		日新製鋼	230	286,350	
キリンHD	250	431,875		武田薬品	40	188,680		山陽特殊製鋼	251	128,261	
日本たばこ産業	90	363,870		エーザイ	32	193,440		非鉄金属 (2.3%)			
化学 (8.6%)				ダイト	29.4	63,210		日本軽金属HD	1,530	339,660	
関東電化	505	528,230		大塚ホールディングス	65	310,895		東邦亜鉛	417	128,436	
デンカ	354	141,246					U A C J	1,228	346,296		

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2016年8月15日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
金属製品 (2.7%)		
ケー・エフ・シー	75.1	145,543
SUMCO	400	322,400
LIXILグループ	140	287,560
東プレ	36.3	71,910
東京製綱	789	126,240
機械 (1.5%)		
タクマ	38	34,998
日進工業	35	75,250
三精テクノロジーズ	51.4	32,639
西島製作所	118.4	120,176
加藤製作所	185	71,595
セガサミーホールディングス	150	203,550
電気機器 (5.0%)		
愛知電機	253	84,755
日新電機	169	272,428
能美防災	111.6	173,091
ホーチキ	114.3	133,959
日立国際電気	140	249,900
TDK	18.9	130,599
スミダコーポレーション	150	140,550
リオン	57	68,343
村田製作所	22.5	294,862
キヤノン	80	233,320
輸送用機器 (6.6%)		
トヨタ紡織	115	252,655
日産自動車	460.7	459,778
トヨタ自動車	94.4	561,680
カルソニックカンセイ	170	139,230
アイシン精機	50	232,250
本田技研	150	442,275
富士重工業	70.8	267,694
精密機器 (0.4%)		
ブイ・テクノロジー	10	126,300
その他製品 (2.5%)		
パンダイナムコHLDGS	90	258,300
桑山	73	39,128
大日本印刷	300	309,600
任天堂	6	132,390
岡村製作所	152	152,912
電気・ガス業 (1.3%)		
中国電力	190	230,470
電源開発	100	241,700
陸運業 (2.6%)		
西日本旅客鉄道	60	356,820
東海旅客鉄道	5.1	89,607
山九	586	332,848
センコー	203	125,454
空運業 (0.7%)		
日本航空	76.4	239,208
倉庫・運輸関連業 (0.1%)		
日本コンセプト	51	44,523
情報・通信業 (10.0%)		
システナ	14.3	23,809

銘柄	2016年8月15日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
新日鉄住金SOL	144.2	269,221
GMOペイメントゲートウェイ	20	108,000
SRAホールディングス	133.9	299,802
電通国際情報S	71.6	144,918
日本ユニシス	160	223,040
日本電信電話	241.6	1,176,592
沖縄セルラー電話	14.6	45,552
NTTドコモ	300	814,350
スクウェア・エニックス・HD	41.3	128,236
シーイーシー	163.2	235,987
SCSK	20.6	84,975
卸売業 (10.1%)		
横浜冷凍	222.7	230,049
アルコニックス	130.3	168,608
あいホールディングス	54.9	127,203
アドヴァン	123.5	105,716
萩原電気	61	106,323
日本ライフライン	108.6	577,752
伊藤忠	505.8	605,189
住友商事	340	359,210
三菱商事	160	327,360
稲畑産業	142.4	136,988
伊藤忠エネクス	124.5	97,359
日鉄住金物産	707	238,259
東テック	277.6	308,136
ジェコス	215.6	180,457
小売業 (2.3%)		
ローソン	30	232,200
ハニーズ	140.7	177,282
DCMホールディングス	200	163,600
すかいらーく	180	245,340
銀行業 (9.4%)		
あおぞら銀行	2,290	796,920
三菱UFJフィナンシャルG	1,873	983,137
三井住友フィナンシャルG	334.3	1,123,916
みずほフィナンシャルG	2,631.9	435,053
保険業 (3.8%)		
損保ジャパン興亜HD	100	323,200
MS&AD	145.5	418,676
東京海上HD	100	381,500
T&Dホールディングス	220	240,680
その他金融業 (1.5%)		
オリックス	243	352,107
三菱UFJリース	430	194,360
不動産業 (4.6%)		
アーバネットコーポレーション	371	119,091
サムティ	266.3	272,424
サンセイランディック	244.4	174,746
スターツコーポレーション	106.5	203,734
タカラレーベン	389.8	297,027
シノケングループ	189.5	439,640
トーセイ	144.8	111,496
サービス業 (5.7%)		
トラスト・テック	343	488,089

銘柄	2016年8月15日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
ディー・エヌ・エー	100	291,100
D.A.コンソーシアム	120	111,840
日本エス・エイチ・エル	17.4	48,372
日本ハウズイング	9.8	31,360
テクノプロ・ホールディング	190.4	602,616
ジャパネットリリアル	92.8	310,416
ベルシステム24HLDGS	165.1	144,792
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	千株 千円 34,820.3 35,479,364 141銘柄 <91.1%>

(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	2016年8月15日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	2.131	784,208
大和ハウスリート	0.315	206,325
三井不動産リート	0.256	73,958
ジャパン・ホテル・リート投資法人	9.021	778,512
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	11.723 1,843,003 4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)

銘柄別	2016年8月15日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
日経平均	674	-

(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22期 (決算日 2016年4月11日)

(計算期間 2015年10月14日～2016年4月11日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第22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 ※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て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

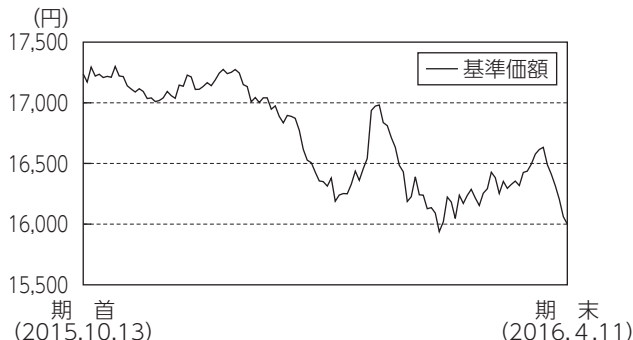
大和投資信託

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10月13日	17,237	-	16,628	-	95.5	△15.0	
10月末	17,089	△0.9	16,521	△0.6	94.5	△28.9	
11月末	17,141	△0.6	16,514	△0.7	95.8	4.9	
12月末	16,872	△2.1	16,238	△2.3	93.9	△12.7	
2016年1月末	16,936	△1.7	16,237	△2.3	95.1	△2.5	
2月末	16,182	△6.1	15,726	△5.4	94.3	9.9	
3月末	16,615	△3.6	15,954	△4.1	93.2	2.9	
期末 2016年4月11日	16,001	△7.2	15,431	△7.2	93.0	0.4	

(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)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：17,237円 期末：16,001円 騰落率：△7.2%

【基準価額の変動要因】

為替相場において、対円で投資したすべての通貨が値下がり(円高)したことが基準価額の低下要因となりました。一方で、投資対象国の債券の金利はおおむね低下(債券価格は上昇)しました。主に、英国やユーロ圏の債券の金利低下が基準価額にプラスの影響となりましたが、為替要因を相殺するには足りず、合計で基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は低下しました。期首より、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。2015年12月には米国で利上げが実施されたことや、欧州では追加金融緩和の内容が市場に失望されたことから、年末にかけて金利は上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、また1月末

に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となったことで、オーストラリアやカナダなどの資源国で一時的に金利が上昇しましたが、米国の利上げ観測が後退する中で全般に金利は低下基調の推移となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落(円高)しました。期首より、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(欧州中央銀行)の追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みしました。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されてリスク回避傾向が強まり、円高で推移しました。1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日本や欧州の金融緩和政策の余地が小さいとの懸念が広がる中で、再び円高が進行しました。

◆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。

◆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)	3円 (3)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合計	6

(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おります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 143,352	千アメリカ・ドル 155,213 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル 96,652	千カナダ・ドル 97,902 (—)
		特殊債券	32,963
国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 25,001	千オーストラリア・ドル 20,073 (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド 45,609	千イギリス・ポンド 69,118 (—)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 30,485 (—)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 28,670	千ノルウェー・クローネ (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 165,963	千スウェーデン・クローネ 164,584 (—)

			買付額	売付額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 217,118	千ポーランド・ズロチ 142,029 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 60,934	千ユーロ 36,731 (—)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 22,835 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 43,473	千ユーロ 69,455 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 100,690	千ユーロ 92,782 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 66,291	千ユーロ 98,215 (—)
	ユーロ (リトアニア)	国債証券	千ユーロ 1,992	千ユーロ 5,051 (—)
国	ユーロ (スロヴェニア)	国債証券	千ユーロ 9,485	千ユーロ (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 282,867	千ユーロ 325,072 (—)

(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) 単位未満は四捨五入。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年10月14日から2016年4月11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 89,091	百万円 84,892	百万円 116,099	百万円 119,922

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

当			期		
買	付	売	付	買	付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		4,202,790	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		5,394,233
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		3,938,741	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		5,312,898
IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		3,667,821	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		5,191,518
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		3,629,618	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		4,624,277
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		3,606,294	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		3,591,694
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2022/7/4		3,497,295	IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		3,586,106
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		3,448,874	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2022/7/4		3,515,122
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		3,322,414	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		3,452,526
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2020/4/15		3,078,611	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		3,429,344
IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		2,793,878	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2020/4/15		3,005,678

(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(外貨建) 公社債(通貨別)

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率			残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	千円 邦貨換算金額	%	うちBB格 以下組入比率	%	%		
							5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 90,000	千アメリカ・ドル 92,508	千円 10,001,101	24.5	—	19.3	—	4.4	0.8
カナダ	千カナダ・ドル 56,000	千カナダ・ドル 59,691	4,962,191	12.1	—	11.1	—	—	1.0
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 51,000	千オーストラリア・ドル 57,397	4,681,309	11.5	—	11.5	—	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 13,500	千イギリス・ポンド 18,156	2,770,697	6.8	—	6.8	—	—	—
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 12,471	206,531	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 33,152	435,960	1.1	—	1.1	—	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 67,000	千スウェーデン・クローネ 77,771	1,031,251	2.5	—	1.2	—	1.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 105,000	千ポーランド・ズロチ 121,732	3,492,505	8.5	—	4.6	—	4.0	—
ユーロ(アイルランド)	千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,385	3,744,118	9.2	—	9.2	—	—	—
ユーロ(ベルギー)	千ユーロ 34,000	千ユーロ 35,399	4,361,960	10.7	—	10.7	—	—	—
ユーロ(フランス)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 9,172	1,130,259	2.8	—	2.8	—	—	—
ユーロ(スロヴェニア)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,557	1,177,618	2.9	—	—	—	2.9	—
ユーロ(小計)	72,300	84,515	10,413,958	25.5	—	22.6	—	2.9	—
合 計	—	—	37,995,506	93.0	—	78.6	—	12.5	1.9

(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。

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	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2025/03/13 2026/05/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000 1.0000	15,800 8,000	22,211 8,174	2,736,898 1,007,219	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		23,800	30,385	3,744,118	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ		2025/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		34,000	35,399	4,361,960	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	3,500 3,000	5,087 4,085	626,885 503,374	2027/07/25
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		6,500	9,172	1,130,259	
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		2021/01/18
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		8,000	9,557	1,177,618	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		72,300	84,515	10,413,958	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄				37,995,506	

(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 国	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	百万円 3,283
	GILT10YR(イギリス)	— 464
	OAT10YR(フランス)	3,917 —

(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

2016年4月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 37,995,506	% 89.4
コール・ローン等、その他	4,496,518	10.6
投資信託財産総額	42,492,024	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、4月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.11円、1カナダ・ドル=83.13円、1オーストラリア・ドル=81.56円、1イギリス・ポンド=152.60円、1デンマーク・クローネ=16.56円、1ノルウェー・クローネ=13.15円、1スウェーデン・クローネ=13.26円、1チェコ・コルナ=4.56円、1ポーランド・ズロチ=28.69円、1ユーロ=123.22円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(41,294,776千円)の投資信託財産総額(42,492,024千円)に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	52,366,024,286円
コール・ローン等	2,386,263,320
公社債(評価額)	37,995,506,372
未収入金	10,959,429,438
未収利息	228,196,732
前払費用	119,203,721
差入委託証拠金	677,424,703
(B) 負債	11,515,910,029
未払金	10,618,713,398
未払解約金	897,196,631
(C) 純資産総額(A - B)	40,850,114,257
元本	25,529,032,552
次期繰越損益金	15,321,081,705
(D) 受益権総口数	25,529,032,552口
1万円当り基準価額(C / D)	16,001円

*期首における元本額は29,508,610,085円、当期中における追加設定元本額は59,229,921円、同解約元本額は4,038,807,454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) 2,405,500,587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) 759,246,956円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型) 1,367,379,078円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 61,697,560円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 274,866,109円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 521,426,955円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 695,250,339円、京都応援バランスファンド(隔月分配型) 290,551,560円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型) 206,210,764円、6資産バランスファンド(分配型) 1,626,270,434円、6資産バランスファンド(成長型) 159,361,779円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 12,962,088,360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) 326,861,080円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 103,071,442円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 1,385,514,562円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 111,107,260円、『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 31,068,081円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 355,326,105円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型) 70,338,602円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型) 82,096,445円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 1,567,299,246円、地球環境株・外債バランス・ファンド104,769,036円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 61,730,212円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,001円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年4月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	537,658,561円
受取利息	537,632,004
その他収益金	359,167
支払利息	△ 332,610
(B) 有価証券売買損益	△ 3,917,583,592
売買益	1,900,636,031
売買損	△ 5,818,219,623
(C) 先物取引等損益	5,145,453
取引益	574,237,408
取引損	△ 569,091,955
(D) その他費用	△ 8,842,868
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 3,383,622,446
(F) 前期繰越損益金	21,353,908,382
(G) 解約差損益金	△ 2,688,914,310
(H) 追加信託差損益金	39,710,079
(I) 合計(E + F + G + H)	15,321,081,705
次期繰越損益金(I)	15,321,081,705

(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22期 (決算日 2016年3月15日)

(計算期間 2015年9月16日～2016年3月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第22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

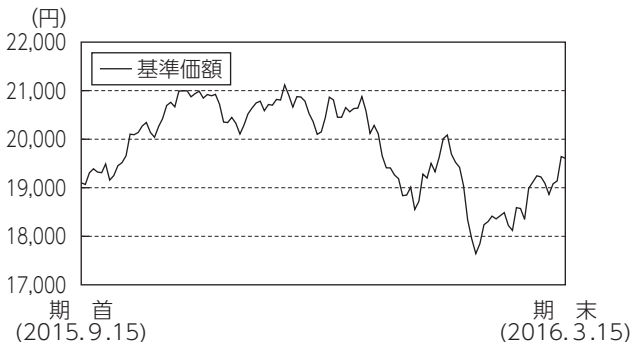
大和投資信託

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 %	騰落率 %	騰落率 %	
(期首)2015年 9月15日	19,103	-	19,465	-	98.3
9月末	19,251	0.8	19,646	0.9	97.8
10月末	20,988	9.9	21,320	9.5	98.0
11月末	20,819	9.0	21,317	9.5	98.1
12月末	20,876	9.3	21,340	9.6	97.7
2016年 1月末	19,626	2.7	20,013	2.8	98.9
2月末	18,572	△2.8	19,136	△1.7	97.5
(期末)2016年 3月15日	19,607	2.6	20,286	4.2	98.4

(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(2015年9月15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：19,103円 期末：19,607円 騰落率：2.6%
 【基準価額の主な変動要因】

為替相場で大幅に円高に振れたことによるマイナスを、米国経済に対する楽観的な見方の広まりを背景に期末にかけて海外リート市況が持ち直したことによるプラスが上回り、当期の基準価額は小幅ながら上昇しました。

◆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上昇しました。
 海外リート市況は上下に振れる展開となったものの、全体としては上昇しました。2015年9月中旬に開催されたFOMC(米国連邦公開市場委員会)において、利上げが見送られたことを好感して市況は上昇して始まる。中国の7-9月期GDP(国内総生産)成長率が市場予想を上回る伸びになったことが中国経済に対する懸念を後退させて市場に安心感をもたらし、期首から10月下旬にかけて上昇しました。その後は、米国の利上げが12月にも実施されるとの見方が強まり、市況は一進一退の展開になりました。2016年に入ると、中国経済の停滞長期化による影響が世界経済に及ぶとの見方が広まり市況は下落しましたが、2月中旬に発表された経済指標が米国経済の堅調を示したことが安心材料となり反発に転じ、期末にかけて上昇基調で推移し、年初からの下落分を取り戻しました。

市場別では、長期国債利回りの低下などを支援材料に米国やオーストラリア、シンガポール、香港は上昇しました。欧州市場はまちまちの展開になりました。2016年に入り、EU(欧州連合)からの離脱の可能性が報じられた英国は下落しましたが、ECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和に対する期待の強まりを背景に、フランスやドイツは上昇しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨の下落となりました。
 米ドルは、2015年12月の利上げを前に買われる(米ドル高)場面もありましたが、2015年末以降は原油価格が下げ足を速めたことや、2016年に入り中国経済の減速の影響が世界経済に及ぶとの懸念が強まり世界的な株安になったことなどを背景に市場のリスク回避姿勢が強まったため、低リスク資産と考えられている円が買われ、大幅に円高米ドル安になりました。その他の通貨に対しては米円高に振れましたが、ECBの追加金融緩和観測が広まったユーロや、2016年に入りEUからの離脱の可能性が報じられた英ポンドの下落率が大きくなりました。

◆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。

◆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。米国では、堅調な推移が続いた大手住宅リートの一部売却し、リート価格下落により割安感が強まったヘルスケアリートなどを新たに組み入れました。英国では、賃料上昇率の鈍化の可能性を考慮し、ロンドンにオフィスを保有するリートを売却し、割安感のある産業施設リートや商業施設リートを新たに組み入れました。またオーストラリアでは、堅調な推移が続く割安度が後退した大手商業施設リートの組み入れを減らし、オフィス市場の改善見通しからオフィスリートを新たに組み入れました。

◆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2.6%、4.2%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、事業環境が良好で投資魅力度が高まっている中堅の賃貸リートや商業施設リートに注目しています。またユーロ圏では、競争力の高い大型商業施設を保有するリートや、景気を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投資妙味があると考えます。

■ 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)	12円 (12)
有価証券取引税 (投資信託証券)	6 (6)
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合計	21

(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9月16日から2016年3月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外				
アメリカ	千口 5,693.551 ()	千アメリカ・ドル 234,418 ()	千口 9,205.442 ()	千アメリカ・ドル 299,206 ()
カナダ	千口 287.287 ()	千カナダ・ドル 9,156 ()	千口 ()	千カナダ・ドル ()
オーストラリア	千口 18,690.886 (△29,905.808)	千オーストラリア・ドル 62,168 ()	千口 9,636.437 ()	千オーストラリア・ドル 78,311 ()
国				
香港	千口 1,282.5 ()	千香港ドル 14,781 ()	千口 ()	千香港ドル ()

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2015年9月16日から2016年3月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	4,734.541	3,177,202	671	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	3,324.289	6,499,705	1,955
HCP INC (アメリカ)	742.449	3,104,501	4,181	WESTFIELD CORP (オーストラリア)	5,878.2	4,949,778	842
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
WELLTOWER INC (アメリカ)	367.214	2,611,247	7,110	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	445.263	4,039,141	9,071
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	99.26	2,217,268	22,337	DERWENT LONDON PLC (イギリス)	453.832	2,452,234	5,403
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	77.379	2,168,980	28,030	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	11,177.6	2,289,866	204
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	681.959	2,168,343	3,179	BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	802.742	2,261,917	2,817
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	117.971	1,944,645	16,484	FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	117.971	1,981,544	16,796
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	11,318.7	1,944,515	171	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	83.709	1,925,281	22,999
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	197.685	1,910,151	9,662	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	143.469	1,738,408	12,116

(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 14,246.5 ()	千シンガポール・ドル 26,638 ()	千口 11,177.6 ()	千シンガポール・ドル 26,490 ()
イギリス	千口 31,286.304 ()	千イギリス・ポンド 47,650 ()	千口 4,546.625 ()	千イギリス・ポンド 56,942 ()
ユーロ (オランダ)	千口 ()	千ユーロ ()	千口 530.307 ()	千ユーロ 11,365 ()
ユーロ (フランス)	千口 291.945 ()	千ユーロ 12,304 ()	千口 155.529 ()	千ユーロ 8,296 ()
ユーロ (ドイツ)	千口 197.43 ()	千ユーロ 2,404 ()	千口 ()	千ユーロ ()
ユーロ (スペイン)	千口 386.83 ()	千ユーロ 4,281 ()	千口 876.181 ()	千ユーロ 8,376 ()
ユーロ (イタリア)	千口 ()	千ユーロ ()	千口 261.938 ()	千ユーロ 183 ()
国				
ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 876.205 ()	千ユーロ 18,990 ()	千口 1,823.955 ()	千ユーロ 28,221 ()

(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	
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	82,537	9,401,002	6.7
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	954,954	37,376	4,257,228	3.0
GENERAL GROWTH PROPERTIES	662,643	19,229	2,190,285	1.6
VORNADO REALTY TRUST	268,702	24,570	2,798,535	2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	199,111	9,248	1,053,427	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	545,552	39,601	4,510,624	3.2
EQUINIX INC	49,301	15,481	1,763,342	1.3
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	357.28	6,416	730,867	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,111.913	18,757	2,136,533	1.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	615.023	11,008	1,253,915	0.9
CYRUSONE INC	228.082	9,182	1,045,896	0.7
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	18	2,131	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	497.104	12,064	1,374,170	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	825.556	8,849	1,008,010	0.7
SUN COMMUNITIES INC	230.551	15,956	1,817,437	1.3
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5.192	445	50,715	0.0
COUSINS PROPERTIES INC	298.039	2,920	332,677	0.2
DDR CORP	1,394.455	24,054	2,739,790	2.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77.379	17,109	1,948,745	1.4
WELLTOWER INC	367.214	24,430	2,782,662	2.0
HCP INC	742.449	24,226	2,759,354	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	203.479	9,443	1,075,610	0.8
KILROY REALTY CORP	300.432	17,193	1,958,365	1.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	95.543	9,183	1,046,011	0.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	175.33	12,657	1,441,640	1.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	258.449	11,513	1,311,433	0.9
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	13,071	1,488,888	1.1
REGENCY CENTERS CORP	207.396	15,407	1,754,908	1.2
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	685.96	11,750	1,338,381	1.0
SL GREEN REALTY CORP	153.579	14,482	1,649,556	1.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	536.568	18,007	2,051,022	1.5
CUBESMART	637.214	20,097	2,289,131	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	435.723	38,029	4,331,606	3.1
EDUCATION REALTY TRUST INC	388.131	15,703	1,788,660	1.3
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	246.26	9,362	1,066,423	0.8
アメリカ・ドル 通貨計	14,803,048 35銘柄	619,394	70,548,995	<50.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	528,941	17,878	1,532,877	1.1
カナダ・ドル 通貨計	528,941 1銘柄	17,878	1,532,877	<1.1%>
(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	11,285	964,212	0.7
SCENTRE GROUP	13,684.878	59,255	5,062,791	3.6
DEXUS PROPERTY GROUP	4,734.541	36,645	3,130,978	2.2
MIRVAC GROUP	7,496.111	13,942	1,191,269	0.8
WESTFIELD CORP	2,673.972	26,525	2,266,364	1.6
VICINITY CENTRES	21,959.491	67,854	5,797,516	4.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,981.161	15,251	1,303,127	0.9
オーストラリア・ドル 通貨計	63,627,799 7銘柄	230,761	19,716,260	<14.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,935.07	128,117	1,880,771	1.3
LINK REIT	5,178.42	231,475	3,398,058	2.4

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	
CHAMPION REIT	千口 14,763.376	千香港ドル 57,429	千円 843,065	% 0.6
香港ドル 通貨計	口数、金額 3銘柄	417,022	6,121,895	<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	21,714	1,794,518	1.3
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	23,882	1,973,646	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	14,971	1,237,214	0.9
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 3銘柄	60,568	5,005,379	<3.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	12,938.386	7,012	1,140,459	0.8
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,753.592	6,164	1,002,495	0.7
SEGRO PLC	3,905.34	16,211	2,636,405	1.9
HAMMERSON PLC	5,837.461	33,682	5,477,728	3.9
BIG YELLOW GROUP PLC	2,220.989	16,779	2,728,861	1.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,400.261	3,866	628,861	0.4
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 6銘柄	83,716	13,614,811	<9.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	394.012	19,097	2,414,339	1.7
NSI NV	2,210.996	9,109	1,151,598	0.8
国 小 計	口数、金額 2銘柄	28,207	3,565,937	<2.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83.943	6,715	848,965	0.6
国 小 計	口数、金額 1銘柄	6,715	848,965	<0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,758.862	71,075	8,985,379	6.4
FONCIERE DES REGIONS	265.163	21,857	2,763,210	2.0
国 小 計	口数、金額 2銘柄	92,932	11,748,589	<8.4%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,193.346	14,678	1,855,612	1.3
国 小 計	口数、金額 1銘柄	14,678	1,855,612	<1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	779.134	6,700	847,083	0.6
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	906.796	9,222	1,165,859	0.8
国 小 計	口数、金額 2銘柄	15,922	2,012,943	<1.4%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	19,271.73	12,526	1,583,615	1.1
国 小 計	口数、金額 1銘柄	12,526	1,583,615	<1.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 9銘柄	170,982	21,615,664	<15.4%>
合 計	口数、金額 64銘柄	-	138,155,886	<98.4%>

(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

2016年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	138,155,886	97.6
コール・ローン等、その他	3,419,448	2.4
投資信託財産総額	141,575,335	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.90円、1カナダ・ドル＝85.74円、1オーストラリア・ドル＝85.44円、1香港ドル＝14.68円、1シンガポール・ドル＝82.64円、1イギリス・ポンド＝162.63円、1ユーロ＝126.42円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(139,691,933千円)の投資信託財産総額(141,575,335千円)に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	141,906,994,373円
コール・ローン等	3,275,722,975
投資信託証券(評価額)	138,155,886,494
未収入金	385,562,907
未収配当金	89,821,997
(B) 負債	1,507,017,953
未払金	1,344,617,953
未払解約金	162,400,000
(C) 純資産総額(A - B)	140,399,976,420
元本	71,608,470,427
次期繰越損益金	68,791,505,993
(D) 受益権総口数	71,608,470,427口
1万口当り基準価額(C / D)	19,607円

* 期首における元本額は78,638,864,347円、当期中における追加設定元本額は151,280,298円、同解約元本額は7,181,674,218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) 65,303,090,336円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 54,194,603円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 32,288,132円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 30,993,075円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 146,757,314円、6資産バランスファンド(分配型) 272,957,525円、6資産バランスファンド(成長型) 550,220,212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) 27,637,503円、りそな ワールド・リート・ファンド2,782,314,347円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 88,879,508円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 6,866,348円、常陽3分法ファンド396,425,600円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 94,504,914円、ダイワ・海外株式&REITファンド(毎月分配型) 28,497,610円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 186,443,022円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 248,568,203円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 293,292,165円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド(ダイワ S M A 専用) 184,462,435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) 817,592,556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) 26,049,793円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 36,435,226円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,607円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月16日 至2016年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,673,439,033円
受取配当金	2,669,475,385
受取利息	448,184
その他収益金	3,515,464
(B) 有価証券売買損益	1,489,808,838
売買益	12,952,519,601
売買損	△11,462,710,763
(C) その他費用	△ 24,220,835
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,139,027,036
(E) 前期繰越損益金	71,588,698,037
(F) 解約差損益金	△ 7,076,912,782
(G) 追加信託差損益金	140,693,702
(H) 合計(D + E + F + G)	68,791,505,993
次期繰越損益金(H)	68,791,505,993

(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22期 (決算日 2016年4月15日)

(計算期間 2015年10月16日～2016年4月15日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第22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

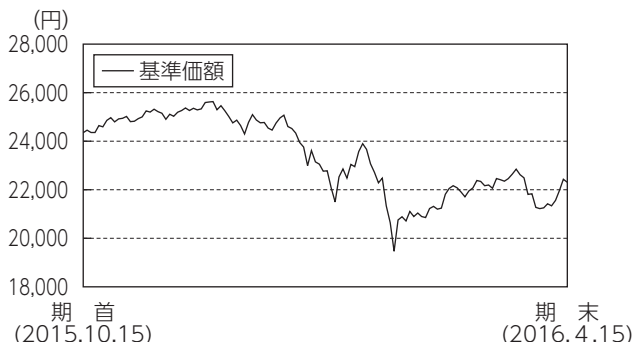
大和投資信託

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		TOPIX		株式組入率	株式先物比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	円	%	(参考指数)	%				
(期首)2015年10月15日	24,353	-	1,490.72	-	90.3	0.5	4.8	
10月末	25,021	2.7	1,558.20	4.5	92.0	-	4.9	
11月末	25,331	4.0	1,580.25	6.0	91.5	-	4.8	
12月末	25,071	2.9	1,547.30	3.8	89.1	-	4.7	
2016年1月末	23,570	△ 3.2	1,432.07	△ 3.9	89.2	3.9	4.8	
2月末	21,200	△ 12.9	1,297.85	△ 12.9	90.8	2.1	5.0	
3月末	22,488	△ 7.7	1,347.20	△ 9.6	89.5	2.6	4.4	
(期末)2016年4月15日	22,306	△ 8.4	1,361.40	△ 8.7	87.4	3.5	4.6	

(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：24,353円 期末：22,306円 騰落率：△8.4%

【基準価額の主な変動要因】

期首より2015年11月までは、世界経済に対する過度な不安感の後退などを受け株価は上昇しました。しかし12月以降は、原油価格や欧州の金融株の下落、円高の進行などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、国内株式市況は下落しました。この影響を受けて基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆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などを受け、株価は上昇しました。しかし2015年12月に入ると、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などを受け、市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落しました。2016年1月下旬から2月上旬には、ECBによる追加金融緩和の示唆や日銀によるマイナス金利導入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再度下落しました。2月中旬以降は、米国の3月の利上げ観測の後退、原油価格の反発、堅調な米国経済指標の発表などは株価の上昇要因となりましたが、円高の進行や企業業績の先行き不透明感などは株価の下押し要因となり、一進一退の推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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。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。

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、PERやPBRなどのバリュエーション指標、株式還元に対する経営姿勢や株式需給などにも留意し、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91～99%程度としました。

業種構成は、情報・通信業、電気・ガス業、保険業などの組入比率を引き上げる一方、輸送用機器、建設業、卸売業などの組入比率を引き下げました。期末では、卸売業、情報・通信業、化学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や円高の進行から河西工業、マツダ、東ソーなどを売却しました。一方で、堅調な業績が期待できるNTTドコモ、小野薬品、花王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。

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。

TOPIXの騰落率を下回った輸送用機器をアンダーウエートとしていたことや、TOPIXの騰落率を上回った情報・通信業やサービス業をオーバーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を上回った食品や医薬品をアンダーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ジャパン・ホテル・リート投資法人、シノケングループ、MCUBS Midcity投資法人などはプラスに寄与しましたが、寺崎電気産業、ケー・エフ・シー、アルプス電気などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

世界経済の先行き不透明感などから、国内株式市況は上値の重い状況となっています。しかし、日米が景気後退に陥らなければ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。銘柄の選定にあたっては、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	12円
(株式)	(11)
(先物)	(1)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	12

(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10月16日から2016年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 21,131.6 (286.7)	千円 23,089,477 (-)	千株 36,279.5	千円 33,303,104

(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10月16日から2016年4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
NTTドコモ		300	783,607	2,612	河西工業		493	680,216	1,379
日本航空		140	603,392	4,309	東燃ゼネラル石油		474	588,017	1,240
日立国際電気		398	575,189	1,445	あおぞら銀行		1,290	562,244	435
オリックス		330	567,352	1,719	マツダ		312	561,841	1,800
中国電力		320	511,749	1,599	有沢製作所		634	512,256	807
ソニー		142	497,523	3,503	伊藤忠		334.2	511,660	1,531
村田製作所		29.2	466,921	15,990	日本電信電話		108.4	507,822	4,684
花王		80	463,353	5,791	ソニー		142	487,502	3,433
ローソン		45	445,340	9,896	デクセリアルズ		348	483,530	1,389
住友ゴム		260	432,046	1,661	日産自動車		379.3	482,424	1,271

(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10月16日から2016年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口 0.074	千円 85,989	千口 (7.614 (-)	千円 (1,319,913 (-)

(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10月16日から2016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 4,205	百万円 2,959	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末				
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		
建設業 (5.8%)	千株	千株	千円																			
安藤・間	616	-	-				コーセー	14.6	千株	9	千円	97,740	日進工具	35	千株	35	千円	64,505				
北弘電社	278	176	61,600				ポーラ・オルビスHD	26	55.5	516,705		22	-	-								
第一建設工業	73.9	-	-				デクセリアルズ	244.2	-	-		レオン自動機	330	-	-							
田辺工業	104.9	72.6	59,822				寺岡製作所	214.7	-	-		日精樹脂工業	157	126.3	85,631							
イチケン	464	-	-				有沢製作所	634	-	-		オカダアイヨン	266	-	-							
名工建設	165	165	131,670				天馬	82	74.5	132,610	北川鉄工所	662	-	-								
矢作建設	322.3	-	-				パーカーコーポレーション	506	506	146,740	鶴見製作所	163.5	64.7	101,773								
大東建託	17.6	35.4	557,019				医薬品 (2.9%)				三精テクノロジーズ	50	51.4	29,400								
前田道路	105	-	-				協和発酵キリン	32	96	187,968	西島製作所	-	118.4	122,899								
東洋建設	688	383.9	188,878				科研製薬	48	-	-	北越工業	269	81.6	52,060								
世紀東急	434	-	-				エーザイ	-	32	228,000	タダノ	100	-	-								
テノックス	250	153.7	95,140				小野薬品	6	106	535,724	兼松エンジニアリング	33	-	-								
日成ビルド工業	1,060	759	296,010				グアイト	50	34.4	113,864	IHI	-	1,300	305,500								
大和ハウス	157	119.1	358,133				石油・石炭製品 (0.5%)				電気機器 (6.1%)											
ライト工業	173	-	-				東燃ゼネラル石油	672	198	201,366	明電舎	573	219	117,603								
東京エネシス	84	-	-				ゴム製品 (2.3%)				愛知電機	788	560	178,080								
九電工	76	60	172,860				東洋ゴム	100	-	-	SEMITEC	79.4	-	-								
太平電業	264	-	-				ブリヂストン	-	100	410,500	寺崎電気産業	365.5	40	25,120								
高橋カーテンウォール	81.2	-	-				住友ゴム	-	260	435,760	日新電機	-	169	225,615								
千代田化工建	-	300	257,700				オカモト	400	-	-	戸上電機	512	-	-								
							相模ゴム	138	-	-	能美防災	200	111.6	188,827								
食料品 (2.5%)							ガラス・土石製品 (1.3%)				ホーチキ	137	114.3	149,733								
S Foods	175	41	107,420				神島化学	110	110	58,740	日立国際電気	200	200	264,400								
キリンHD	-	250	414,500				太平洋セメント	240	-	-	TDK	-	18.9	118,314								
日本たばこ産業	-	90	429,120				ノザフ	569	535	232,190	アルプス電気	33	-	-								
繊維製品 (0.5%)							トヨヨーアサノ	68	-	-	スミダコーポレーション	462	150	101,100								
サイボー	106.6	41.1	18,618				ヨシコン	44.2	34.6	37,714	リオン	118	118	193,638								
帝人	580	452	178,088				クニミネ工業	257	-	-	本多通信工業	90	-	-								
サカイ オーベックス	320	-	-				ニチハ	126	84.2	141,035	協立電機	2.4	-	-								
パルプ・紙 (0.8%)							鉄鋼 (1.2%)				山一電機	388.4	-	-								
王子ホールディングス	-	600	282,000				日新製鋼	-	230	308,430	富士通フロンテック	199.6	-	-								
化学 (8.3%)							共英製鋼	118	-	-	芝浦電子	22.9	-	-								
旭化成	100	-	-				山陽特殊製鋼	-	251	124,496	村田製作所	-	22.5	319,837								
共和レザー	72	37.8	32,356				日本精線	487	-	-	キヤノン	-	120	395,760								
住友化学	480	-	-				非鉄金属 (1.9%)				輸送用機器 (5.4%)											
東ソー	790	-	-				日本軽金属HD	400	1,530	289,170	ダイハツディーゼル	233	203.7	123,238								
関東電化	757	505	417,635				東邦亜鉛	-	417	118,845	日産自動車	1,280	900.7	918,263								
デンカ	480	354	170,274				古河機金	527	67	10,720	トヨタ自動車	144	94.4	541,856								
第一稀元素化学工	31.4	-	-				日本精鋳	271	-	-	新明和工業	318	-	-								
日本化学工業	78	-	-				UACJ	-	1,228	275,072	カルソニックカンセイ	300	220	167,860								
宇部興産	860	811	171,121				リョービ	330	-	-	河西工業	493	-	-								
日立化成	-	120	232,200				金属製品 (1.0%)				マツダ	234	-	-								
積水化成品	456	207	67,275				ケー・エフ・シー	160.1	77.6	147,517	富士重工工業	54	70.8	260,614								
タイガース ポリマー	229	-	-				サンコーテクノ	171.2	41.4	27,903	シャムコ	63	-	-								
日本化薬	100	-	-				横河ブリッジHLDGS	142	-	-	その他製品 (2.3%)											
扶桑化学工業	223	173.4	291,658				三協立山	6	-	-	パンダイナムコHLDGS	144	-	-								
花王	-	80	469,520				東プレ	62	36.3	81,602	SHOEI	108.4	85.8	149,892								
大日本塗料	-	790	156,420				東京製綱	1,300	789	121,506	桑山	131.3	98	44,982								
中国塗料	72	33	25,773				スーパーツール	305	-	-	大日本印刷	-	300	312,000								
日本特殊塗料	86.5	75	65,925				機械 (2.1%)				ニッピ	414	-	-								
DIC	-	371	98,686				タクマ	84	38	36,442	ピジヨン	95	64.7	189,700								
富士フィルムHLDGS	96	-	-				小池酸素	50	-	-	岡村製作所	-	152	157,472								

銘柄	期首	当期末	評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
電気・ガス業 (2.2%)			
中国電力	-	320	465,920
電源開発	-	100	346,500
陸運業 (1.7%)			
西日本旅客鉄道	-	60	402,960
東海旅客鉄道	12.2	5.1	102,994
鴻池運輸	16	-	-
センコー	270	203	143,724
トナミホールディングス	592	-	-
丸和運輸機関	24	-	-
海運業 (-)			
商船三井	300	-	-
空運業 (2.2%)			
日本航空	156	196.4	818,398
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
東陽倉庫	202	-	-
日本コンセプト	142.8	134.4	109,804
情報・通信業 (11.1%)			
システナ	39	14.3	25,239
新日鉄住金SOL	-	144.2	304,694
エイジア	26	-	-
ソリトンシステムズ	154.4	-	-
エムアップ	45	-	-
SRAホールディングス	163.4	133.9	356,040
アバント	133	35	39,410
グレスコ	100	6.9	11,198
フューチャー	245	156.3	132,229
オービックビジネスC	11.2	-	-
伊藤忠テクノソリューションズ	-	100	216,200
大塚商会	37	25.8	145,254
スカパーJ SATHD	-	500	315,500
日本電信電話	350	241.6	1,209,691
沖縄セルラー電話	66.2	14.6	45,260
NTTドコモ	-	300	819,150
NTTデータ	28	-	-
スクウェア・エニックス・HD	114	66.3	200,226
シーイーシー	295	163.2	227,337
カプコン	36	-	-
ジャストテック	112	-	-
SCSK	33	20.6	88,168
卸売業 (11.8%)			
横浜冷凍	278	222.7	236,284
アルコニック	236.4	130.3	205,222
あいホールディングス	84	54.9	176,503
クリヤマホールディングス	230	-	-
アドヴァン	43.2	123.5	130,910
萩原電気	118	111.1	211,312
岡谷鋼機	9.3	-	-
丸文	314	314	235,500
日本ライフライン	82	138.6	269,854
白銅	196	-	-
伊藤忠	784	505.8	717,983
三井物産	250	300	400,950
丸藤シートパイル	18	-	-

銘柄	期首	当期末	評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
住友商事	100	-	-
三菱商事	-	160	317,520
三谷商事	70.8	-	-
フルサト工業	91.4	91.4	153,917
ニチモウ	89	-	-
稲畑産業	346	162.4	179,452
伊藤忠エネクス	242	124.5	111,801
三信電気	247	-	-
加賀電子	218	158.5	213,499
フオーバル	62	5.1	3,886
丸紅建材リース	1,858	271	47,967
日鉄住金物産	-	707	268,660
パイテックホールディングス	300.8	-	-
東テック	277.6	277.6	247,619
ジェコス	285	267.6	264,656
小売業 (3.1%)			
ローソン	-	45	390,600
ハニーズ	-	140.7	148,719
すかいらーく	-	210	292,320
日本調剤	35	25.7	99,073
ノジマ	129	99.2	116,361
ハーフスレイ	119	-	-
大塚家具	145	73.7	109,149
銀行業 (8.0%)			
ゆうちょ銀行	-	172.9	240,503
あおぞら銀行	3,440	2,290	877,070
三菱UFJフィナンシャルG	580	1,073	572,767
三井住友フィナンシャルG	218	244.3	858,958
大分銀行	390	-	-
宮崎銀行	363	-	-
みずほフィナンシャルG	1,414	2,631.9	439,264
証券、商品先物取引業 (-)			
岩井コスモホールディング	30	-	-
保険業 (2.9%)			
MS & A D	78	145.5	450,759
第一生命	80	196.6	270,226
東京海上HD	-	100	376,100
その他金融業 (1.1%)			
オリックス	114	243	395,118
不動産業 (5.2%)			
アーバネットコーポレーション	371	371	129,108
サムティ	270.3	266.3	279,348
ユニゾホールディングス	56	68.8	319,920
サンセイランディック	344.7	261.4	252,251
スターツコーポレーション	148.1	106.5	254,748
タカラレーベン	-	389.8	246,743
シノケングループ	239	199.5	466,032
サービス業 (5.5%)			
トラスト・テック	182	343	487,060
GCAサヴィアン	240	-	-
エス・エム・エス	102	-	-
キャリアデザインセンター	238.1	-	-
ワールドホールディングス	111.6	-	-
日本エス・エイチ・エル	17.4	17.4	45,883

銘柄	期首	当期末	評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
テー・オー・ダブリュー	294	-	-
日本ハウズイング	25.5	25.5	91,800
山田コンサルティングGP	48	-	-
テクノプロ・ホールディング	299	210.4	632,252
ジャパンマテリアル	65.2	92.8	274,502
日本郵政	-	61.3	93,911
ベルシステム24HLDGS	-	195.1	194,904
セレスポ	171	-	-
三協フロンテア	139	-	-
セコム	-	30	248,700
東海リース	528	-	-
ステップ	136	-	-
合計	株数、金額	株数、金額	株数、金額
	52,266.4	37,405.2	37,305,022
	銘柄数<比率>	204銘柄	154銘柄 <87.4%>

(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	評価額
	口数	口数	
	千口	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	3.38	2.131	754,374
星野リゾート・リート	0.23	0.028	37,856
ジャパン・ホテル・リート投資法人	17.56	11.471	1,162,012
合計	口数、金額	口数、金額	口数、金額
	21.17	13.63	1,954,242
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄 <4.6%>

(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	百万円	百万円
TOPIX	675	-
日経平均	838	-

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	率
株式	千円 37,305,022	% 87.3
投資信託証券	1,954,242	4.6
コール・ローン等、その他	3,457,461	8.1
投資信託財産総額	42,716,726	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

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	42,689,058,297円
コール・ローン等	2,616,765,220
株式(評価額)	37,305,022,760
投資信託証券(評価額)	1,954,242,300
未収入金	319,340,192
未収配当金	453,337,825
差入委託証拠金	40,350,000
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A - B)	42,689,058,297
元本	19,138,204,881
次期繰越損益金	23,550,853,416
(D) 受益権総口数	19,138,204,881口
1万口当り基準価額(C/D)	22,306円

*期首における元本額は23,375,682,621円、当期中における追加設定元本額は3,751,310,278円、同解約元本額は7,988,788,018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資Q (FOFs用) (適格機関投資家専用) 3,480,003,858円、ダイワ好配当日本株投資 (季節点描) 13,662,601,230円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 45,716,467円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 57,342,571円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 53,197,506円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 878,866,192円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド148,294,165円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 159,502,234円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 109,460,096円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 220,066,778円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 323,153,784円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,306円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	596,921,023円
受取配当金	595,800,933
受取利息	467,441
その他収益金	652,649
(B) 有価証券売買損益	△ 3,469,986,688
売買益	3,026,474,377
売買損	△ 6,496,461,065
(C) 先物取引等損益	△ 29,950,380
取引益	31,316,735
取引損	△ 61,267,115
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,903,016,045
(E) 前期繰越損益金	33,551,803,721
(F) 解約差損益金	△ 11,934,859,982
(G) 追加信託差損益金	4,836,925,722
(H) 合計(D + E + F + G)	23,550,853,416
次期繰越損益金(H)	23,550,853,416

(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。