

★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49期（決算日 2016年11月15日）
第50期（決算日 2017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50期の決算を行ないました。

ここに、第49期～第50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 R E I T 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						
41期末(2014年11月17日)	円	円	%	15,715	%	17,764	%	1,366.13	%	29.8	0.2	32.2	—	34.4	百万円
42期末(2015年2月16日)	11,446	120	10.0	15,784	0.4	19,697	15.5	1,459.43	7.5	30.6	0.2	31.2	—	34.0	379
43期末(2015年5月15日)	11,900	120	5.0	15,674	△ 0.7	19,180	△ 2.6	1,607.11	6.8	30.2	0.2	30.9	—	34.1	368
44期末(2015年8月17日)	11,990	120	1.8	16,196	3.3	19,820	3.3	1,672.87	10.1	30.3	0.2	31.6	△ 1.4	33.8	373
45期末(2015年11月16日)	12,229	120	3.0	16,196	△ 2.9	18,744	△ 5.4	1,571.53	4.1	29.3	—	31.5	0.3	33.2	335
46期末(2016年2月15日)	11,450	120	△ 5.4	15,726	△ 4.6	16,623	△ 11.3	1,292.23	△ 6.1	28.3	0.7	32.8	5.4	33.7	296
47期末(2016年5月16日)	10,061	120	△ 11.1	15,011	△ 4.9	18,590	11.8	1,321.65	2.3	29.0	1.2	31.9	△ 1.6	33.4	294
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
48期末(2016年8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
49期末(2016年11月15日)	9,822	120	△ 0.1	13,970	0.4	17,503	△ 5.7	1,402.98	6.6	33.0	—	31.9	—	31.5	260
50期末(2017年2月15日)	10,681	120	10.0	14,614	4.6	19,745	12.8	1,553.69	10.7	31.8	0.1	31.4	△ 3.0	32.4	281

(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 R E I T 指数（除く日本、円換算）は、S & P 先進国 R E I T 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 R E I T 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49期首：9,953円

第50期末：10,681円（既払分配金240円）

騰落率：9.8%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	4.4%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	5.6%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	22.4%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよびわが国の株式に投資した結果、国内株式市況や主要通貨の対円レートが上昇したことにより基準価額は上昇しました。

ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株)

	年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 組入比率
		騰落率		(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率					
第49期	(期首) 2016年8月15日	円 9,953	% -	13,915	% -	18,562	% -	1,316.63	% -	% 30.4	% 0.6	% 32.0	% -	% 33.5
	8月末	10,033	0.8	14,121	1.5	18,633	0.4	1,329.54	1.0	30.1	0.6	31.9	-	33.9
	9月末	9,884	△ 0.7	13,985	0.5	18,055	△ 2.7	1,322.78	0.5	30.9	0.6	32.0	-	33.1
	10月末	9,907	△ 0.5	13,970	0.4	17,210	△ 7.3	1,393.02	5.8	33.0	0.4	31.5	-	31.3
	(期末) 2016年11月15日	9,942	△ 0.1	13,970	0.4	17,503	△ 5.7	1,402.98	6.6	33.0	-	31.9	-	31.5
第50期	(期首) 2016年11月15日	9,822	-	13,970	-	17,503	-	1,402.98	-	33.0	-	31.9	-	31.5
	11月末	10,289	4.8	14,525	4.0	18,481	5.6	1,469.43	4.7	32.7	-	31.5	-	31.9
	12月末	10,653	8.5	14,900	6.7	19,571	11.8	1,518.61	8.2	31.4	-	31.5	△3.0	32.4
	2017年1月末	10,577	7.7	14,579	4.4	19,170	9.5	1,521.67	8.5	32.4	0.1	31.5	△2.9	31.9
	(期末) 2017年2月15日	10,801	10.0	14,614	4.6	19,745	12.8	1,553.69	10.7	31.8	0.1	31.4	△3.0	32.4

(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

(2016.8.16~2017.2.15)

■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上昇しました。第49期首より、金利は横ばい傾向で推移しましたが、2016年10月以降は、ECB（欧州中央銀行）の資産買入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。また、OPEC（石油輸出国機構）が総会で減産に合意し原油価格が上昇する中で、インフレ期待が高まったことも金利上昇の材料となりました。2017年1月に入ってから、トランプ新大統領の政策への警戒感などにより米国では金利は横ばい傾向となった一方で、消費者物価の伸びが加速したユーロ圏では金利は上昇傾向となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は総じて軟調に推移しました。

米国では下落しました。米国の利上げ観測が高まったことや米国大統領選挙に対する不透明感などから軟調に推移しましたが、トランプ新政権の経済政策が不動産市場には追い風になるとの期待や、長期金利の上昇が一服したことから、下げ幅を縮小しました。用途別では、供給が抑制された中で需要増加期待が高まったホテル/リゾートセクターのパフォーマンスが相対的に好調でした。一方、テナントの店舗閉鎖の影響が懸念された商業施設セクターは軟調でした。欧州では、欧米の長期金利が上昇したことや、政治リスクの高まりが意識されたことで、フランスやドイツが下落しました。アジア・オセアニアでは、長期金利上昇や資金流出懸念の高まりを受けて、オーストラリアが下落しました。

■国内株式市況

国内株式市況は、第49期首より、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、一進一退で推移しました。2016年11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価も下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、株価は上昇基調で推移しました。12月半ば以降は、株価の急上昇に対する警戒感に加えてトランプ氏の政策に対する期待と不透明感が交錯し、株価は一進一退で推移しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね上昇（円安）しました。第49期首より、為替相場はおおむね方向感のない推移となりましたが、2016年10月以降は原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。しかし2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ新大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどを受けて、米ドル円は緩やかな下落基調となりました。一方、資源価格がおおむね堅調に推移する中で、オーストラリア・ドルなどの資源国通貨が円に対して上昇傾向となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向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、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、P E R（株価収益率）やP B R（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まいります。

ポートフォリオについて

(2016.8.16~2017.2.15)

■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）程度の範囲の中で変動させました。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

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。

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。用途別では、米国では入居者の賃金上昇が支援材料となる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、事業環境が良好で投資魅力が高まっている英国の貸倉庫リートやフランスの商業施設リートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィス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、当作成期間を通して90%程度以上で推移させました。

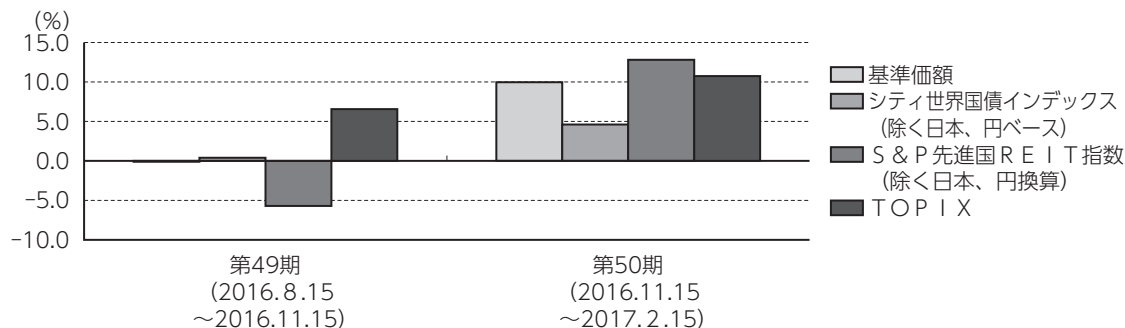
業種構成は、サービス業、建設業、情報・通信業などの比率を引き下げた一方、非鉄金属、銀行業、保険業などの比率を引き上げました。

個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案して、三井住友フィナンシャルG、三菱UFJフィナンシャルGなどの組入比率を引き上げました。一方、大東建託、日本ライフラインなどの組入比率を引き下げまたは全部を売却しました。

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49期から第50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	目	第49期	第50期
		2016年8月16日 ~2016年11月15日	2016年11月16日 ~2017年2月15日
当期分配金（税込み）	(円)	120	120
	対基準価額比率 (%)	1.21	1.11
	当期の収益 (円)	44	56
	当期の収益以外 (円)	75	63
翌期繰越分配対象額	(円)	2,862	2,799

(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49期	第50期
(a) 経費控除後の配当等収益	44.59円	56.86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	1,579.54	1,588.31
(d) 分配準備積立金	1,358.39	1,274.29
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,982.54	2,919.48
(f) 分配金	120.00	120.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,862.54	2,799.48

(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

国内株式市場は、短期的にはこれまでの上昇に対する反動から調整局面となる可能性があります、中期的には、米国景気の加速期待や円高懸念の後退、国内企業の来年度の業績改善への期待、日銀によるETF（上場投資信託）購入などで、堅調な推移が続くと想定しています。

以上から、基本的には株式組入比率（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49期～第50期 (2016.8.16～2017.2.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	70円	0.680%	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10,222円です。
(投 信 会 社)	(28)	(0.272)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(39)	(0.381)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	4	0.036	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)	(2)	(0.020)	
(先 物)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.016)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	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)	(0)	(0.004)	
そ の 他 費 用	4	0.036	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)	(0.010)	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)	(2)	(0.022)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	77	0.757	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■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8月16日から2017年2月15日まで)

決算期	第49期～第50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	620	1,000	1,836	2,800
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	531	1,000	411	800
ダイワ好配当日本株マザーファンド	-	-	6,233	14,800

(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8月16日から2017年2月15日まで)

項目	第49期～第50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	32,575,121千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,090,344千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.90

(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49期～第50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49期～第50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49期～第50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8月16日から2017年2月15日まで)

決算期	第49期～第50期						
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		□数	金額			□数	金額
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	D/C
株式	12,327	2,073	16.8	20,247	2,064	10.2	
株式先物取引	831	-	-	1,346	-	-	-
投資信託証券	-	-	-	1,439	65	4.6	
コール・ローン	147,088	-	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(5) 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8月16日から2017年2月15日まで)

項目	第49期～第50期
売買委託手数料総額 (A)	99千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8千円
(B)÷(A)	8.9%

(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48期末	第50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	57,949	56,733	90,961
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	45,648	45,768	93,710
ダイワ好配当日本株マザーファンド	42,159	35,925	94,161

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年2月15日現在

項 目	第 50 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	90,961	31.9
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	93,710	32.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	94,161	33.0
コール・ローン等、その他	6,570	2.3
投資信託財産総額	285,404	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=114.50円、1カナダ・ドル=87.43円、1オーストラリア・ドル=87.68円、1香港ドル=14.76円、1シンガポール・ドル=80.46円、1イギリス・ポンド=142.59円、1デンマーク・クローネ=16.27円、1ノルウェー・クローネ=13.63円、1スウェーデン・クローネ=12.81円、1チェコ・コルナ=4.48円、1ポーランド・ズロチ=28.12円、1ユーロ=121.02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50期末における外貨建純資産(35,704,364千円)の投資信託財産総額(35,770,794千円)に対する比率は、99.8%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第50期末における外貨建純資産(120,524,347千円)の投資信託財産総額(122,069,350千円)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11月15日)、(2017年2月15日)現在

項 目	第 49 期 末	第 50 期 末
(A) 資産	265,234,521円	285,404,435円
コール・ローン等	6,576,283	6,570,562
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	85,118,745	90,961,141
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	82,827,307	93,710,776
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	89,912,186	94,161,956
未収入金	800,000	-
(B) 負債	4,789,360	4,120,282
未払収益分配金	3,182,054	3,160,236
未払解約金	702,232	-
未払信託報酬	899,726	949,058
その他未払費用	5,348	10,988
(C) 純資産総額(A-B)	260,445,161	281,284,153
元本	265,171,235	263,353,013
次期繰越損益金	△ 4,726,074	17,931,140
(D) 受益権総口数	265,171,235口	263,353,013口
1万円当り基準価額(C/D)	9,822円	10,681円

*第48期末における元本額は271,750,292円、当作成期間(第49期~第50期)中における追加設定元本額は2,437,011円、同解約元本額は10,834,290円です。

*第50期末の計算口数当りの純資産額は10,681円です。

■損益の状況

第49期 自2016年8月16日 至2016年11月15日
第50期 自2016年11月16日 至2017年2月15日

項 目	第 49 期	第 50 期
(A) 配当等収益	△ 296円	△ 359円
受取利息	2	3
支払利息	△ 298	△ 362
(B) 有価証券売買損益	603,587	26,672,317
売買益	6,938,148	26,975,635
売買損	△ 6,334,561	△ 303,318
(C) 信託報酬等	△ 905,074	△ 954,698
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 301,783	25,717,260
(E) 前期繰越損益金	△15,465,839	△18,692,105
(F) 追加信託差損益金	14,223,602	14,066,221
(配当等相当額)	(41,885,064)	(41,828,883)
(売買損益相当額)	(△27,661,462)	(△27,762,662)
(G) 合計(D+E+F)	△ 1,544,020	21,091,376
(H) 収益分配金	△ 3,182,054	△ 3,160,236
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,726,074	17,931,140
追加信託差損益金	14,223,602	14,066,221
(配当等相当額)	(41,885,064)	(41,828,883)
(売買損益相当額)	(△27,661,462)	(△27,762,662)
分配準備積立金	34,021,396	31,896,360
繰越損益金	△52,971,072	△28,031,441

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

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

(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:210,972円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	第 49 期	第 50 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,182,655円	1,497,635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	41,885,064	41,828,883
(d) 分配準備積立金	36,020,795	33,558,961
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	79,088,514	76,885,479
(f) 分配金	3,182,054	3,160,236
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	75,906,460	73,725,243
(h) 受益権総口数	265,171,235口	263,353,013口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 49 期	第 50 期
1 万 口 当 り 分 配 金	120円	120円
(単 価)	(9,822円)	(10,681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（2016年10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50期の決算日（2017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

（2016年8月16日から2017年2月15日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,598,153	Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	1,195,125
Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	764,301	Slovenia Government Bond (スロヴェニア)	4.375% 2021/1/18	1,127,957
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	733,560	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	1,082,480
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	651,946	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	583,165
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	586,198	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	571,290
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	541,471	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	523,640
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	416,751	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	508,456
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	395,663	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.85% 2027/7/25	479,605
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	380,045	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	471,544
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	377,609	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	411,185

(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、2017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（22,284,174千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2017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	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 82,300	千アメリカ・ドル 79,309	千円 9,080,984	% 25.4	% -	% 15.2	% 9.6	% 0.6
カナダ	千カナダ・ドル 49,000	千カナダ・ドル 50,246	4,393,092	12.3	-	9.8	1.2	1.2
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 46,400	千オーストラリア・ドル 53,231	4,667,350	13.1	-	7.9	5.2	-
イギリス	千イギリス・ポンド 21,000	千イギリス・ポンド 24,824	3,539,688	9.9	-	7.5	2.4	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 55,000	千デンマーク・クローネ 64,497	1,049,369	2.9	-	2.9	-	-
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 31,833	433,886	1.2	-	1.0	0.2	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 55,500	千スウェーデン・クローネ 62,118	795,742	2.2	-	1.4	0.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 85,000	千ポーランド・ズロチ 88,643	2,492,655	7.0	-	2.1	4.8	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,307	3,062,669	8.6	-	8.6	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 23,400	千ユーロ 24,550	2,971,150	8.3	-	8.3	-	-

2017年2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
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ (フランス)	15,500	17,920	2,168,730	6.1	-	6.1	-	-
ユーロ (小計)	59,700	67,778	8,202,550	23.0	-	23.0	-	-
合 計	-	-	34,655,319	97.0	-	70.9	24.2	1.9

(注1) 邦貨換算金額は、2017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。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017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		
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 4,509	千円 516,352	2021/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	2,000	1,999	228,954	2017/10/31	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	4,700	4,736	542,323	2025/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	8,300	8,164	934,830	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	23,000	21,431	2,453,868	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	14,800	13,140	1,504,618	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	17,000	16,667	1,908,465	2021/04/30	
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.1250	8,000	8,660	991,570	2020/01/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		82,300	79,309	9,080,984		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千カナダ・ドル 4,000	千カナダ・ドル 4,302	376,179	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,816	158,798	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	14,000	14,624	1,278,611	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	8,000	7,814	683,247	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,654	406,945	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.2500	5,000	4,952	433,005	2021/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,033	614,904	2025/12/15	
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,048	441,399	2018/03/19	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		49,000	50,246	4,393,092		
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 18,500	千オーストラリア・ドル 21,228	1,861,288	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	4,400	4,603	403,604	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	23,500	27,400	2,402,457	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		46,400	53,231	4,667,350		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 3,500	千イギリス・ポンド 3,691	526,413	2020/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	2,200	2,287	326,183	2021/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,574	652,306	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,800	12,760	1,819,531	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,509	215,253	2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		21,000	24,824	3,539,688		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,191	149,550	2039/11/15	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2017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	
				%	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	49,500	55,305	899,818	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			55,000	64,497	1,049,369	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	3.7500	5,000	5,578	76,036	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	2.0000	4,000	4,171	56,860	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	3.0000	20,000	22,082	300,988	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			29,000	31,833	433,886	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券	5.0000	19,000	22,767	291,651	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.5000	36,500	39,351	504,091	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			55,500	62,118	795,742	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	Poland Government Bond		国債証券	2.5000	30,000	27,076	761,391	2026/07/25
	Poland Government Bond		国債証券	5.7500	55,000	61,567	1,731,264	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			85,000	88,643	2,492,655	
					千ユーロ	千ユーロ		
	IRISH TREASURY		国債証券	5.4000	12,800	17,347	2,099,389	2025/03/13
	IRISH TREASURY		国債証券	1.0000	8,000	7,959	963,280	2026/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,800	25,307	3,062,669	
					千ユーロ	千ユーロ		
	Belgium Government Bond		国債証券	0.8000	21,400	21,787	2,636,677	2025/06/22
	Belgium Government Bond		国債証券	4.2500	500	621	75,264	2022/09/28
	Belgium Government Bond		国債証券	3.7500	1,500	2,141	259,208	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			23,400	24,550	2,971,150	
					千ユーロ	千ユーロ		
	FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	3.2500	4,200	5,227	632,574	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	2.2500	11,300	12,693	1,536,155	2024/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			15,500	17,920	2,168,730	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			59,700	67,778	8,202,550	
合 計	銘 柄 数 金 額	40銘柄					34,655,319	

(注1) 邦貨換算金額は、2017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		2017年2月15日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	T-NOTE (5YR) (アメリカ)	百万円 -	百万円 3,367

(注1) 外貨建の評価額は、2017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（2016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50期の決算日（2017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

(2016年8月16日から2017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
		千口	千円	円			千口	千円	円
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		464.729	3,069,992	6,605	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		194.368	4,016,558	20,664
GECINA SA (フランス)		181.03	2,793,872	15,433	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		464.729	3,290,913	7,081
VENTAS INC (アメリカ)		342.854	2,461,331	7,178	APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)		669.566	3,120,877	4,661
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		115.041	2,336,484	20,310	HAMMERSON PLC (イギリス)		4,073.03	2,995,271	735
VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)		197.164	2,269,638	11,511	HCP INC (アメリカ)		735.212	2,572,921	3,499
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		1,045.532	2,092,362	2,001	KLEPIERRE (フランス)		549.484	2,407,093	4,380
DOUGLAS EMMETT INC (アメリカ)		411.795	1,547,824	3,758	GGP INC (アメリカ)		668.002	1,941,682	2,906
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		47.771	1,206,504	25,256	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		1,190.006	1,932,888	1,624
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		44.999	1,180,717	26,238	CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)		208.246	1,882,414	9,039
INVESTA OFFICE FUND (オーストラリア)		3,308.46	1,114,908	336	PROLOGIS INC (アメリカ)		318.784	1,799,095	5,643

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年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（59,078,355千口）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	2017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	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	336.194	9,964	1,140,968	0.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	115.041	20,530	2,350,709	1.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	224.859	40,685	4,658,545	3.9
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	285.388	12,945	1,482,225	1.2
VORNADO REALTY TRUST	197.164	21,496	2,461,382	2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	165.833	8,450	967,622	0.8
EQUINIX INC	26.825	10,264	1,175,264	1.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	6,148	704,052	0.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	997.801	18,708	2,142,154	1.8
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	436.028	9,989	1,143,786	0.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	301.722	10,711	1,226,424	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	574.136	10,833	1,240,486	1.0

ファンド名	2017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	%
CYRUSONE INC	106.284	5,075	581,094	0.5
STORE CAPITAL CORP	244.331	5,898	675,338	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	20	2,301	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431	9,309	1,065,938	0.9
VENTAS INC	342.854	21,133	2,419,788	2.0
GEO GROUP INC/THE	130.814	5,891	674,618	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	558.833	13,356	1,529,274	1.3
CROWN CASTLE INTL CORP	120.948	10,915	1,249,831	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,176.599	12,601	1,442,857	1.2
SUN COMMUNITIES INC	215.149	17,244	1,974,460	1.6
PROLOGIS INC	430.69	21,500	2,461,755	2.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	115.553	13,286	1,521,279	1.3
COUSINS PROPERTIES INC	1,291.472	11,093	1,270,233	1.1

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2017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	%
DDR CORP	346.318	5,139	588,456	0.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC	99.271	22,437	2,569,062	2.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	38.231	5,393	617,570	0.5
KILROY REALTY CORP	207.61	15,510	1,775,957	1.5
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	145.516	4,788	548,332	0.5
PUBLIC STORAGE	47.771	10,361	1,186,395	1.0
SL GREEN REALTY CORP	224.91	24,974	2,859,523	2.4
UDR INC	775.697	27,428	3,140,579	2.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	644.969	9,951	1,139,489	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	145.783	15,350	1,757,683	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	283.857	20,863	2,388,869	2.0
EDUCATION REALTY TRUST INC	390.32	16,010	1,833,251	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	346.663	13,592	1,556,359	1.3
アメリカ・ドル 通貨計	12,826.067 38銘柄	519,859	59,523,925	<49.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	17,518	1,531,628	1.3
カナダ・ドル 通貨計	501.527 1銘柄	17,518	1,531,628	< 1.3%>
(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	16,382	1,436,383	1.2
SCENTRE GROUP	11,844.001	52,942	4,642,014	3.8
DEXUS PROPERTY GROUP	5,867.085	54,798	4,804,738	4.0
INVESTA OFFICE FUND	3,158.791	14,625	1,282,337	1.1
MIRVAC GROUP	4,455.456	9,579	839,906	0.7
VICINITY CENTRES	20,523.535	59,723	5,236,555	4.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,003.818	18,420	1,615,069	1.3
オーストラリア・ドル 通貨計	64,308.71 7銘柄	226,471	19,857,006	<16.4%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,114.07	133,306	1,967,597	1.6
LINK REIT	2,908.92	155,045	2,288,470	1.9
CHAMPION REIT	3,889.376	16,685	246,276	0.2
香港・ドル 通貨計	21,912.366 3銘柄	305,036	4,502,345	< 3.7%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	20,827.413	24,576	1,977,412	1.6
CAPITALAND MALL TRUST	7,498.9	14,885	1,197,672	1.0
FRASERS CENTREPOINT TRUST	6,530.1	13,321	1,071,840	0.9
シンガポール・ドル 通貨計	34,856.413 3銘柄	52,783	4,246,925	< 3.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	16,832.655	9,535	1,359,695	1.1
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,895.299	5,615	800,725	0.7
SEGRO PLC	6,221.817	29,951	4,270,831	3.5
WORKSPACE GROUP PLC	691.61	5,363	764,772	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	2,516.475	17,917	2,554,828	2.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,347.957	6,500	926,862	0.8
イギリス・ポンド 通貨計	40,505.813 6銘柄	74,884	10,677,715	< 8.8%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	47.506	4,146	501,845	0.4
国小計	47.506 1銘柄	4,146	501,845	< 0.4%>

ファンド名	2017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 (フランス)				
UNIBAIL-RODAMCO SE	40.39	8,871	1,073,648	0.9
GECINA SA	181.03	21,886	2,648,707	2.2
KLEPIERRE	1,480.805	53,294	6,449,660	5.3
国小計	1,702.225 3銘柄	84,052	10,172,016	< 8.4%>
ユーロ (ドイツ)				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2,133.438	24,481	2,962,714	2.4
国小計	2,133.438 1銘柄	24,481	2,962,714	< 2.4%>
ユーロ (スペイン)				
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	637.827	7,271	879,963	0.7
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,364.198	14,774	1,787,981	1.5
国小計	2,002.025 2銘柄	22,045	2,667,945	< 2.2%>
ユーロ通貨計	5,885.194 7銘柄	134,725	16,304,522	<13.5%>
合計	180,796.09 65銘柄	-	116,644,069	<96.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017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（2016年10月17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50期の決算日（2017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

(2016年8月16日から2017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
三井物産	330	545,574	1,653	大東建託	35.4	581,574	16,428								
野村ホールディングス	785	496,492	632	日本ライフライン	172.2	486,590	2,825								
三菱自動車工業	750	439,769	586	キリンHD	250	460,491	1,841								
ソフトバンクグループ	55	434,615	7,902	テクノプロ・ホールディング	130.4	458,969	3,519								
第一生命HL DGS	272.5	429,401	1,575	関東電化	505	431,482	854								
三菱商事	180	406,067	2,255	扶桑化学工業	173.4	418,745	2,414								
住友鉱山	260	374,049	1,438	山九	586	410,838	701								
りそなホールディングス	800	370,404	463	シノケングループ	189.5	395,543	2,087								
住友不動産	110	343,704	3,124	住友ゴム	260	393,980	1,515								
住友化学	500	288,821	577	ポーラ・オルビスHD	43	380,229	8,842								

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年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（14,139,596千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2017年2月15日現在			銘柄	2017年2月15日現在			銘柄	2017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
建設業 (3.4%)				D I C	37.1	146,730		フジミンコーポレートッド	73.4	199,281	
ミライト・ホールディングス	60	63,540		ポーラ・オルビスHD	12.5	129,250		ニチアス	185	205,350	
長谷工コーポレーション	20	26,120		天馬	70	151,830		鉄鋼 (2.6%)			
東洋建設	140	59,220		パーカーコーポレーション	440	245,080		J F Eホールディングス	110	235,510	
日成ビルド工業	310	169,260		医薬品 (1.1%)				日新製鋼	165	260,535	
大和ハウス	137.5	430,650		武田薬品	30	155,790		山陽特殊製鋼	245	150,920	
協和エクシオ	55	87,175		エーザイ	12.5	77,462		日立金属	170	284,410	
九電工	45	131,445		大塚ホールディングス	30	157,320		非鉄金属 (6.8%)			
日揮	105	212,835		石油・石炭製品 (2.1%)				日本軽金属HD	1,500	432,000	
食料品 (0.6%)				東燃ゼネラル石油	190	256,500		三井金属	775	300,700	
日本たばこ産業	60	224,760		J Xホールディングス	400	215,640		東邦亜鉛	425	267,325	
繊維製品 (0.3%)				コスモエネルギーHL DGS	135	271,485		三菱マテリアル	42.5	166,175	
シキボウ	674	101,774		ゴム製品 (0.7%)				住友鉱山	255	422,917	
化学 (6.1%)				ブリヂストン	60	256,860		DOWAホールディングス	175	173,075	
住友化学	500	314,500		ガラス・土石製品 (4.3%)				古河機金	700	169,400	
デンカ	340	209,100		神島化学	105	147,000		U A C J	850	269,450	
信越化学	35	340,130		太平洋セメント	1,050	441,000		住友電工	105	197,977	
三井化学	550	297,000		ノザフ	205	225,090		金属製品 (1.7%)			
大日本塗料	790	186,440		日本碍子	65	160,355		ケー・エフ・シー	47.8	108,984	
日本特殊塗料	65	116,285		黒崎播磨	325	142,350		S U M C O	180	311,400	

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2017年2月15日現在		
	株数	評価額	千円
LIXILグループ	15	40,995	千円
東京製綱	78.9	144,623	
機械 (5.0%)			
DMG森精機	130	215,020	
日進工具	50	82,250	
三井海洋開発	50	126,550	
三精テクノロジー	60	60,480	
西島製作所	40	45,680	
北越工業	100	91,800	
加藤製作所	20	58,960	
タダノ	145	215,470	
キトー	155	193,440	
セガサマーホールディングス	50	85,300	
日本精工	250	407,500	
日本ピラー工業	114.7	173,655	
電気機器 (4.4%)			
三菱電機	160	273,120	
愛知電機	50.6	125,235	
能美防災	45	69,345	
ホーチキ	110	157,410	
日立国際電気	95	240,635	
TDK	10	78,700	
レーザーテック	65	179,465	
カシオ	25	38,850	
村田製作所	20	325,500	
キヤノン	20	66,460	
輸送用機器 (9.5%)			
デンソー	62.5	317,250	
ニチユ三菱フォークリフト	40	28,280	
日産自動車	460.7	519,208	
トヨタ自動車	130	843,830	
三菱自動車工業	750	522,000	
本田技研	230	835,130	
富士重工業	62.5	273,937	
精密機器 (0.2%)			
セイコーHD	130	58,500	
その他製品 (1.1%)			
パナダイナムホールディングス	45	141,300	
桑山	65	47,450	
任天堂	4	90,760	
岡村製作所	100	103,900	
電気・ガス業 (0.3%)			
電源開発	35	96,425	
陸運業 (0.9%)			
西日本旅客鉄道	35	256,585	
センコー	60	44,580	
空運業 (1.1%)			
日本航空	110	396,330	
情報・通信業 (6.4%)			
三菱総合研究所	25	80,000	
SRAホールディングス	40	107,920	
日本電信電話	190	905,730	
NTTドコモ	250	670,250	

銘柄	2017年2月15日現在		
	株数	評価額	千円
ソフトバンクグループ	55	476,850	千円
卸売業 (12.0%)			
アルコニックス	130.3	232,324	
萩原電気	51.3	110,705	
日本ライフライン	15	29,520	
伊藤忠	500	806,750	
丸紅	385	280,819	
三井物産	330	563,640	
住友商事	340	511,700	
三菱商事	340	901,340	
伊藤忠エネクス	160	148,800	
日鉄住金物産	70	346,850	
東テク	160	300,800	
銀行業 (13.6%)			
あおぞら銀行	1,600	667,200	
三菱UFJフィナンシャルG	2,000	1,537,000	
りそなホールディングス	750	467,625	
三井住友フィナンシャルG	370	1,693,120	
みずほフィナンシャルG	2,000	421,800	
証券、商品先物取引業 (1.6%)			
野村ホールディングス	760	578,512	
保険業 (7.4%)			
SOMPホールディングス	87.5	370,737	
MS & AD	132.5	521,520	
第一生命HLDGS	250	556,250	
東京海上HD	105	526,890	
T&Dホールディングス	340	619,990	
その他金融業 (2.0%)			
日立キャピタル	20	58,880	
オリックス	225	392,062	
三菱UFJリース	400	241,600	
不動産業 (3.0%)			
アーバネットコーポレーション	300	111,600	
サムティ	250	294,500	
ユニゾホールディングス	31	96,565	
住友不動産	110	360,580	
トーセイ	130	99,580	
サンフロンティア不動産	90	93,780	
サービス業 (1.8%)			
トラスト・テック	125	218,500	
GCA	100	93,200	
日本ハウスインテグ	9.8	29,694	
テクノプロ・ホールディング	60	230,400	
ベルシステム24HLDGS	60	59,640	
合計	株数、金額	千株	千円
		30,583.6	35,192,523
	銘柄数<比率>	130銘柄	<95.0%>

(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	2017年2月15日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	0.6	209,400
大和ハウスリート投資法人	0.2	55,700
合計	口数、金額	0.8
	銘柄数<比率>	2銘柄
		<0.7%>

(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	2017年2月15日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	155	-

(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23期 (決算日 2016年10月11日)

(計算期間 2016年4月12日～2016年10月11日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第23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

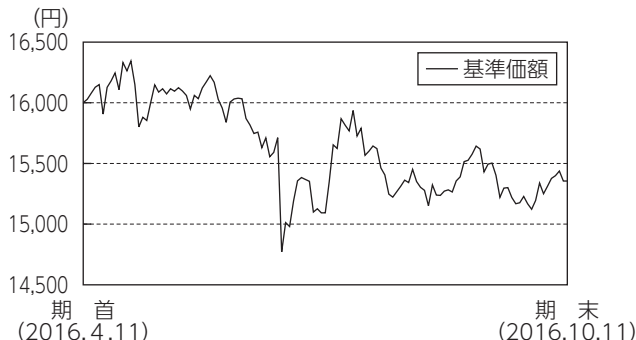
大和投資信託

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) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率	騰落率	%	%
(期首)2016年4月11日	16,001	-	15,431	-	93.0	0.4
4月末	16,150	0.9	15,663	1.5	94.9	△4.6
5月末	16,223	1.4	15,612	1.2	95.4	3.4
6月末	15,357	△4.0	14,687	△4.8	96.8	-
7月末	15,622	△2.4	15,028	△2.6	97.1	-
8月末	15,515	△3.0	14,814	△4.0	97.2	-
9月末	15,250	△4.7	14,671	△4.9	97.3	-
(期末)2016年10月11日	15,355	△4.0	14,677	△4.9	96.8	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) 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：16,001円 期末：15,355円 騰落率：△4.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇はプラス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、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 (債券価格は上昇) しました。

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わりました。2016年6月以降は、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、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から、金利低下圧力が強まりました。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、金利は上昇しました。9月以降は、ECB (欧州中央銀行)

の資産買入れの減額観測が出たことなどが金利上昇の材料となりました。

○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、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が、円高の材料となりました。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。2016年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。その後は、黒田日銀総裁による追加緩和を示唆する内容の発言や、原油価格の上昇などを受けて市場のリスク回避姿勢が後退したことが円安の材料となりました。

◆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。

◆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) 程度の範囲の中で変動させました。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。

◆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。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	3

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年4月12日から2016年10月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 39,575	千アメリカ・ドル 44,199 (3,053)
	カナダ	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 3,290 (—)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 29,524	千オーストラリア・ドル 33,276 (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド 10,506	千イギリス・ポンド 3,218 (—)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 33,888	千デンマーク・クローネ — (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 12,370 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 12,454 (—)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,321	千ユーロ 13,525 (—)
国	ユーロ (フランス)	千ユーロ 9,857	千ユーロ 8,924 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 12,178	千ユーロ 22,450 (—)

(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

(2016年4月12日から2016年10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 276	百万円 4,086	百万円 748	百万円 4,578

(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

(2016年4月12日から2016年10月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	2,346,967	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/8/15	2,246,361
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	1,967,394	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	1,985,787
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	1,636,041	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,619,950
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	1,096,182	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	1,402,987
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	582,777	Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.125% 2020/1/15	846,227
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	565,266	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	654,981
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	550,038	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	551,607
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	548,900	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	473,941
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/11/15	517,463	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	412,762
Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2045/6/22	287,042	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	384,868

(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)

作 成 期	区 分	額 面 金 額	当 期			末			
			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
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
	アメリカ	83,400	84,954	8,831,067	24.8	-	15.4	7.9	1.5
	カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
		53,000	56,845	4,484,558	12.6	-	10.3	1.1	1.1
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
		44,500	54,044	4,263,061	12.0	-	7.3	4.7	-
	イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
		21,500	26,241	3,365,433	9.4	-	5.6	3.8	-
	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						
		41,000	46,906	729,389	2.0	-	2.0	-	-
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
		29,000	32,425	416,997	1.2	-	0.2	1.0	-
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
		57,000	66,094	793,129	2.2	-	1.3	0.9	-
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
		94,000	106,946	2,901,453	8.1	-	4.8	3.3	-
	ユーロ(アイルランド)	千ユーロ	千ユーロ						
		23,800	30,662	3,547,924	9.9	-	9.9	-	-
	ユーロ(ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ						
		22,500	24,677	2,855,388	8.0	-	8.0	-	-
	ユーロ(フランス)	千ユーロ	千ユーロ						
		7,500	10,776	1,246,897	3.5	-	3.5	-	-
	ユーロ(スロヴェニア)	千ユーロ	千ユーロ						
		8,000	9,490	1,098,143	3.1	-	-	3.1	-
	ユーロ(小計)	61,800	75,605	8,748,353	24.5	-	21.4	3.1	-
	合 計	-	-	34,533,444	96.8	-	68.4	25.8	2.6

(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	期		償 還 年 月 日	
					当	末		
					評 価	額		
					千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	4,500	4,649	483,342	2021/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	5,000	5,000	519,786	2017/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	12,900	13,478	1,401,083	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	26,000	25,774	2,679,240	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	9,000	9,054	941,172	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	18,000	18,090	1,880,455	2021/04/30	
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.1250	8,000	8,908	925,986	2020/01/15	
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額			83,400	84,954	8,831,067		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	9,000	9,967	786,321	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	2,067	163,124	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	13,000	14,257	1,124,752	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	8,000	8,240	650,085	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,851	382,695	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.2500	5,000	5,031	396,962	2021/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,363	580,879	2025/12/15	
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,067	399,735	2018/03/19	
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金額			53,000	56,845	4,484,558		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	18,000	21,153	1,668,610	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	3,000	3,269	257,887	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	23,500	29,621	2,336,563	2033/04/21	
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額			44,500	54,044	4,263,061		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	10,000	10,623	1,362,399	2020/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	10,500	14,015	1,797,475	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,602	205,559	2046/12/07	
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額			21,500	26,241	3,365,433		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	41,000	46,906	729,389	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額			41,000	46,906	729,389		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	25,000	28,185	362,465	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,240	54,531	2023/05/24	
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額			29,000	32,425	416,997		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	22,000	27,055	324,661	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	35,000	39,039	468,468	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額			57,000	66,094	793,129		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	39,000	43,492	1,179,959	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	55,000	63,453	1,721,493	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額			94,000	106,946	2,901,453		

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(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 15,800	千ユーロ 22,312	千円 2,581,736	2025/03/13
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,350	966,187	2026/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		23,800	30,662	3,547,924	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 21,000	千ユーロ 22,215	2,570,504	2025/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,462	284,884	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		22,500	24,677	2,855,388	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,000	千ユーロ 6,021	696,745	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	500	588	68,058	2024/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	3,000	4,166	482,093	2027/07/25
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		7,500	10,776	1,246,897	
ユーロ(スロヴェニア)	Slovenia Government Bond	国 債 証 券	4.3750	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,490	1,098,143	2021/01/18
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		8,000	9,490	1,098,143	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		61,800	75,605	8,748,353	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄				34,533,444	

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

■投資信託財産の構成

2016年10月11日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 34,533,444	% 96.0
コール・ローン等、その他	1,453,330	4.0
投資信託財産総額	35,986,775	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.95円、1カナダ・ドル=78.89円、1オーストラリア・ドル=78.88円、1イギリス・ポンド=128.25円、1デンマーク・クローネ=15.55円、1ノルウェー・クローネ=12.86円、1スウェーデン・クローネ=12.00円、1チェコ・コルナ=4.28円、1ポーランド・ズロチ=27.13円、1ユーロ=115.71円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(35,702,484千円)の投資信託財産総額(35,986,775千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	36,041,681,696円
コール・ローン等	159,586,182
公社債(評価額)	34,533,444,372
未収入金	467,668,865
未収利息	396,899,461
前払費用	48,172,714
差入委託証拠金	435,910,102
(B) 負債	371,023,887
未払金	328,216,775
未払解約金	42,807,112
(C) 純資産総額(A - B)	35,670,657,809
元本	23,230,076,116
次期繰越損益金	12,440,581,693
(D) 受益権総口数	23,230,076,116口
1万口当り基準価額(C / D)	15,355円

* 期首における元本額は25,529,032,552円、当期中における追加設定元本額は173,147,397円、同解約元本額は2,472,103,833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) 2,309,859,533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) 752,716,130円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型) 1,279,525,583円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 56,768,852円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 266,035,824円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 495,424,467円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 664,600,528円、京都応援バランスファンド(隔月分配型) 283,634,755円、6資産バランスファンド(分配型) 1,537,633,292円、6資産バランスファンド(成長型) 146,944,178円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 11,658,430,314円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 97,938,297円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 1,328,258,951円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 254,031,106円、「ししがん」 S.R.I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350,818,393円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型) 67,174,031円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型) 74,899,109円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 1,460,113,322円、地球環境株・外債バランス・ファンド 92,416,845円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 21,784,525円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,355円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月12日 至2016年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	482,867,828円
受取利息	482,730,301
その他収益金	476,834
支払利息	△ 339,307
(B) 有価証券売買損益	△ 2,042,571,757
売買益	896,486,789
売買損	△ 2,939,058,546
(C) 先物取引等損益	8,457,462
取引益	32,518,726
取引損	△ 24,061,264
(D) その他費用	△ 5,859,557
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,557,106,024
(F) 前期繰越損益金	15,321,081,705
(G) 解約差損益金	△ 1,415,561,278
(H) 追加信託差損益金	92,167,290
(I) 合計(E + F + G + H)	12,440,581,693
次期繰越損益金(I)	12,440,581,693

(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23期 (決算日 2016年9月15日)

(計算期間 2016年3月16日～2016年9月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第23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. 組み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

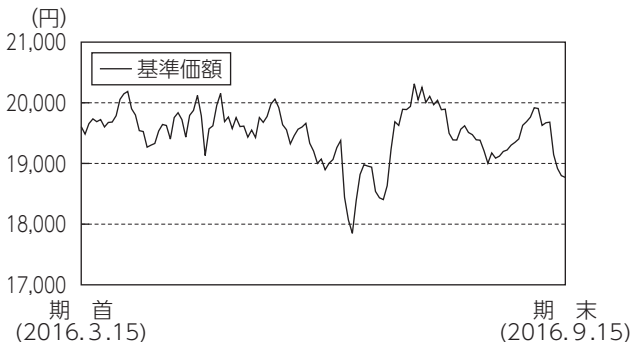
大和投資信託

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)2016年3月15日	19,607	-	20,286	-	98.4
3月末	20,147	2.8	20,793	2.5	98.5
4月末	19,784	0.9	20,233	△0.3	98.2
5月末	20,060	2.3	20,593	1.5	97.1
6月末	18,818	△4.0	19,796	△2.4	97.1
7月末	20,041	2.2	20,994	3.5	97.4
8月末	19,628	0.1	20,323	0.2	97.8
(期末)2016年9月15日	18,769	△4.3	19,338	△4.7	96.4

(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、当ファンド設定日をもとにして大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：19,607円 期末：18,769円 騰落率：△4.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことによるプラスを、為替相場が円高に振れたことによるマイナスが上回り、基準価額は下落しました。

◆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。

米国は上昇しました。FRB (米国連邦準備制度理事会) による利上げのペースが緩やかなものになるとの見方が広がり長期金利が低下したことや、先進国の中で相対的に良好な経済環境が好感されました。用途別では、電子商取引の拡大などを背景に良好な事業環境が続いている産業施設セクターが大幅に上昇したほか、オフィスセクターの上昇率が大きくまりました。一方、貸倉庫セクターは成長鈍化懸念などから下落しました。欧州は、2016年6月の英国の国民投票でのEU (欧州連合) 離脱派の勝利による政治・経済への

影響の先行き不透明感などから英国やオランダが下落しましたが、フランスやドイツは上昇しました。アジア・オセアニアは、長期金利の低下や堅調な業績動向などを背景に香港やオーストラリアを中心に上昇しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨が下落 (円高) しました。

2016年4月に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。6月に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、米国では賃貸住宅への需要が旺盛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貸倉庫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投資妙味があると考えます。

◆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。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商業施設セクターなどに注目しました。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。

◆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△4.3%、△4.7%となりました。

《今後の運用方針》

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。

■ 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)	10円 (10)
有価証券取引税 (投資信託証券)	6 (6)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (0)
合計	19

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2016年3月16日から2016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 7,119.53 (-)	千アメリカ・ドル 238,367 (-)	千口 7,728.858 (-)	千アメリカ・ドル 335,187 (-)
	カナダ	千口 413.407 (-)	千カナダ・ドル 15,173 (-)	千口 - (-)	千カナダ・ドル - (-)
	オーストラリア	千口 11,038.392 (129.712)	千オーストラリア・ドル 38,374 (361)	千口 9,150.87 (-)	千オーストラリア・ドル 40,968 (-)

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2016年3月16日から2016年9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
PROLOGIS INC (アメリカ)	千口 749.474	千円 3,656,852	円 4,879	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	千口 545.552	千円 4,130,025	円 7,570
SEGRO PLC (イギリス)	4,600.553	2,673,108	581	GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	1,330.645	4,126,317	3,100
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	250.733	2,494,225	9,947	WELLTOWER INC (アメリカ)	367.214	2,759,166	7,513
UDR INC (アメリカ)	677.183	2,451,823	3,620	FONCIERE DES REGIONS (フランス)	265.163	2,635,710	9,939
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	668.002	2,013,976	3,014	HAMMERSON PLC (イギリス)	3,685.775	2,615,708	709
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	208.246	1,942,067	9,325	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)	208.879	2,167,393	10,376
KLEPIERRE (フランス)	326.131	1,459,444	4,475	WERELDHAVE NV (オランダ)	394.012	1,972,074	5,005
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,217.616	1,403,717	1,152	CUBESMART (アメリカ)	637.214	1,969,280	3,090
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)	418.8	1,332,923	3,182	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	207.396	1,688,674	8,142
ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)	898.676	1,260,400	1,402	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	170.326	1,604,932	9,422

(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	香港	千口 -	千香港ドル -	千口 4,450 (-)	千香港ドル 56,999 (-)
	イギリス	千口 17,939.425 (-)	千イギリス・ポンド 47,946 (-)	千口 4,903.391 (-)	千イギリス・ポンド 26,151 (-)
	ユーロ (オランダ)	千口 -	千ユーロ -	千口 760.125 (-)	千ユーロ 18,359 (-)
	ユーロ (ベルギー)	千口 -	千ユーロ -	千口 83.943 (-)	千ユーロ 6,983 (-)
	ユーロ (フランス)	千口 326.131 (-)	千ユーロ 12,654 (△162)	千口 344.864 (-)	千ユーロ 25,115 (-)
国	ユーロ (ドイツ)	千口 898.676 (-)	千ユーロ 10,927 (△360)	千口 471.57 (-)	千ユーロ 5,835 (-)
	ユーロ (スペイン)	千口 264.91 (39.003)	千ユーロ 2,739 (257)	千口 921.321 (-)	千ユーロ 8,084 (-)
	ユーロ (イタリア)	千口 -	千ユーロ -	千口 19,271.73 (-)	千ユーロ 11,180 (-)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 1,489.717 (39.003)	千ユーロ 26,320 (△625)	千口 21,853.553 (-)	千ユーロ 75,559 (-)

(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	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	203,504	5,510	564,866	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	397,844	82,664	8,473,062	6.9
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	903,208	39,452	4,043,842	3.3
VORNADO REALTY TRUST	59,823	5,856	600,247	0.5
QTS REALTY TRUST INC-CL A	165,833	8,797	901,737	0.7
EQUINIX INC	35,478	12,604	1,292,010	1.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288,006	5,745	588,936	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,190,006	19,254	1,973,565	1.6
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	407.7	8,549	876,320	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	371.25	11,868	1,216,558	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	432.68	8,610	882,559	0.7
STORE CAPITAL CORP	244,331	6,980	715,505	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	20	2,070	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445,431	9,184	941,440	0.8
BRIMOR PROPERTY GROUP INC	780,397	21,359	2,189,345	1.8
CROWN CASTLE INTL CORP	104,222	9,524	976,296	0.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	926,386	12,080	1,238,207	1.0
SUN COMMUNITIES INC	241,429	18,652	1,911,912	1.6
PROLOGIS INC	690,976	35,585	3,647,489	3.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	115,507	12,149	1,245,275	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	208,246	17,596	1,803,670	1.5
COUSINS PROPERTIES INC	1,214,506	13,128	1,345,703	1.1
DDR CORP	643,564	11,326	1,160,989	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77,379	17,102	1,752,986	1.4
HCP INC	700,079	25,860	2,650,744	2.2
KILROY REALTY CORP	263,389	18,205	1,866,058	1.5
LASALLE HOTEL PROPERTIES	116,464	2,890	296,290	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	114.08	8,787	900,727	0.7
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	508,478	9,050	927,718	0.8
SL GREEN REALTY CORP	206,083	22,833	2,340,484	1.9
UDR INC	677,183	23,477	2,406,488	2.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	219,041	7,657	784,911	0.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	445,989	5,521	565,937	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	182,462	16,795	1,721,551	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	265,397	20,470	2,098,182	1.7
EDUCATION REALTY TRUST INC	346,173	14,705	1,507,306	1.2
アメリカ・ドル 通貨計	14,193,72	569,863	58,411,000	<47.8%>
	36銘柄			
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	413,407	14,465	1,123,215	0.9
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	528,941	19,570	1,519,673	1.2
カナダ・ドル 通貨計	942,348	34,035	2,642,889	<2.2%>
	2銘柄			
(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	17,814	1,364,739	1.1
SCENTRE GROUP	13,008,875	59,190	4,534,575	3.7
DEXUS PROPERTY GROUP	6,183,757	54,169	4,149,941	3.4
INVESTA OFFICE FUND	657,911	2,875	220,259	0.2
MIRVAC GROUP	4,657.54	10,106	774,286	0.6
WESTFIELD CORP	976,141	9,302	712,674	0.6
VICINITY CENTRES	21,479,012	65,725	5,035,251	4.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,225,773	19,798	1,516,772	1.2
オーストラリア・ドル 通貨計	65,645,033	238,983	18,308,499	<15.0%>
	8銘柄			

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	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,496.07	146,592	1,936,491	1.6
LINK REIT	4,468.42	246,209	3,252,433	2.7
CHAMPION REIT	11,462.376	50,549	667,753	0.5
香港ドル 通貨計	31,426,866	443,351	5,856,677	<4.8%>
	3銘柄			
(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	23,855	1,791,808	1.5
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	23,429	1,759,805	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	15,999	1,201,736	1.0
シンガポール・ドル 通貨計	39,327,171	63,285	4,753,351	<3.9%>
	3銘柄			
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	19,618,952	11,624	1,580,313	1.3
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,838,656	6,247	849,353	0.7
SEGRO PLC	8,505,893	37,119	5,046,425	4.1
HAMMERSON PLC	3,419,038	19,214	2,612,278	2.1
BIG YELLOW GROUP PLC	2,684,325	20,199	2,746,128	2.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	6,025,199	9,634	1,309,782	1.1
イギリス・ポンド 通貨計	50,092,063	104,040	14,144,282	<11.6%>
	6銘柄			
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	1,844,883	6,770	780,528	0.6
国 小 計	1,844,883	6,770	780,528	<0.6%>
	1銘柄			
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	2,005,292	80,943	9,331,179	7.6
国 小 計	2,005,292	80,943	9,331,179	<7.6%>
	1銘柄			
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,620,452	20,255	2,335,071	1.9
国 小 計	1,620,452	20,255	2,335,071	<1.9%>
	1銘柄			
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,068,522	10,540	1,215,162	1.0
国 小 計	1,068,522	10,540	1,215,162	<1.0%>
	1銘柄			
ユーロ通貨計	6,539,149	118,510	13,661,942	<11.2%>
	4銘柄			
合 計	208,166,35	-	117,778,643	<96.4%>
	62銘柄			

(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9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	117,778,643	95.6
コール・ローン等、その他	5,460,979	4.4
投資信託財産総額	123,239,623	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=102.50円、1カナダ・ドル=77.65円、1オーストラリア・ドル=76.61円、1香港ドル=13.21円、1シンガポール・ドル=75.11円、1イギリス・ポンド=135.95円、1ユーロ=115.28円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(121,571,081千円)の投資信託財産総額(123,239,623千円)に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	124,461,443,937円
コール・ローン等	2,576,237,210
投資信託証券(評価額)	117,778,643,840
未収入金	3,920,370,402
未収配当金	186,192,485
(B) 負債	2,246,531,351
未払金	2,098,210,601
未払解約金	145,248,000
その他未払費用	3,072,750
(C) 純資産総額(A - B)	122,214,912,586
元本	65,116,316,222
次期繰越損益金	57,098,596,364
(D) 受益権総口数	65,116,316,222口
1万口当り基準価額(C / D)	18,769円

*期首における元本額は71,608,470,427円、当期中における追加設定元本額は117,404,038円、同解約元本額は6,609,558,243円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン(毎月分配型) 59,291,775,901円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 45,334,801円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 30,314,661円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 27,951,935円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 130,931,477円、6資産バランスファンド(分配型) 243,541,893円、6資産バランスファンド(成長型) 467,485,765円、りそな ワールド・リート・ファンド2,584,781,002円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 78,713,866円、【しがぎん】SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 6,229,521円、常陽3分法ファンド360,521,099円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 82,755,338円、ダイワ・海外株式& R E I T ファンド(毎月分配型) 23,497,037円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 195,807,960円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 265,083,724円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 308,003,807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) 186,780,644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) 723,696,845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) 27,494,688円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 35,614,258円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は18,769円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月16日 至2016年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,492,027,647円
受取配当金	2,489,667,896
受取利息	219,846
その他収益金	2,387,259
支払利息	△ 247,354
(B) 有価証券売買損益	△ 8,019,754,746
売買益	8,856,688,293
売買損	△ 16,876,443,039
(C) その他費用	△ 25,872,134
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 5,553,599,233
(E) 前期繰越損益金	68,791,505,993
(F) 解約差損益金	△ 6,250,662,358
(G) 追加信託差損益金	111,351,962
(H) 合計(D + E + F + G)	57,098,596,364
次期繰越損益金(H)	57,098,596,364

(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23期（決算日 2016年10月17日）

（計算期間 2016年4月16日～2016年10月17日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第23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

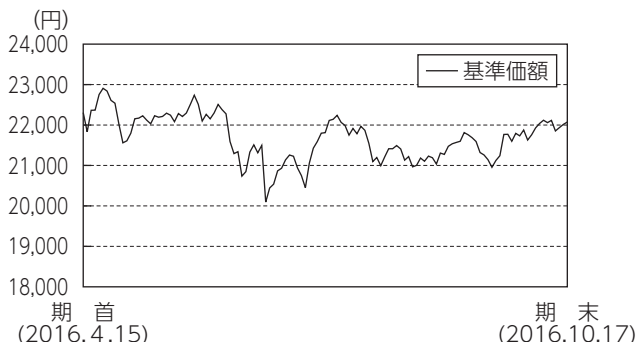
大和投資信託

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 組 比	式 先 比	株 式 物 率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首)2016年4月15日	22,306	-	1,361.40	-	87.4	3.5	4.6	
4月末	22,019	△1.3	1,340.55	△1.5	88.1	3.6	4.9	
5月末	22,736	1.9	1,379.80	1.4	88.6	3.6	4.8	
6月末	20,931	△6.2	1,245.82	△8.5	92.5	1.6	4.6	
7月末	21,967	△1.5	1,322.74	△2.8	91.8	1.6	4.4	
8月末	21,473	△3.7	1,329.54	△2.3	90.8	1.7	4.7	
9月末	21,629	△3.0	1,322.78	△2.8	92.2	1.7	4.0	
(期末)2016年10月17日	22,074	△1.0	1,352.56	△0.6	92.7	1.3	3.8	

(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：22,306円 期末：22,074円 騰落率：△1.0%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、内外の景気見通しや金融政策への思惑などから一進一退の推移となりましたが、期首比では若干の下落となったため、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、2016年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、為替が円安基調となったこと、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（欧州連合）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しましたが、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。9月には、日銀が金融緩和策の持続可能性を高めるような措置を決定したことから上昇する局面もありましたが、その後は欧州大手銀行への信用懸念の高まり、米大統領選挙や7-9月期の決算発表を控えた様子見姿勢の強まりなどから、上値の重い展開となりました。

◆前期における「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、P E R（株価収益率）やP B R（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、P E RやP B R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注目し、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95～99%程度としました。

業種構成は、保険業、輸送用機器、ガラス・土石製品などの組入比率を引き上げる一方、不動産業、化学、空運業などの組入比率を引き下げました。期末では、情報・通信業、卸売業、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、業績見通しやバリュエーションの割安感などから本田技研、三菱商事、T & Dホールディングスなどを買い付け（新規または買い増し）しました。一方で、業績の先行き不透明感や相対的にバリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから日本航空、小野薬品、花王などを売却（一部または全部）しました。

◆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。

T O P I Xの騰落率を下回った陸運業や医薬品をアンダーウエートとしていたことなどはプラス要因となりましたが、T O P I Xの騰落率を上回った電気機器や機械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、日本ライフライン、テクノプロ・ホールディング、シーイーシーなどはプラスに寄りましたが、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本航空、J F Eホールディングス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や内外の金融政策などの政策対応に対する思惑などから、国内株式市況は一進一退の推移が続いています。しかし、堅調な米国経済指標や日銀によるE T F（上場投資信託）購入が株価の下支え要因になり、徐々に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、P E RやP B R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	4円
(株式)	(4)
(先物)	(0)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	4

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 12,289.5 (△ 2,263.2)	千円 13,344,777 (-)	千株 15,202	千円 13,880,836

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2016年4月16日から2016年10月17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
本田技研		230	682,051	2,965	花王		80	450,338	5,629
J F E ホールディングス		350	609,241	1,740	関東電化		505	431,482	854
三菱UFJフィナンシャルG		800	465,896	582	日産自動車		440	428,582	974
T & Dホールディングス		370	412,970	1,116	住友ゴム		260	393,980	1,515
三菱商事		180	406,067	2,255	日本航空		120	378,676	3,155
りそなホールディングス		800	370,404	463	小野薬品		106	375,842	3,545
第一生命HLDGS		240	361,276	1,505	三井物産		300	359,003	1,196
山九		586	345,199	589	ブリヂストン		100	345,224	3,452
住友商事		340	342,395	1,007	I H I		1,300	340,949	262
大塚ホールディングス		65	312,529	4,808	ローソン		45	336,454	7,476

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口 0.949	千円 246,124	千口 3.734 (-)	千円 431,525 (-)

(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

(2016年4月16日から2016年10月17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 2,832	百万円 3,797	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 (6.4%)		千株	千株		千株	千円	石油・石炭製品 (1.1%)		千株	千株	千円	能美防災		千株	千株	千円				
ミライト・ホールディングス	—	—	126.6	—	—	113,053	東燃ゼネラル石油	198	198	204,534	ホーチキ	111.6	111.6	161,150	114.3	114.3	128,016			
北弘電社	176	—	—	—	—	—	コスモエネルギーHLDGS	—	162	209,304	日立国際電気	200	140	262,220	200	140	262,220			
田辺工業	72.6	—	—	—	—	—	ゴム製品 (0.8%)				TDK	18.9	38.9	268,410	18.9	38.9	268,410			
熊谷組	—	720	187,200	—	720	187,200	東洋ゴム	—	180	278,280	スマダコーポレーション	150	150	173,100	150	150	173,100			
名工建設	165	165	126,225	165	165	126,225	ブリヂストン	100	—	—	リオン	118	—	—	118	—	—			
大東建託	35.4	25.4	410,972	35.4	25.4	410,972	住友ゴム	260	—	—	レーザーテック	—	68.7	134,033	—	68.7	134,033			
東洋建設	383.9	383.9	160,086	383.9	383.9	160,086	ガラス・土石製品 (3.5%)				村田製作所	22.5	22.5	320,175	22.5	22.5	320,175			
テノックス	153.7	—	—	—	—	—	神島化学	110	110	127,160	キャノン	120	80	242,080	120	80	242,080			
日成ビルド工業	759	759	390,885	759	759	390,885	太平洋セメント	—	1,100	305,800	輸送用機器 (7.7%)									
大和ハウス	119.1	89.1	237,006	119.1	89.1	237,006	ノザフ	535	232.5	203,437	トヨタ紡織	—	115	277,840	—	115	277,840			
ライト工業	—	200.1	246,123	—	200.1	246,123	ヨシコン	34.6	—	—	ダイハツディーゼル	203.7	—	—	203.7	—	—			
協和エクシオ	—	60	90,480	—	60	90,480	日本碍子	—	110	233,530	日産自動車	900.7	460.7	458,949	900.7	460.7	458,949			
九電工	60	90	335,250	60	90	335,250	黒崎播磨	—	237	66,834	トヨタ自動車	94.4	134.4	810,432	94.4	134.4	810,432			
千代田化工建	300	—	—	—	—	—	フジミコンポーネンツ	—	167	247,828	カルソニックカンセイ	220	—	—	220	—	—			
食料品 (2.3%)							ニチハ	84.2	35	86,205	アイシン精機	—	50	241,000	—	50	241,000			
S Foods	41	41	112,053	41	41	112,053	鉄鋼 (1.9%)				本田技研	—	230	705,410	—	230	705,410			
キリンHD	250	200	340,100	250	200	340,100	JFEホールディングス	—	150	217,350	富士重工業	70.8	70.8	282,138	70.8	70.8	282,138			
日本たばこ産業	90	90	370,350	90	90	370,350	日新製鋼	230	230	319,240	精密機器 (0.3%)									
繊維製品 (-)							山陽特殊製鋼	251	251	138,301	パイ・テクノロジ	—	10	125,000	—	10	125,000			
サイボー	41.1	—	—	—	—	—	非鉄金属 (3.0%)				その他製品 (2.6%)									
帝人	452	—	—	—	—	—	日本軽金属HD	1,530	1,530	338,130	パンダイナムHLDGS	—	90	285,300	—	90	285,300			
パルプ・紙 (-)							東邦亜鉛	417	417	150,537	SHOEI	85.8	—	—	85.8	—	—			
王子ホールディングス	600	—	—	—	—	—	住友鋳山	—	150	199,575	桑山	98	73	40,223	98	73	40,223			
化学 (6.0%)							古河機金	67	—	—	大日本印刷	300	300	299,100	300	300	299,100			
共栄レザー	37.8	—	—	—	—	—	UACJ	1,228	1,228	380,680	ビジョン	64.7	—	—	64.7	—	—			
関東電化	505	—	—	—	—	—	金属製品 (2.6%)				任天堂	—	6	155,610	—	6	155,610			
デンカ	354	354	151,866	354	354	151,866	ケー・エフ・シー	77.6	47.8	101,097	岡村製作所	152	152	159,144	152	152	159,144			
信越化学	—	35	255,920	—	35	255,920	サンコーテクノ	41.4	—	—	電気・ガス業 (1.3%)									
三井化学	—	630	309,330	—	630	309,330	SUMCO	—	400	368,000	中国電力	320	190	229,710	320	190	229,710			
宇部興産	811	—	—	—	—	—	LIXILグループ	—	140	321,300	電源開発	100	100	237,500	100	100	237,500			
日立化成	120	—	—	—	—	—	東プレ	36.3	—	—	陸運業 (2.6%)									
積水化成成品	207	—	—	—	—	—	東京製綱	789	78.9	134,366	西日本旅客鉄道	60	60	374,700	60	60	374,700			
扶桑化学工業	173.4	143.4	328,242	173.4	143.4	328,242	機械 (2.8%)				東海旅客鉄道	5.1	5.1	86,623	5.1	5.1	86,623			
花王	80	—	—	—	—	—	タクマ	38	38	35,568	山九	—	586	349,842	—	586	349,842			
大日本塗料	790	790	173,800	790	790	173,800	日進工具	35	35	83,930	センコー	203	203	143,724	203	203	143,724			
中国塗料	33	—	—	—	—	—	日精樹脂工業	126.3	—	—	空運業 (0.6%)									
日本特殊塗料	75	75	101,100	75	75	101,100	鶴見製作所	64.7	—	—	日本航空	196.4	76.4	226,869	196.4	76.4	226,869			
DIC	371	37.1	121,502	371	37.1	121,502	三精テクノロジーズ	51.4	51.4	34,900	倉庫・運輸関連業 (-)									
コーセー	9	—	—	—	—	—	西島製作所	118.4	118.4	122,070	日本コンセプト	134.4	—	—	134.4	—	—			
ポーラ・オルビスHD	55.5	35.5	315,950	55.5	35.5	315,950	北越工業	81.6	—	—	情報・通信業 (10.0%)									
メック	—	95	104,595	—	95	104,595	加藤製作所	—	37	84,101	システナ	14.3	14.3	27,770	14.3	14.3	27,770			
天馬	74.5	74.5	119,125	74.5	74.5	119,125	セガサミーホールディングス	—	150	228,900	新日鉄住金SOLO	144.2	144.2	269,221	144.2	144.2	269,221			
パーカーコーポレーション	506	506	179,630	506	506	179,630	日本精工	—	260	286,260	GMOペイメントゲートウェイ	—	20	106,200	—	20	106,200			
医薬品 (2.4%)							日本ビラー工業	—	114.7	117,567	SRAホールディングス	133.9	129.3	316,914	133.9	129.3	316,914			
協和発酵キリン	96	96	147,744	96	96	147,744	IHI	1,300	—	—	アバント	35	—	—	35	—	—			
武田薬品	—	40	193,120	—	40	193,120	電気機器 (5.7%)				クレスコ	6.9	—	—	6.9	—	—			
エーザイ	32	32	209,920	32	32	209,920	明電舎	219	—	—	フューチャー	156.3	—	—	156.3	—	—			
小野薬品	106	—	—	—	—	—	愛知電機	560	50.6	87,032	伊藤忠テクノソリューション	100	—	—	100	—	—			
ダイト	34.4	—	—	—	—	—	寺崎電気産業	40	—	—	大塚商会	25.8	—	—	25.8	—	—			
大塚ホールディングス	—	65	300,495	—	65	300,495	日新電機	169	169	271,921	電通国際情報S	—	71.6	134,464	—	71.6	134,464			

銘柄	期首		期末	
	株数	千株	株数	千株
		千円		千円
日本ユニシス	-	160	193,600	-
スカパーJ SATHD	500	-	-	-
日本電信電話	241.6	241.6	1,136,486	-
沖縄セルラー電話	14.6	14.6	45,406	-
NTTドコモ	300	300	761,400	-
スクウェア・エニックス・HD	66.3	41.3	142,485	-
シーエーシー	163.2	163.2	327,542	-
カプコン	-	60	141,060	-
SCSK	20.6	-	-	-
卸売業 (9.9%)				
横浜冷凍	222.7	163.6	173,088	-
アルコニックス	130.3	130.3	184,374	-
あいホールディングス	54.9	-	-	-
アドヴァン	123.5	-	-	-
萩原電気	111.1	51.3	95,931	-
丸文	31.4	-	-	-
日本ライフライン	138.6	108.6	585,354	-
伊藤忠	505.8	505.8	643,883	-
三井物産	300	-	-	-
住友商事	-	340	409,360	-
三菱商事	160	340	811,070	-
フルサト工業	91.4	-	-	-
稲畑産業	162.4	-	-	-
伊藤忠エネクス	124.5	124.5	99,600	-
加賀電子	158.5	-	-	-
フォーバル	5.1	-	-	-
丸紅建材リース	271	-	-	-
日鉄住金物産	707	70.7	261,943	-
東テク	277.6	261.3	299,972	-
ジェコス	267.6	-	-	-
小売業 (2.7%)				
ローソン	45	-	-	-
ハニーズ	140.7	140.7	172,076	-
DCMホールディングス	-	200	182,200	-
J.フロントリテイリング	-	190	259,350	-
すかいらーく	210	180	254,340	-
日本調剤	25.7	-	-	-
ノジマ	99.2	-	-	-
アドヴァン	-	123.5	113,990	-
大家家具	73.7	-	-	-
銀行業 (9.5%)				
ゆうちょ銀行	172.9	-	-	-
あおぞら銀行	2,290	2,290	778,600	-
三菱UFJフィナンシャルG	1,073	1,873	959,725	-
りそなホールディングス	-	800	337,200	-
三井住友フィナンシャルG	244.3	334.3	1,136,620	-
みずほフィナンシャルG	2,631.9	1,331.9	223,359	-
保険業 (5.5%)				
SOMPホールディングス	-	100	339,200	-
MS&AD	145.5	145.5	435,045	-
第一生命HLDG	196.6	240	350,280	-
東京海上HD	100	100	405,900	-
T&Dホールディングス	-	370	449,920	-

銘柄	期首		期末	
	株数	千株	株数	千株
		千円		千円
その他金融業 (1.6%)				
オリックス	243	243	355,023	-
三菱UFJリース	-	430	208,550	-
不動産業 (2.9%)				
アーバネットコーポレーション	371	371	120,946	-
サムディ	266.3	266.3	270,028	-
ユニゾホールディングス	68.8	-	-	-
サンセイランディック	261.4	-	-	-
スターツコーポレーション	106.5	106.5	195,747	-
タカラレーベン	389.8	-	-	-
シノケングループ	199.5	189.5	348,869	-
トーセイ	-	144.8	106,428	-
サービス業 (4.6%)				
トラスト・テック	343	267.5	431,477	-
ディー・エヌ・エー	-	80	266,400	-
日本エス・エイチ・エル	17.4	17.4	47,154	-
日本ハウズイング	25.5	9.8	29,547	-
テクノプロ・ホールディング	210.4	130.4	489,652	-
ジャパンマテリアル	92.8	37.8	139,104	-
日本郵政	61.3	-	-	-
ベルシステム24HLDG	195.1	165.1	158,165	-
D.A.コンソーシアムHLDG	-	120	85,320	-
セコム	30	-	-	-
合計	株数、金額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	154銘柄	138銘柄	<92.7%>

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

(2) 国内投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	千口	口数	千口
		千円		千円
MCUBS MidCity投資法人	2,131	2,131	682,985	-
星野リゾート・リート	0.028	-	-	-
大和ハウスリート投資法人	-	0.693	197,712	-
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11,471	8,021	616,012	-
合計	口数、金額	13.63	10,845	1,496,711
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<3.8%>

(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 日経平均	百万円 506	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 36,111,512	% 92.4
投資信託証券	1,496,711	3.8
コール・ローン等、その他	1,452,715	3.8
投資信託財産総額	39,060,938	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10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	39,060,938,620円
コール・ローン等	1,023,658,107
株式(評価額)	36,111,512,070
投資信託証券(評価額)	1,496,711,200
未収入金	50,425,168
未収配当金	353,132,075
差入委託証拠金	25,500,000
(B) 負債	110,503,465
未払金	97,674,465
未払解約金	12,829,000
(C) 純資産総額(A - B)	38,950,435,155
元本	17,645,159,928
次期繰越損益金	21,305,275,227
(D) 受益権総口数	17,645,159,928口
1万口当り基準価額(C/D)	22,074円

* 期首における元本額は19,138,204,881円、当期中における追加設定元本額は571,348,417円、同解約元本額は2,064,393,370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) 3,545,132,782円、ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 12,137,173,390円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 40,757,851円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 54,242,397円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 50,050,079円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 827,495,635円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド142,483,278円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 145,257,862円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 117,760,004円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 236,945,633円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 347,861,017円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,074円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月16日 至2016年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	500,286,287円
受取配当金	497,299,093
受取利息	69
その他収益金	3,410,231
支払利息	△ 423,106
(B) 有価証券売買損益	△ 929,581,607
売買益	2,968,573,489
売買損	△ 3,898,155,096
(C) 先物取引等損益	△ 41,818,000
取引益	22,222,800
取引損	△ 64,040,800
(D) その他費用	△ 6,822
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 471,120,142
(F) 前期繰越損益金	23,550,853,416
(G) 解約差損益金	△ 2,417,606,630
(H) 追加信託差損益金	643,148,583
(I) 合計(E + F + G + H)	21,305,275,227
次期繰越損益金(I)	21,305,275,227

(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。