

★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53期（決算日 2017年11月15日）

第54期（決算日 2018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54期の決算を行ないました。

ここに、第53期～第54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			FTSE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						
45期末(2015年11月16日)	円 11,450	円 120	% △ 5.4	15,726	% △2.9	18,744	% △ 5.4	1,571.53	% △ 6.1	29.3	% -	31.5	% 0.3	33.2	百万円 335
46期末(2016年2月15日)	10,061	120	△11.1	15,011	△4.6	16,623	△11.3	1,292.23	△17.8	28.3	0.7	32.8	5.4	33.7	296
47期末(2016年5月16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
51期末(2017年5月15日)	10,636	120	0.7	14,857	1.7	19,575	△ 0.9	1,580.00	1.7	31.1	-	32.2	-	32.0	273
52期末(2017年8月15日)	10,727	120	2.0	15,073	1.5	19,745	0.9	1,616.21	2.3	31.1	0.5	32.1	-	31.7	269
53期末(2017年11月15日)	11,279	120	6.3	15,567	3.3	20,885	5.8	1,744.01	7.9	30.7	0.8	32.3	-	32.3	277
54期末(2018年2月15日)	10,641	120	△ 4.6	14,898	△4.3	18,082	△13.4	1,719.27	△ 1.4	31.3	1.1	32.5	-	31.0	249

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

(注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53期首：10,727円

第54期末：10,641円（既払分配金240円）

騰落率：1.4%（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と期間末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△1.4%	33.4%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△3.9%	32.2%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	11.7%	33.5%

#### ■ 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、国内株式が上昇したことにより基準価額は上昇しました。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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 組入比率
		騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率					
第53期	(期首) 2017年8月15日	円 10,727	% -	15,073	% -	19,745	% -	1,616.21	% -	% 31.1	% 0.5	% 32.1	% -	% 31.7
	8月末	10,821	0.9	15,283	1.4	19,786	0.2	1,617.41	0.1	29.6	0.5	32.4	-	31.9
	9月末	11,115	3.6	15,470	2.6	20,266	2.6	1,674.75	3.6	31.5	0.7	31.8	-	31.5
	10月末	11,301	5.4	15,476	2.7	20,198	2.3	1,765.96	9.3	31.8	1.5	31.9	-	31.4
	(期末) 2017年11月15日	11,399	6.3	15,567	3.3	20,885	5.8	1,744.01	7.9	30.7	0.8	32.3	-	32.3
第54期	(期首) 2017年11月15日	11,279	-	15,567	-	20,885	-	1,744.01	-	30.7	0.8	32.3	-	32.3
	11月末	11,295	0.1	15,467	△0.6	20,577	△ 1.5	1,792.08	2.8	31.1	0.8	32.3	-	31.8
	12月末	11,588	2.7	15,658	0.6	21,045	0.8	1,817.56	4.2	32.0	0.8	32.0	-	31.5
	2018年1月末	11,335	0.5	15,293	△1.8	19,456	△ 6.8	1,836.71	5.3	32.3	1.2	32.0	-	30.8
	(期末) 2018年2月15日	10,761	△4.6	14,898	△4.3	18,082	△13.4	1,719.27	△1.4	31.3	1.1	32.5	-	31.0

(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

(2017.8.16~2018.2.15)

### ■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利は上昇（債券価格は下落）しました。第53期首より、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが金利低下の材料となりました。2017年9月に入ると、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しました。その後、米国では追加利上げの可能性が高まる中で利回り曲線の平坦化が進みました。また、ドイツなどではECB（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下傾向となりました。12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから金利は上昇しました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は、おおむね下落しました。米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まり、および法人税減税を柱とした税制改革法案が可決されたことや好調な雇用統計などを受けた米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことなどを背景に、軟調な相場展開となりました。欧州においても、インフレ予測の高まりを背景とした金利上昇から総じて軟調な相場展開となりましたが、良好な需給を反映してスペインが堅調でした。アジア・オセアニアでは、主要リートの好業績への期待から、香港を中心に総じて堅調に推移しました。

### ■国内株式市況

国内株式市況は、第53期首より、北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや、米国の物価統計の弱含みにより米国の2017年内の利上げ観測が後退したこと、対米ドルでの円高が進行したことなどが影響し、やや軟調に推移しました。2017年9月半ば以降は、米国の2017年内利上げ観測が再び高まり円安米ドル高となったことや北朝鮮問題への懸念が一服したこと、10月に行なわれた衆議院議員選挙で連立与党が勝利したことなどを受け、株価は上昇しました。11月半ばには急激な株価上昇への懸念から調整する場面が見られたものの、その後は、堅調な国内企業業績や米国税制改革法案の議会審議の進展および同法の成立が好感され、株価は上昇しました。2018年2月に入り、主にインフレ懸念から米国株が調整し、その影響で日本株も大きく下落して第54期末を迎えました。

### ■為替相場

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルなどは対円で下落した一方、ユーロなどは対円で上昇しました。第53期首より、米ドルなどはおおむね横ばいで推移しました。2017年9月に入ると、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロなどはおおむね横ばいで推移しました。また資源国通貨は、市場のリスク環境に左右されて動く場面も見られましたが、おおむね横ばいとどまりました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は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ぐりに投資を行ないます。

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

国内株式市場は、短期的には地政学リスクの台頭などにより調整局面となる可能性があります。中期的には、グローバルでの緩やかな景気改善を背景として企業業績も堅調に推移することが見込まれ、底堅く推移すると想定しています。

以上から、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、業績動向やP E R（株価収益率）およびP B R（株価純資産倍率）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注目してまいります。

## ポートフォリオについて

(2017.8.16~2018.2.15)

### ■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

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。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要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や香港の商業施設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注目し、投資しました。

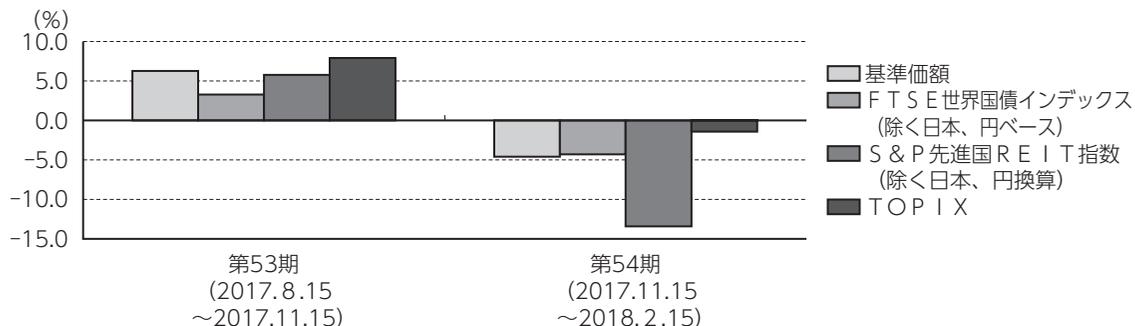
株式組入比率（株式先物を含む。）は、当作成期間を通して90%程度以上で推移させました。

業種構成は、化学や卸売業などの組入比率を引き上げる一方、非鉄金属や情報・通信業などの組入比率を引き下げました。当作成期間末では、化学、卸売業、銀行業、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどから三井住友フィナンシャルG、三菱商事、電通などを買い付けました。一方で、業績見通しの相対感や株主還元姿勢の変化、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電信電話、東京エレクトロン、三井金属などを売却しました。

## 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53期から第54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53期	第54期
	2017年8月16日 ~2017年11月15日	2017年11月16日 ~2018年2月15日
当期分配金（税込み）（円）	120	120
対基準価額比率（％）	1.05	1.12
当期の収益（円）	79	27
当期の収益以外（円）	40	92
翌期繰越分配対象額（円）	2,641	2,549

(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53期	第54期
(a) 経費控除後の配当等収益	79.67円	27.67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	1,604.53	1,609.71
(d) 分配準備積立金	1,077.28	1,031.81
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,761.49	2,669.19
(f) 分配金	120.00	120.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,641.49	2,549.19

(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。

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

国内株式市場は、地政学リスクや金利上昇が株式市場に与えるネガティブな影響などにより一時的には調整する可能性があります。中期的には、グローバルでの緩やかな景気改善を背景として企業業績も堅調に推移することが見込まれ、底堅く推移すると想定しています。

以上から、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、業績動向や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注目してまいります。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第53期～第54期 (2017.8.16～2018.2.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	76円	0.681%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,235円です。
（投 信 会 社）	(31)	(0.272)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(43)	(0.381)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	8	0.069	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(6)	(0.051)	
（先 物）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(2)	(0.017)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	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)	(0.011)	
そ の 他 費 用	2	0.017	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(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	87	0.777	

(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

(2017年8月16日から2018年2月15日まで)

決算期	第53期～第54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	-	-	3,063	5,200
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	-	-	2,477	5,600
ダイワ好配当日本株マザーファンド	-	-	5,228	15,800

(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

(2017年8月16日から2018年2月15日まで)

項目	第53期～第54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	31,889,355千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,797,964千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.46

(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53期～第54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53期～第54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53期～第54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

(2017年8月16日から2018年2月15日まで)

決算期	第53期～第54期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
B/A		%	D/C		%	
区分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	9,131	2,617	28.7	22,757	5,131	22.5
株式先物取引	2,185	-	-	2,030	-	-
コール・ローン	148,654	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.4%

\*平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該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つて発行される有価証券

(2017年8月16日から2018年2月15日まで)

種類	第53期～第54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 123

(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

(2017年8月16日から2018年2月15日まで)

項目	第53期～第54期
売買委託手数料総額 (A)	188千円
うち利害関係人への支払額 (B)	43千円
(B)÷(A)	23.2%

(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52期末	第54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	53,601	50,538	83,292
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	41,668	39,191	80,271
ダイワ好配当日本株マザーファンド	33,280	28,052	83,705

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年2月15日現在

項目	第54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	83,292	32.9
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	80,271	31.7
ダイワ好配当日本株マザーファンド	83,705	33.0
コール・ローン等、その他	6,032	2.4
投資信託財産総額	253,300	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=106.86円、1カナダ・ドル=85.48円、1オーストラリア・ドル=84.65円、1香港ドル=13.66円、1シンガポール・ドル=81.27円、1イギリス・ポンド=149.68円、1デンマーク・クローネ=17.86円、1ルウェー・クローネ=13.71円、1スウェーデン・クローネ=13.43円、1チェコ・コルナ=5.24円、1ポーランド・ズロチ=32.03円、1ユーロ=133.06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54期末における外貨建純資産(31,212,279千円)の投資信託財産総額(31,330,356千円)に対する比率は、99.6%です。  
 ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産(99,182,318千円)の投資信託財産総額(100,362,527千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年11月15日)、(2018年2月15日)現在

項目	第53期末	第54期末
<b>(A) 資産</b>	<b>281,295,491円</b>	<b>253,300,689円</b>
コール・ローン等	6,452,333	6,032,269
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	91,662,506	83,292,201
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	92,783,609	80,271,018
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	89,997,043	83,705,201
未収入金	400,000	-
<b>(B) 負債</b>	<b>4,171,522</b>	<b>3,749,674</b>
未払収益分配金	2,948,365	2,814,247
未払解約金	275,463	-
未払信託報酬	942,094	924,324
その他未払費用	5,600	11,103
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>277,123,969</b>	<b>249,551,015</b>
元本	245,697,154	234,520,612
次期繰越損益金	31,426,815	15,030,403
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>245,697,154口</b>	<b>234,520,612口</b>
1万円当り基準価額(C/D)	11,279円	10,641円

- \*第52期末における元本額は251,584,350円、当作成期間(第53期~第54期)中における追加設定元本額は1,736,790円、同解約元本額は18,800,528円です。  
 \*第54期末の計算口数当りの純資産額は10,641円です。

■損益の状況

第53期 自2017年8月16日 至2017年11月15日  
 第54期 自2017年11月16日 至2018年2月15日

項目	第53期	第54期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 379円</b>	<b>△ 359円</b>
受取利息	6	5
支払利息	△ 385	△ 364
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>17,448,959</b>	<b>△11,235,599</b>
売買益	17,789,023	593,612
売買損	△ 340,064	△11,829,211
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 947,694</b>	<b>△ 929,827</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>16,500,886</b>	<b>△12,165,785</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>4,687,977</b>	<b>17,324,264</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>13,186,317</b>	<b>12,686,171</b>
(配当等相当額)	( 39,422,859)	( 37,751,052)
(売買損益相当額)	(△26,236,542)	(△25,064,881)
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	<b>34,375,180</b>	<b>17,844,650</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 2,948,365</b>	<b>△ 2,814,247</b>
次期繰越損益金(G+H)	31,426,815	15,030,403
追加信託差損益金	13,186,317	12,686,171
(配当等相当額)	( 39,422,859)	( 37,751,052)
(売買損益相当額)	(△26,236,542)	(△25,064,881)
分配準備積立金	25,477,939	22,032,848
繰越損益金	△ 7,237,441	△19,688,616

- (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、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: 218,152円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	第53期	第54期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,957,615円	648,929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	39,422,859	37,751,052
(d) 分配準備積立金	26,468,689	24,198,166
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	67,849,163	62,598,147
(f) 分配金	2,948,365	2,814,247
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	64,900,798	59,783,900
(h) 受益権総口数	245,697,154口	234,520,612口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 53 期	第 54 期
1 万 口 当 り 分 配 金	120円	120円
(単 価)	(11,279円)	(10,641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。

#### 《お知らせ》

##### ■申込受付中止日の対象市場にかかる名称変更について

「ロンドン国際金融先物取引所（L I F F E）」を「ICEフューチャーズ・ヨーロッパ」に変更しました。

<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（2017年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2018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

(2017年8月16日から2018年2月15日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	906,741	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	847,174	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	893,913	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	581,702
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	715,333	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	543,682	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	227,906	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	322,617
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.25% 2045/5/25	181,181	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	321,579	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.5% 2023/2/15	28,796	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	220,232
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	183,615				Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	121,876
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	121,876				Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2022/9/28	81,623
			Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2022/9/28	81,623				CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	75,775
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	75,775						

(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、2018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（18,971,175千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018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 75,100	千アメリカ・ドル 69,141	千円 7,388,457	% 23.6	% -	% 19.6	% 2.4	% 1.7
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 44,695	3,820,540	12.2	-	12.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 38,800	千オーストラリア・ドル 44,932	3,803,563	12.2	-	9.8	2.4	-
イギリス	千イギリス・ポンド 20,300	千イギリス・ポンド 23,283	3,485,088	11.1	-	8.4	2.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 44,000	千デンマーク・クローネ 50,918	909,400	2.9	-	2.9	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 27,000	千ノルウェー・クローネ 29,035	398,074	1.3	-	1.1	0.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 46,000	千スウェーデン・クローネ 49,870	669,763	2.1	-	1.6	0.5	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 67,000	千ポーランド・ズロチ 71,701	2,296,595	7.3	-	-	7.3	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,093	3,338,941	10.7	-	10.7	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,800	千ユーロ 12,647	1,682,877	5.4	-	5.4	-	-

2018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
ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,700	千ユーロ 15,321	千円 2,038,736	% 6.5	% -	% 6.5	% -	% -
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 4,907	千円 652,993	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ (小計)	49,600	57,970	7,713,549	24.7	-	24.7	-	-
合 計	-	-	30,485,033	97.5	-	80.3	15.5	1.7

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中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)

2018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	1.5000	千アメリカ・ドル 5,000	千アメリカ・ドル 4,942	千円 528,182	2019/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	8,000	7,651	817,607	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	40,932	4,373,993	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	9,900	8,652	924,595	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	7,200	6,963	744,079	2021/04/30	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		75,100	69,141	7,388,457		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,791	153,130	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	19,000	18,950	1,619,881	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	12,647	1,081,140	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,491	383,956	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	6,813	582,431	2025/12/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		45,500	44,695	3,820,540		
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 8,000	千オーストラリア・ドル 8,897	753,208	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	7,869	666,170	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	28,165	2,384,184	2033/04/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		38,800	44,932	3,803,563		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 300	千イギリス・ポンド 308	46,177	2020/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	3,700	3,762	563,214	2021/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,492	672,381	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,556	1,729,812	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,485	222,289	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,678	251,213	2022/03/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		20,300	23,283	3,485,088		
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 8,915	159,231	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	38,500	42,002	750,168	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		44,000	50,918	909,400		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2018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					
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	3.7500 2.0000 3.0000	% 千ノルウェー・クローネ 3,000	千ノルウェー・クローネ 3,256	千円 44,649	2021/05/25				
								4,000	4,115	56,422	2023/05/24
								20,000	21,663	297,002	2024/03/14
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		27,000	29,035	398,074					
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	5.0000 1.5000	千スウェーデン・クローネ 10,000	千スウェーデン・クローネ 11,500	154,446	2020/12/01				
								36,000	38,370	515,317	2023/11/13
								46,000	49,870	669,763	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄									
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券	2.2500 5.7500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 26,789	858,064	2022/04/25				
								40,000	44,912	1,438,531	2021/10/25
								67,000	71,701	2,296,595	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄									
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券	5.4000 1.0000	千ユーロ 12,800	千ユーロ 17,000	2,262,028	2025/03/13				
								8,000	8,093	1,076,913	2026/05/15
								20,800	25,093	3,338,941	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄									
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国債証券 国債証券	0.8000 3.7500	千ユーロ 10,300	千ユーロ 10,447	1,390,171	2025/06/22				
								1,500	2,199	292,706	2045/06/22
								11,800	12,647	1,682,877	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄									
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	3.2500 2.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 6,950	924,774	2045/05/25				
								7,500	8,371	1,113,961	2024/05/25
								12,700	15,321	2,038,736	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄									
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.5000 2.5000	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,003	399,653	2023/02/15				
								1,500	1,903	253,339	2046/08/15
								4,300	4,907	652,993	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄									
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		49,600	57,970	7,713,549					
合 計	銘柄数 金 額	36銘柄				30,485,033					

(注1) 邦貨換算金額は、2018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。

<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（2017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54期の決算日（2018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

(2017年8月16日から2018年2月15日まで)

買		付			売		付		
銘柄	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	
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		97.402	2,682,851	27,544	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	158.974	3,296,254	20,734	
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		330.709	2,524,320	7,633	SEGRO PLC (イギリス)	2,798.59	2,287,342	817	
BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)		150.568	2,141,851	14,225	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	77.991	2,037,407	26,123	
GPT GROUP (オーストラリア)		4,928.719	2,103,989	426	GECINA SA (フランス)	99.337	1,934,791	19,477	
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		2,011.706	1,905,886	947	MIRVAC GROUP (オーストラリア)	10,367.637	1,863,299	179	
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		1,191.979	1,840,749	1,544	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	97.109	1,794,319	18,477	
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		816.364	1,818,099	2,227	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	1,078.844	1,678,055	1,555	
FONCIERE DES REGIONS (フランス)		136.522	1,511,677	11,072	VENTAS INC (アメリカ)	234.369	1,588,741	6,778	
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		113.473	1,370,858	12,080	HCP INC (アメリカ)	492.903	1,419,239	2,879	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)		317.793	1,151,649	3,623	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	120.466	1,377,743	11,436	

(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、2018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（48,740,862千口）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	2018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	204.291	7,530	804,673	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	116.576	17,963	1,919,547	1.9
BOSTON PROPERTIES INC	150.568	17,384	1,857,716	1.9
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268.099	10,375	1,108,718	1.1
GGP INC	487.506	10,608	1,133,584	1.1
EQUITY RESIDENTIAL	322.97	18,302	1,955,827	2.0
EPR PROPERTIES	141.74	7,978	852,587	0.9
EQUINIX INC	17.691	7,710	823,919	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	6,385	682,311	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	816.364	16,033	1,713,327	1.7
GRAMERCY PROPERTY TRUST	211.05	4,818	514,880	0.5

ファンド名	2018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	%
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	193.267	5,703	609,455	0.6
RLJ LODGING TRUST	338.62	7,398	790,640	0.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	978.661	14,562	1,556,146	1.6
CYRUSONE INC	106.284	5,605	598,994	0.6
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	239.038	6,133	655,448	0.7
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	188.652	6,287	671,911	0.7
INVITATION HOMES INC	411.57	8,774	937,661	0.9
AMERICOLD REALTY TRUST	273.651	4,920	525,777	0.5
VICI PROPERTIES INC	343.031	6,740	720,296	0.7
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431	8,084	863,917	0.9
GEO GROUP INC/THE	302.267	6,066	648,266	0.6
CROWN CASTLE INTL CORP	220.457	23,227	2,482,074	2.5

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2018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	%
SUN COMMUNITIES INC	215.149	18,291	1,954,679	2.0
PROLOGIS INC	151.221	9,154	978,294	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	1,100.283	9,275	991,167	1.0
DDR CORP	713.659	5,131	548,320	0.5
DUKE REALTY CORP	447.346	11,420	1,220,420	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	56.465	12,691	1,356,168	1.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752	6,289	672,069	0.7
KILROY REALTY CORP	232.88	15,477	1,653,894	1.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	113.473	9,968	1,065,244	1.1
REGENCY CENTERS CORP	176.553	10,180	1,087,839	1.1
UDR INC	675.816	22,835	2,440,236	2.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	178.769	4,578	489,234	0.5
CUBESMART	344.454	8,973	958,857	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	572.45	9,016	963,459	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	217.576	22,904	2,447,545	2.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	170.437	13,829	1,477,794	1.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	267.549	8,342	891,445	0.9
DOUGLAS EMMETT INC	283.337	10,236	1,093,922	1.1
アメリカ・ドル 通貨計	13,039,959 口数、金額 銘柄数<比率>	437,191 口数、金額 銘柄数<比率>	46,718,279 口数、金額 銘柄数<比率>	<46.8%>
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	13,375	1,143,372	1.1
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	20,256	1,731,540	1.7
カナダ・ドル 通貨計	819.32 口数、金額 銘柄数<比率>	33,632 口数、金額 銘柄数<比率>	2,874,913 口数、金額 銘柄数<比率>	< 2.9%>
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,294.696	19,742	1,671,213	1.7
SCENTRE GROUP	1,994.958	7,501	634,963	0.6
DEXUS	3,960.045	36,551	3,094,060	3.1
GPT GROUP	4,928.719	23,362	1,977,604	2.0
INVESTA OFFICE FUND	4,080.104	17,299	1,464,414	1.5
GOODMAN GROUP	4,857.951	39,009	3,302,141	3.3
CHARTER HALL GROUP	2,435.532	13,760	1,164,847	1.2
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,578.273	19,779	1,674,317	1.7
オーストラリア・ドル 通貨計	43,130,278 口数、金額 銘柄数<比率>	177,006 口数、金額 銘柄数<比率>	14,983,561 口数、金額 銘柄数<比率>	<15.0%>
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	13,833.07	127,955	1,747,877	1.8
LINK REIT	2,834.42	185,512	2,534,104	2.5
香港ドル 通貨計	16,667.49 口数、金額 銘柄数<比率>	313,468 口数、金額 銘柄数<比率>	4,281,982 口数、金額 銘柄数<比率>	< 4.3%>
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	13,343.813	18,547	1,507,387	1.5
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,027.6	7,780	632,356	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,182.5	11,920	968,748	1.0
シンガポール・ドル 通貨計	20,553,913 口数、金額 銘柄数<比率>	38,248 口数、金額 銘柄数<比率>	3,108,492 口数、金額 銘柄数<比率>	< 3.1%>
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	18,460.774	11,094	1,660,688	1.7
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,191.979	11,093	1,660,512	1.7
SEGRO PLC	3,238.038	17,925	2,683,130	2.7
UNITE GROUP PLC	518.833	3,997	598,362	0.6

ファンド名	2018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	千イギリス・ポンド	千円	%
BRITISH LAND CO PLC	2,011.706	12,782	1,913,266	1.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	887.177	5,465	818,002	0.8
DERWENT LONDON PLC	190.992	5,449	815,606	0.8
WORKSPACE GROUP PLC	296.911	2,782	416,418	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,127.069	5,736	858,681	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	569.846	4,849	725,856	0.7
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,052.443	3,519	526,864	0.5
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,128.116	4,373	654,566	0.7
イギリス・ポンド 通貨計	33,673.884 口数、金額 銘柄数<比率>	89,069 口数、金額 銘柄数<比率>	13,331,956 口数、金額 銘柄数<比率>	<13.4%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	35.622	2,554	339,848	0.3
国小計	35.622 口数、金額 銘柄数<比率>	2,554 口数、金額 銘柄数<比率>	339,848 口数、金額 銘柄数<比率>	< 0.3%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	19,411	3,635	483,763	0.5
CECINA SA	111.383	16,551	2,202,344	2.2
FONCIERE DES REGIONS	155.876	13,452	1,789,936	1.8
国小計	286.67 口数、金額 銘柄数<比率>	33,639 口数、金額 銘柄数<比率>	4,476,044 口数、金額 銘柄数<比率>	< 4.5%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,059.386	12,892	1,715,506	1.7
国小計	1,059.386 口数、金額 銘柄数<比率>	12,892 口数、金額 銘柄数<比率>	1,715,506 口数、金額 銘柄数<比率>	< 1.7%>
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	905.093	7,838	1,042,938	1.0
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	253.338	4,119	548,110	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,985.914	21,845	2,906,702	2.9
国小計	3,144.345 口数、金額 銘柄数<比率>	33,802 口数、金額 銘柄数<比率>	4,497,752 口数、金額 銘柄数<比率>	< 4.5%>
ユーロ通貨計	4,526.023 口数、金額 銘柄数<比率>	82,888 口数、金額 銘柄数<比率>	11,029,150 口数、金額 銘柄数<比率>	<11.0%>
合計	132,410.867 口数、金額 銘柄数<比率>	- 口数、金額 銘柄数<比率>	96,328,336 口数、金額 銘柄数<比率>	<96.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018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（2017年10月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2018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

(2017年8月16日から2018年2月15日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
ファーストリテイリング		7	282,103	40,300	日本電信電話		155	808,759	5,217						
日本電信電話		42.5	242,926	5,715	東京エレクトロン		32.5	637,440	19,613						
住友鉱山		57.5	226,056	3,931	三菱UFJフィナンシャルG		832.7	593,422	712						
キャノン		45	184,612	4,102	三井金属		340	561,320	1,650						
SGホールディングス		85	171,356	2,015	住友鉱山		177.5	496,583	2,797						
みずほフィナンシャルG		800	163,819	204	任天堂		11.5	478,520	41,610						
ローム		13.5	162,934	12,069	トヨタ自動車		62.5	414,282	6,628						
電通		32.5	159,826	4,917	ディスコ		15	369,003	24,600						
日本電産		11	155,014	14,092	昭和電工		100	363,053	3,630						
大塚ホールディングス		30	148,287	4,942	ソフトバンクグループ		38.5	349,746	9,084						

(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、2018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（6,759,229千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	柄	2018年2月15日現在			銘柄	柄	2018年2月15日現在			銘柄	柄	2018年2月15日現在		
		株数	評価額	金額			株数	評価額	金額			株数	評価額	金額
		千株	千円				千株	千円				千株	千円	
<b>建設業 (2.8%)</b>					J S R		50	115,300		<b>石油・石炭製品 (1.4%)</b>				
大和ハウス		122.5	471,502		三菱ケミカルHLDGS		195	204,262		出光興産		20	76,900	
関電工		55	63,690		住友ベークライト		130	113,360		J X T Gホールディングス		300	194,100	
<b>食料品 (0.2%)</b>					宇部興産		35	114,450		<b>ゴム製品 (0.3%)</b>				
日本たばこ産業		10	31,270		旭有機材		17.5	34,072		ブリヂストン		10	48,660	
<b>繊維製品 (0.4%)</b>					ダイキアクシス		27.5	40,947		<b>ガラス・土石製品 (3.6%)</b>				
東レ		50	53,825		扶桑化学工業		13.5	37,881		旭硝子		30	133,200	
サカイ オーベックス		10	26,120		花王		15	116,205		住友大阪セメント		150	70,350	
<b>化学 (12.3%)</b>					三洋化成		4	20,360		太平洋セメント		15	58,350	
旭化成		90	117,045		ポーラ・オルビスHD		22.5	98,887		ノザウ		40	54,200	
昭和電工		81	398,520		デクセリアルズ		5	6,620		東海カーボン		115	197,340	
住友化学		275	177,375		天馬		5	10,675		品川リフラクトリーズ		15	44,205	
クレハ		12.5	88,875		パーカーコーポレーション		85	56,950		フジミンコーポレータード		27.5	70,125	
東亜合成		50	58,550		<b>医薬品 (2.6%)</b>					ニチアス		35	43,715	
デンカ		25	93,500		武田薬品		7.5	44,572		<b>鉄鋼 (0.7%)</b>				
信越化学		16	178,560		アステラス製薬		50	73,425		J F Eホールディングス		32.5	80,713	
日本化学工業		13.5	40,014		小野薬品		50	146,275		日立金属		35	48,580	
カネカ		125	127,875		沢井製薬		20	97,800		<b>非鉄金属 (6.3%)</b>				
三井化学		20	63,200		大塚ホールディングス		27.5	134,997		大紀アルミニウム		110	83,600	

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2018年2月15日現在			銘柄	2018年2月15日現在			銘柄	2018年2月15日現在		
	株	数	評価額		株	数	評価額		株	数	評価額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
日本軽金属HD		300	84,300	S Gホールディングス	75	168,750	ウェルネット		27.5	30,277	
三井金属		35	183,750	空運業 (0.4%)			電通		50	246,000	
東邦亜鉛		30	169,500	日本航空	20	78,480	日本ハウズイング		9.2	28,980	
住友鉱山		120	610,920	情報・通信業 (3.4%)			テクノプロ・ホールディング		2.5	14,500	
住友電工		30	48,525	トレンドマイクロ	14	76,440	ソラスト		10	25,350	
金属製品 (1.1%)				WOWOW	25	83,750	東京ドーム		90	85,680	
SUMCO		42.5	121,932	日本電信電話	37.5	174,562					
東プレ		27.5	82,637	NTTドコモ	52.5	138,836	合計	株数、金額	10,944.5	18,849,027	
機械 (7.7%)				ソフトバンクグループ	20	175,780		銘柄数<比率>	142銘柄	<93.5%>	
東芝機械		135	99,360	卸売業 (12.5%)							
アイダエンジニア		132.5	179,007	双日	250	84,500					
富士機械製造		22.5	48,982	アルコニックス	50	117,000					
旭ダイヤモンド		7.5	9,097	ダイワボウHD	20	81,200					
DMG森精機		72.5	151,090	三洋貿易	18	40,284					
ディスコ		3.5	84,140	ヤギ	2.5	6,455					
小松製作所		35	140,035	萩原電気	19	63,080					
住友重機械		25	108,625	伊藤忠	290	578,405					
荏原実業		20	40,840	三井物産	200	376,200					
三精テクノロジーズ		51	62,883	日立ハイテクノロジーズ	4.5	22,950					
酒井重工業		10	39,550	住友商事	160	284,160					
タダノ		25	42,250	三菱商事	200	592,100					
キトー		57.5	112,067	伊藤忠エネクス	15	14,775					
アマノ		17.5	48,650	日鉄住金物産	16.5	96,525					
ツバキ・ナカシマ		47.5	137,322	小売業 (1.3%)							
日本精工		95	147,630	B E E N O S	10	14,780					
電気機器 (7.4%)				ヤマダ電機	160	107,360					
三菱電機		145	264,697	ファーストリテイリング	3	125,520					
日本電産		10.5	173,250	銀行業 (11.3%)							
愛知電機		29	100,920	あおぞら銀行	30	130,200					
T D K		14.5	133,690	三菱UFJフィナンシャルG	950	734,255					
マクセルホールディングス		67.5	137,835	りそなホールディングス	140	86,590					
ユニデンホールディングス		40	11,160	三井住友トラストHD	20	86,360					
ローム		13.5	147,420	三井住友フィナンシャルG	170	803,930					
村田製作所		4	59,680	みずほフィナンシャルG	1,500	294,450					
キャノン		45	177,930	証券、商品先物取引業 (1.0%)							
東京エレクトロン		9	180,540	S B Iホールディングス	12.5	30,662					
輸送用機器 (9.6%)				野村ホールディングス	230	150,949					
デンソー		46	285,292	保険業 (4.9%)							
日産自動車		115	127,995	S O M P Oホールディングス	30	120,870					
トヨタ自動車		70	499,940	M S & A D	65	217,230					
日野自動車		70	100,870	第一生命H L D G S	80	174,240					
三菱自動車工業		450	364,500	東京海上HD	55	277,750					
武蔵精密工業		17.5	63,787	T & Dホールディングス	67.5	125,145					
本田技研		80	298,720	その他金融業 (1.9%)							
S U B A R U		20	73,980	日立キャピタル	27.5	76,202					
精密機器 (0.1%)				オリックス	140	258,090					
東京精密		5	21,825	三菱UFJリース	50	32,750					
その他製品 (1.6%)				不動産業 (1.2%)							
パンダイナムコH L D G S		23	78,085	三井不動産	40	103,100					
桑山		28.8	16,704	住友不動産	25	96,425					
任天堂		4.5	206,280	シノケングループ	10	28,600					
陸運業 (1.4%)				サービス業 (2.6%)							
西武ホールディングス		50	92,650	クックパッド	100	56,700					

(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) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別		2018年2月15日現在	
		買建額	売建額
国内	TOPIX	百万円 687	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第25期 (決算日 2017年10月10日)

(計算期間 2017年4月11日～2017年10月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第25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&amp;PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&amp;PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建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

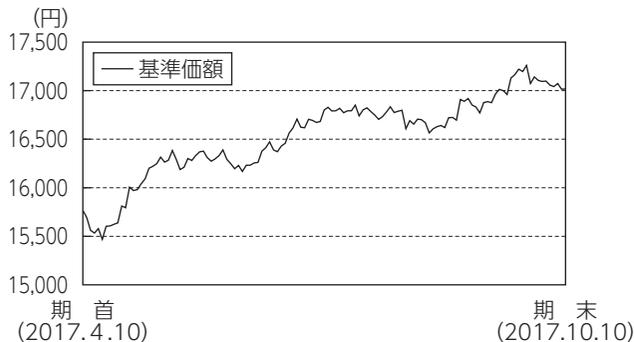
## 大和投資信託

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 %	騰落率 (参考指数)	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2017年4月10日	15,767	-	15,023	-	97.2	-	-	-
4月末	15,981	1.4	15,299	1.8	96.7	-	-	-
5月末	16,297	3.4	15,549	3.5	97.3	-	-	-
6月末	16,623	5.4	15,914	5.9	97.3	-	-	-
7月末	16,704	5.9	15,912	5.9	97.8	-	-	-
8月末	16,890	7.1	16,033	6.7	97.6	-	-	-
9月末	17,095	8.4	16,229	8.0	97.3	-	-	-
(期末)2017年10月10日	17,018	7.9	16,152	7.5	97.5	-	-	-

(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：15,767円 期末：17,018円 騰落率：7.9%

【基準価額の主な変動要因】

債券価格がおおむね下落したことがマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や投資している通貨が円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆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、カナダなどでは金利が上昇した一方、米国などでは金利はおおむね横ばいとなりました。期首より、フランス大統領選挙の結果などが、金利上昇の材料となった一方で、米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが金利低下の材料となりました。2017年6月下旬からは、ECB (欧州中央銀行) やカナダ銀行 (中央銀行) などが金融緩和姿勢を後退させる中で、ドイツやカナダなどを中心に金利が上昇しましたが、その後は北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから、金利は低下傾向となりました。9月半ばからは、市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC (米

連邦公開市場委員会) で年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね上昇 (円安) しました。期首より、フランス大統領選挙の結果などを受けて、ユーロは上昇傾向となった一方で円は下落傾向となりました。2017年5月中旬からは、いったん円高傾向となる場面も見られましたが、6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。9月半ばからは、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、円安傾向となりました。

◆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。

◆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、信用格付付け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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合計	2

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況  
公 社 債

(2017年4月11日から2017年10月10日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 9,584	千アメリカ・ドル 11,787 (—)
		国債証券	千カナダ・ドル 11,890	千カナダ・ドル 3,214 (—)
国	カナダ	特殊債券	—	9,935 (—)

			買付額	売付額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 8,085	千オーストラリア・ドル 11,801 (—)
		イギリス	千イギリス・ポンド 3,322	千イギリス・ポンド 1,505 (—)
	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 5,617 (—)	
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 3,231	千スウェーデン・クローネ 6,160 (—)	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 30,328	千ポーランド・ズロチ 42,834 (—)	
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ —	千ユーロ 8,214 (—)	
国	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 7,018	千ユーロ 1,974 (—)	
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 7,018	千ユーロ 10,188 (—)	

(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。

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2017年4月11日から2017年10月10日まで)

当			期		
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	908,533	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	966,515
Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	782,671	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	891,213
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	715,333	Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	785,680
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	655,766	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	582,596
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	544,748	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/11/15	506,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	500,634	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	487,148
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	261,578	Japan Bank For International Cooperation (日本)	2.3% 2018/3/19	439,355
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	252,983	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.25% 2021/6/15	433,289
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	226,089	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	259,268
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	152,153	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	228,691

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	末			
		評 価 額				残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
アメリカ	千アメリカ・ドル 76,600	千アメリカ・ドル 74,559	千円 8,407,294	% 24.7	% -	% 18.7	% 6.1	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 46,400	千カナダ・ドル 46,381	4,169,192	12.3	-	12.3	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 40,300	千オーストラリア・ドル 46,703	4,091,669	12.0	-	9.3	2.8	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 21,700	千イギリス・ポンド 25,322	3,755,146	11.0	-	7.9	3.2	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 45,500	千デンマーク・クローネ 54,068	961,884	2.8	-	2.8	-	-	
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 31,745	448,243	1.3	-	1.1	0.2	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 48,000	千スウェーデン・クローネ 52,656	730,340	2.1	-	1.6	0.6	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 69,000	千ポーランド・ズロチ 73,690	2,268,184	6.7	-	-	6.7	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,623	3,393,263	10.0	-	10.0	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 15,500	千ユーロ 16,649	2,204,893	6.5	-	6.5	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,526	2,056,222	6.0	-	6.0	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,022	665,089	2.0	-	2.0	-	-	
ユーロ（小計）	53,500	62,821	8,319,468	24.5	-	24.5	-	-	
合 計	-	-	33,151,424	97.5	-	78.1	19.5	-	

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

(注2) 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）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日													
					評 価 額																
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額															
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond Mexico Government International Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	0.2500 2.2500 1.6250 2.5000 1.3750 5.1250	千アメリカ・ドル 4,700 8,000 38,600 7,500 9,800 8,000	千アメリカ・ドル 4,808 7,975 36,609 6,912 9,664 8,588	千円 542,252 899,328 4,128,075 779,490 1,089,765 968,382	2025/01/15 2025/11/15 2026/02/15 2046/02/15 2021/04/30 2020/01/15														
								通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄	76,600	74,559	8,407,294								
								カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	3.5000 2.2500 1.5000 2.5500 2.2500	千カナダ・ドル 1,500 19,000 14,400 4,500 7,000	千カナダ・ドル 1,800 19,347 13,764 4,559 6,909	161,818 1,739,130 1,237,280 409,856 621,106	2045/12/01 2025/06/01 2026/06/01 2025/03/15 2025/12/15						
																通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄	46,400	46,381	4,169,192

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	期			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	評 価	額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	9,500	10,673	935,100	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	7,920	693,957	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,108	2,462,611	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			40,300	46,703	4,091,669	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	1,700	1,770	262,496	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	3,700	3,813	565,434	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,594	681,391	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,917	1,767,299	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,507	223,562	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,719	254,961	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			21,700	25,322	3,755,146	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	5,500	9,256	164,672	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	40,000	44,812	797,212	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			45,500	54,068	961,884	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	5,000	5,500	77,670	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,169	58,867	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,075	311,704	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			29,000	31,745	448,243	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	12,000	14,010	194,330	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,645	536,010	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			48,000	52,656	730,340	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	27,000	26,503	815,768	2022/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	42,000	47,187	1,452,415	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			69,000	73,690	2,268,184	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	12,800	17,411	2,305,748	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,212	1,087,515	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,800	25,623	3,393,263	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	14,000	14,455	1,914,331	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,194	290,562	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			15,500	16,649	2,204,893	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	4,200	5,625	744,971	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	8,700	9,901	1,311,251	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			12,900	15,526	2,056,222	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	当 期			末			償 還 年 月 日
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	評 価 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	3,061	405,422	2023/02/15
			2.5000	1,500	1,960	259,666	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				4,300	5,022	665,089	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				53,500	62,821	8,319,468	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					
						33,151,424	

(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

2017年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	33,151,424	97.2
コール・ローン等、その他	943,467	2.8
投資信託財産総額	34,094,891	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.76円、1カナダ・ドル=89.89円、1オーストラリア・ドル=87.61円、1イギリス・ポンド=148.29円、1デンマーク・クローネ=17.79円、1ノルウェー・クローネ=14.12円、1スウェーデン・クローネ=13.87円、1チェコ・コルナ=5.12円、1ポーランド・ズロチ=30.78円、1ユーロ=132.43円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(33,981,177千円)の投資信託財産総額(34,094,891千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	38,201,545,213円
コール・ローン等	258,600,513
公社債(評価額)	33,151,424,003
未収入金	4,179,303,556
未収利息	336,315,691
前払費用	23,894,859
差入委託証拠金	252,006,591
(B) 負債	4,205,339,545
未払金	4,136,878,000
未払解約金	68,461,545
(C) 純資産総額(A - B)	33,996,205,668
元本	19,976,713,000
次期繰越損益金	14,019,492,668
(D) 受益権総口数	19,976,713,000口
1万口当り基準価額(C / D)	17,018円

\* 期首における元本額は21,198,132,203円、当期中における追加設定元本額は1,628,646,389円、同解約元本額は2,850,065,592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) 1,961,143,887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) 682,350,416円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型) 1,092,428,914円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 53,366,620円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 212,772,719円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 387,038,893円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 577,864,795円、京都応援バランスファンド(隔月分配型) 249,071,211円、6資産バランスファンド(分配型) 1,240,748,239円、6資産バランスファンド(成長型) 128,579,072円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 8,631,457,102円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 77,106,498円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 410,959,242円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 1,195,093,125円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 28,784,083円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド313,824,191円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型) 57,988,592円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 1,268,154,134円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 17,100,172円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型) 968,125,283円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型) 422,755,812円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,018円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月11日 至2017年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	430,444,800円
受取利息	430,429,545
その他収益金	133,004
支払利息	△ 117,749
(B) 有価証券売買損益	2,120,768,666
売買益	2,746,474,178
売買損	△ 625,705,512
(C) その他費用	△ 4,942,632
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,546,270,834
(E) 前期繰越損益金	12,224,491,553
(F) 解約差損益金	△ 1,856,145,908
(G) 追加信託差損益金	1,104,876,189
(H) 合計(D + E + F + G)	14,019,492,668
次期繰越損益金(H)	14,019,492,668

(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25期 (決算日 2017年9月15日)

(計算期間 2017年3月16日～2017年9月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第25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

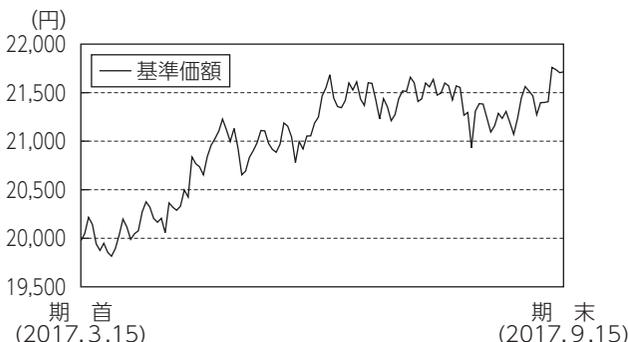
## 大和投資信託

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)2017年3月15日	19,973	-	20,890	-	96.5
3月末	20,197	1.1	21,070	0.9	96.3
4月末	20,735	3.8	21,388	2.4	96.3
5月末	20,886	4.6	21,085	0.9	96.9
6月末	21,435	7.3	21,741	4.1	96.9
7月末	21,475	7.5	21,725	4.0	97.7
8月末	21,444	7.4	21,581	3.3	97.4
(期末)2017年9月15日	21,714	8.7	21,965	5.1	96.9

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日  
 を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国REIT  
 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、  
 S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones  
 Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対し  
 ても責任を負うものではありません。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用  
 しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,973円 期末：21,714円 騰落率：8.7%

【基準価額の主な変動要因】

米国の長期金利の低下などを背景に海外リート市況が上昇したこと  
 や、米ドルを除く主要通貨が対円でおおむね上昇 (円安) したことが  
 プラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境  
 について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。  
 米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学的リスクの高まりから  
 軟調に推移する局面もありましたが、市場予想を下回る経済指標の  
 発表が相次いだことなどから長期金利が低下し、リーートの利回り資  
 産としての魅力が高まったことを背景に、堅調な相場展開となりました。

欧州では、英国は、中国を中心としたアジアからの不動産投資需

要が旺盛との見方などを受けて上昇したほか、ユーロ圏でも、フラン  
 ス大統領選挙で親EU (欧州連合) 派のマクロン氏が勝利し当面  
 の政治リスクへの懸念が後退したことや域内の景気回復期待を背景  
 に、ほぼ全面高となる展開でした。

アジア・オセアニアでは、香港市場の値上がり相対的に大きく  
 なりました。大手オフィスリートが主要保有物件の一部を売却する  
 可能性を示唆したことから投資家への還元期待が膨らんだことが、  
 支援材料となりました。

○為替相場

為替相場は、米ドルについては、米国トランプ政権の政策実行能  
 力への懐疑的な見方が広がったことなどから対円で下落 (円高) し  
 たものの、ユーロなどその他の主要通貨については、各国の中央銀  
 行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外金利差が拡大傾向となった  
 ことなどから対円で上昇 (円安) するなど、まちまちの展開となり  
 ました。

◆前期における「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、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。

◆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。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けると  
 みられる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、ロンドンから  
 の代替需要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お  
 よび英国の産業施設リートに、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。

◆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。

《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)	12円 ( 12)
有価証券取引税 (投資信託証券)	5 ( 5)
その他費用 (保管費用) (その他)	△ 7 ( 4) (△11)
合計	10

(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

(2017年3月16日から2017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 4,803.412 ( 125.319)	千アメリカ・ドル 190,623 ( -)	千口 5,945.213 ( -)	千アメリカ・ドル 213,362 ( -)
外 オーストラリア	千口 11,911.657 ( -)	千オーストラリア・ドル 54,643 ( -)	千口 19,649.518 ( -)	千オーストラリア・ドル 68,290 ( -)
国 香港	千口 - ( -)	千香港ドル - ( -)	千口 4,398.876 ( -)	千香港ドル 27,711 ( -)

■ 主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2017年3月16日から2017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
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	千口 298.427	千円 2,231,607	円 7,477	KLEPIERRE (フランス)	千口 1,470.945	千円 6,558,460	円 4,458
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	1,570.762	2,223,743	1,415	VICINITY CENTRES (オーストラリア)	12,629.696	2,967,402	234
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	3,363.116	2,209,311	656	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	123.917	2,544,925	20,537
HCP INC (アメリカ)	492.903	1,708,660	3,466	SCENTRE GROUP (オーストラリア)	5,615.324	2,006,241	357
DUKE REALTY CORP (アメリカ)	554.136	1,643,260	2,965	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	896.057	1,798,655	2,007
APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)	268.099	1,333,443	4,973	BIG YELLOW GROUP PLC (イギリス)	1,516.634	1,714,229	1,130
REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	187.895	1,287,821	6,853	PROLOGIS INC (アメリカ)	258.557	1,564,869	6,052
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	67.279	1,185,070	17,614	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	714.094	1,505,655	2,108
PHYSICIANS REALTY TRUST (アメリカ)	544.308	1,160,803	2,132	APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)	285.388	1,404,308	4,920
FONCIERE DES REGIONS (フランス)	103.351	1,127,219	10,906	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	59.265	1,378,451	23,259

(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 7,210.1 ( -)	千シンガポール・ドル 18,807 (△ 82)	千口 18,354.8 ( -)	千シンガポール・ドル 33,290 ( -)
外 イギリス	千口 8,538.526 ( 788.878)	千イギリス・ポンド 28,585 ( 5,359)	千口 10,503.77 ( -)	千イギリス・ポンド 30,214 ( -)
外 ユーロ (オランダ)	千口 164.034 ( -)	千ユーロ 5,951 ( -)	千口 - ( -)	千ユーロ - ( -)
外 ユーロ (ベルギー)	千口 87,941 ( 11,779)	千ユーロ 6,397 ( 763)	千口 15,053 ( -)	千ユーロ 1,175 ( -)
外 ユーロ (フランス)	千口 122,164 ( 26.34)	千ユーロ 11,002 ( 2,910)	千口 1,526.798 ( -)	千ユーロ 62,445 ( -)
外 ユーロ (ドイツ)	千口 56.761 ( -)	千ユーロ 704 (△ 1,035)	千口 672.683 ( -)	千ユーロ 8,317 ( -)
外 ユーロ (スペイン)	千口 1,570.762 ( -)	千ユーロ 17,550 (△ 146)	千口 472.821 ( -)	千ユーロ 6,821 ( -)
外 ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 2,001.662 ( 38.119)	千ユーロ 41,607 ( 2,492)	千口 2,687.355 ( -)	千ユーロ 78,760 ( -)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>不動産ファンド</b>				
<b>(アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	336.194	11,497	1,267,176	1.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	53.461	9,822	1,082,525	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	213.685	34,990	3,856,349	3.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268.099	12,268	1,352,079	1.2
GGP INC	224.623	4,874	537,198	0.5
VORNADO REALTY TRUST	162.894	12,246	1,349,672	1.2
EQUITY RESIDENTIAL	298.427	20,110	2,216,432	2.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC	416.932	7,813	861,104	0.8
EPR PROPERTIES	141.74	10,188	1,122,849	1.0
EQUINIX INC	17.691	8,047	886,949	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	7,266	800,828	0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	245.956	5,383	593,368	0.5
GRAMERCY PROPERTY TRUST	249.185	7,632	841,181	0.7
RLJ LODGING TRUST	254.097	5,470	602,926	0.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	930.695	17,283	1,904,760	1.7
CYRUSONE INC	106.284	6,547	721,555	0.6
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	202.641	7,617	839,499	0.7
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431	9,122	1,005,382	0.9
VENTAS INC	153.54	10,585	1,166,578	1.0
GEO GROUP INC/THE	302.267	7,928	873,795	0.8
CROWN CASTLE INTL CORP	189.542	19,865	2,189,420	1.9
SUN COMMUNITIES INC	215.149	19,186	2,114,597	1.9
PROLOGIS INC	172.133	11,238	1,238,602	1.1
COUSINS PROPERTIES INC	1,100.283	10,166	1,120,462	1.0
DUKE REALTY CORP	359.46	10,675	1,176,597	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	96.617	25,329	2,791,521	2.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	100.25	13,129	1,447,028	1.3
HCP INC	492.903	14,530	1,601,437	1.4
KILROY REALTY CORP	143.191	10,023	1,104,675	1.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	295.778	9,719	1,071,160	0.9
REGENCY CENTERS CORP	187.895	12,301	1,355,746	1.2
SL GREEN REALTY CORP	120.466	11,786	1,298,978	1.1
UDR INC	737.671	28,732	3,166,585	2.8
CUBESMART	261.07	6,779	747,222	0.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	462.469	7,311	805,815	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	227.586	27,521	3,033,196	2.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	131.788	10,328	1,138,273	1.0
EDUCATION REALTY TRUST INC	390.32	15,366	1,693,585	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	323.563	12,670	1,396,440	1.2
アメリカ・ドル 通貨計	11,319,982 39銘柄	493,363	5,473,565	<48.0%>
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	19,098	1,728,000	1.5
カナダ・ドル 通貨計	501.527 1銘柄	19,098	1,728,000	<1.5%>
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,294.696	20,207	1,779,915	1.6
SCENTRE GROUP	3,690.845	14,911	1,313,362	1.2
DEXUS	5,074.082	47,696	4,201,096	3.7
INVESTA OFFICE FUND	4,389.327	19,708	1,735,887	1.5
MIRVAC GROUP	10,367.637	23,845	2,100,317	1.9
GOODMAN GROUP	5,832.909	48,296	4,253,954	3.8
CHARTER HALL GROUP	1,992.634	11,497	1,012,699	0.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,640.529	19,406	1,709,363	1.5
オーストラリア・ドル 通貨計	52,282,659 8銘柄	205,569	18,106,596	<16.0%>

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,679.07	136,074	1,920,017	1.7
LINK REIT	2,834.42	181,544	2,561,594	2.3
香港ドル 通貨計	17,513.49 2銘柄	317,619	4,481,612	<4.0%>
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	15,484.213	20,206	1,653,126	1.5
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,027.6	8,174	668,757	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,182.5	11,167	913,594	0.8
シンガポール・ドル 通貨計	22,694.313 3銘柄	39,548	3,235,478	<2.9%>
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	16,235.277	10,098	1,490,212	1.3
CAPITAL & REGIONAL PLC	7,233.124	4,086	603,076	0.5
SEGRO PLC	5,587.351	29,724	4,386,475	3.9
UNITE GROUP PLC	980.069	6,556	967,566	0.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	750.187	4,512	665,891	0.6
DERWENT LONDON PLC	180.328	4,971	713,665	0.6
WORKSPACE GROUP PLC	474.456	4,198	619,636	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,127.069	4,564	673,602	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	999.841	7,578	1,118,402	1.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,414.183	7,376	1,088,491	1.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,276.931	7,598	1,121,352	1.0
イギリス・ポンド 通貨計	43,258.816 11銘柄	91,267	13,468,372	<11.9%>
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	164.034	5,894	773,838	0.7
国 小 計	164.034 1銘柄	5,894	773,838	<0.7%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	70.32	5,621	737,974	0.7
WAREHOUSES DE PAUW SCA	70.73	6,641	871,902	0.8
国 小 計	141.05 2銘柄	12,262	1,609,877	<1.4%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	210.72	28,099	3,688,903	3.3
FONCIERE DES REGIONS	103.351	8,622	1,131,971	1.0
国 小 計	314.071 2銘柄	36,722	4,820,875	<4.3%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,517.516	18,498	2,428,485	2.1
国 小 計	1,517.516 1銘柄	18,498	2,428,485	<2.1%>
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	165.006	2,552	335,110	0.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,934.96	34,485	4,527,293	4.0
国 小 計	3,099.966 2銘柄	37,038	4,862,404	<4.3%>
ユーロ通貨計	5,236.637 8銘柄	110,416	14,495,480	<12.8%>
合 計	152,807.424 72銘柄	-	109,889,105	<96.9%>

(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) 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

2017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	109,889,105	96.7
コール・ローン等、その他	3,736,129	3.3
投資信託財産総額	113,625,235	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=110.21円、1カナダ・ドル=90.48円、1オーストラリア・ドル=88.08円、1香港ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=81.81円、1イギリス・ポンド=147.57円、1ユーロ=131.28円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(112,674,007千円)の投資信託財産総額(113,625,235千円)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

2017年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	113,668,833,372円
コール・ローン等	2,972,985,549
投資信託証券(評価額)	109,889,105,689
未収入金	633,458,415
未収配当金	173,283,719
(B) 負債	314,965,595
未払金	171,009,595
未払解約金	143,956,000
(C) 純資産総額(A-B)	113,353,867,777
元本	52,202,476,521
次期繰越損益金	61,151,391,256
(D) 受益権総口数	52,202,476,521口
1万口当り基準価額(C/D)	21,714円

\* 期首における元本額は57,888,284,111円、当期中における追加設定元本額は192,103,611円、同解約元本額は5,877,911,201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) 47,238,803,685円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 41,576,821円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 24,036,421円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 23,098,279円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 113,237,965円、6資産バランスファンド(分配型) 197,720,624円、6資産バランスファンド(成長型) 409,284,512円、リそな ワールド・リート・ファンド2,071,033,968円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 61,875,964円、「しがぜん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 5,657,671円、常陽3分法ファンド306,660,958円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 71,655,585円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 202,573,938円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 275,356,861円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 329,883,383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) 163,901,312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) 598,962,009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) 29,254,535円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 37,902,030円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,714円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月16日 至2017年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,295,206,214円
受取配当金	2,289,118,056
受取利息	590,728
その他収益金	6,078,469
支払利息	△ 581,039
(B) 有価証券売買損益	7,305,978,412
売買益	11,641,228,901
売買損	△ 4,335,250,489
(C) その他費用	41,079,331
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,642,263,957
(E) 前期繰越損益金	57,731,205,192
(F) 解約差損益金	△ 6,439,334,282
(G) 追加信託差損益金	217,256,389
(H) 合計(D+E+F+G)	61,151,391,256
次期繰越損益金(H)	61,151,391,256

(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25期（決算日 2017年10月16日）

（計算期間 2017年4月18日～2017年10月16日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第25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

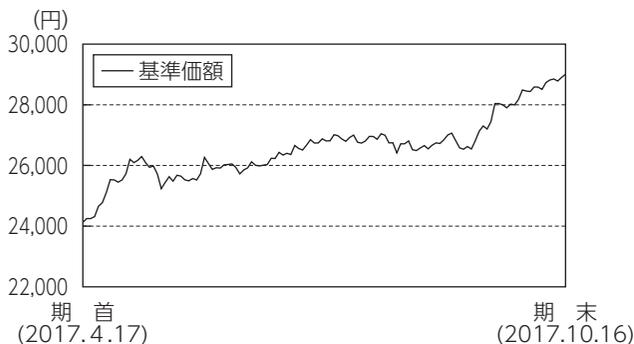
## 大和投資信託

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	株式比率	株先比	株式比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	%	%	%	%	
(期首)2017年4月17日	24,124	-	1,465.69	-	92.6	-	-	0.2	
4月末	25,450	5.5	1,531.80	4.5	95.3	-	0.1		
5月末	25,522	5.8	1,568.37	7.0	94.7	-	0.1		
6月末	26,341	9.2	1,611.90	10.0	95.0	-	0.1		
7月末	26,737	10.8	1,618.61	10.4	95.2	1.5	-		
8月末	27,007	12.0	1,617.41	10.4	89.7	1.5	-		
9月末	28,454	17.9	1,674.75	14.3	93.0	2.2	-		
(期末)2017年10月16日	29,006	20.2	1,719.18	17.3	92.7	4.2	-		

(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：24,124円 期末：29,006円 騰落率：20.2%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、地政学リスクなどにより伸び悩む場面もありましたが、基本的には堅調な企業業績を背景として上昇し、それを反映して基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆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、地政学リスク悪化の一巡に加えて、フランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が極右政党の候補者を抑えて当選したことが好感されて、株価は上昇しました。2017年6月以降は、欧米の中央銀行の金融引き締めペースの見方が交錯し、株価は横ばい圏で推移しました。8月に入ると、再び北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや、米国物価統計の弱含みにより米国の年内利上げ観測が後退したこと、また対米ドルでの円高が進行したことなどが影響し、株価は軟調に推移しました。9月半ば以降は、米国の年内利上げ観測が再び高まり円安米ドル高となったことや、北朝鮮問題の懸念が一服したことにより、株価は上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

国内株式市況は、米国新政権の政策動向や欧州の選挙などが波乱要因と考えられますが、堅調な内外の経済指標や米国の景気刺激政策への期待などから、中期的な上昇基調は継続すると想定しています。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、業績動向やP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、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90～97%程度としました。

業種構成は、化学、非鉄金属、電気機器などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、銀行業、保険業などの組入比率を引き下げました。期末では、化学、卸売業、輸送用機器、非鉄金属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、配当利回りの高さなどから東京エレクトロンや昭和電工などを買い付けました。一方で、業績見通しの相対感や配当利回りの水準、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電信電話やS U M C Oなどを売却しました。

◆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。

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の騰落率を上回った非鉄金属をオーバーウエートとしていたことや、T O P I Xの騰落率を下回った小売業、医薬品をアンダ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、T O P I Xの騰落率を下回った保険業をオーバーウエートとしていたことや、T O P I Xの騰落率を上回った電気機器をアンダーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、三井金属、昭和電工、三菱自動車工業などはプラスに寄与しましたが、S U M C O、三菱商事、M S & A Dなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市況は、グローバル景気の改善や内外金利差の拡大期待から企業業績の改善が継続することで、中期的な上昇基調は継続すると想定しています。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、業績動向やP E Rおよび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注目してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	27円
(株式)	(27)
(先物)	( 0)
(投資信託証券)	( 0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	27

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 4,793 (△3,739.5)	千円 8,404,677 ( - )	千株 20,106.7	千円 22,998,910

(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

(2017年4月18日から2017年10月16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
東京エレクトロン		42.5	688,199	16,192	日本電信電話		167.5	876,615	5,233
昭和電工		185	479,319	2,590	三菱UFJフィナンシャルG		850	583,942	686
ディスコ		18	334,592	18,588	あおぞら銀行		1,020	503,184	493
キヤノン		75	272,064	3,627	本田技研		155	485,872	3,134
任天堂		7	269,315	38,473	日産自動車		385	423,407	1,099
日立ハイテクノロジーズ		56	240,966	4,302	NTTドコモ		155	403,143	2,600
三菱ケミカルHLDGS		260	223,325	858	三井物産		245	383,433	1,565
マツダ		130	219,611	1,689	三井住友フィナンシャルG		90	375,862	4,176
三井住友トラストHD		50	192,907	3,858	T&Dホールディングス		235	373,480	1,589
住友鉱山		115	188,388	1,638	りそなホールディングス		625	364,858	583

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口 -	千円 -	千口 0.25 ( - )	千円 70,765 ( - )

(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

(2017年4月18日から2017年10月16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 1,544	百万円 639	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
		千株	千株			千円			千株	千株		千円			千株	千株		千円		
<b>鉱業 (0.2%)</b>							日本碍子	65	—	—			ホーチキ	65	—	—				
三井松島	50	35	47,950				品川リフラクトリーズ	350	30	111,150			日立国際電気	80	—	—				
<b>建設業 (2.5%)</b>							黒崎播磨	300	19	100,510			マクセルホールディングス	—	65	168,935				
ミライト・ホールディングス	30	—	—				フジミンコーポレートッド	60	40	102,120			ユニデンホールディングス	—	170	51,340				
日成ビルド工業	240	—	—				ニチアス	170	85	116,195			レーザーテック	100	57.5	135,355				
大和ハウス	132.5	117.5	477,520				<b>鉄鋼 (1.2%)</b>						カシオ	25	—	—				
協和エクスシオ	50	15	36,600				JFEホールディングス	50	—	—			村田製作所	19.5	13.5	229,095				
九電工	17.5	—	—				山陽特殊製鋼	255	—	—			東京エレクトロン	—	30	538,800				
日揮	110	—	—				日立金属	150	100	157,300			<b>輸送用機器 (10.7%)</b>							
<b>食料品 (0.2%)</b>							新日本電工	400	230	103,270			デンソー	60	47.5	269,467				
日本たばこ産業	60	10	37,820				<b>非鉄金属 (10.5%)</b>						東海理化電機	—	25	57,800				
<b>繊維製品 (0.4%)</b>							日本軽金属HD	1,350	700	240,100			ニチユ三菱フークリフト	115	—	—				
シキボウ	600	—	—				三井金属	1,070	80	470,400			三菱ロジスネクスト	—	20	17,600				
東レ	—	80	86,280				東邦亜鉛	570	37.5	199,500			日産自動車	490	140	151,620				
<b>化学 (11.6%)</b>							三菱マテリアル	40	40	160,600			いすゞ自動車	70	30	46,470				
昭和電工	—	120	431,400				住友鉱山	330	125	496,750			トヨタ自動車	130	77.5	533,277				
住友化学	475	370	259,000				DOWAホールディングス	100	12	53,580			三菱自動車工業	800	685	621,980				
東亜合成	—	60	88,740				古河機金	725	—	—			マツダ	—	100	160,750				
デンカ	340	42.5	158,737				UACJ	500	45	146,925			本田技研	220	65	221,000				
信越化学	40	32.5	331,012				古河電工	40	31	203,050			SUBARU	57.5	40	158,520				
三井化学	550	42.5	140,037				住友電工	110	120	219,360			<b>精密機器 (0.9%)</b>							
JSR	—	35	72,415				<b>金属製品 (—)</b>						東京精密	30	27.5	109,175				
三菱ケミカルHDGS	—	200	226,000				ケー・エフ・シー	47.8	—	—			ニプロ	—	50	81,950				
住友ベークライト	—	105	91,245				SUMCO	175	—	—			<b>その他製品 (3.2%)</b>							
宇部興産	300	47.5	155,087				東京製鋼	85	—	—			パナソニックHDGS	45	42.5	163,412				
花王	—	20	141,200				<b>機械 (5.8%)</b>						桑山	60	33.4	20,407				
大日本塗料	450	15	24,555				東芝機械	250	215	141,470			NISSHA	—	10	33,350				
日本特殊塗料	40	22.5	43,447				アイダエンジニア	—	112.5	146,587			任天堂	8	10	443,100				
DI C	30	—	—				旭ダイヤモンド	—	22.5	23,625			<b>電気・ガス業 (—)</b>							
ポーラ・オルビスHD	50	30	110,100				DMG森精機	140	92.5	201,372			電源開発	30	—	—				
日本農業	150	—	—				ディスコ	—	12	286,080			<b>陸運業 (0.3%)</b>							
天馬	72.5	—	—				日進工具	45	—	—			西日本旅客鉄道	12	—	—				
パーカーコーポレーション	390	220	152,020				三井海洋開発	75	—	—			西武ホールディングス	—	30	59,280				
<b>医薬品 (1.1%)</b>							三精テクノロジーズ	75	90	85,140			<b>海運業 (—)</b>							
武田薬品	30	5	31,060				荏原製作所	25	—	—			NSユナイテッド海運	350	—	—				
エーザイ	10	—	—				北越工業	100	—	—			<b>空運業 (—)</b>							
小野薬品	—	15	39,255				加藤製作所	20	—	—			日本航空	100	—	—				
沢井製薬	—	25	164,500				タダノ	80	—	—			<b>情報・通信業 (3.2%)</b>							
大塚ホールディングス	5	—	—				キトー	160	75	105,075			システナ	10	—	—				
<b>石油・石炭製品 (1.3%)</b>							アマノ	—	17.5	47,022			三菱総合研究所	15	—	—				
JXTGホールディングス	959.5	290	165,039				ツバキ・ナカシマ	100	—	—			SRAホールディングス	32.5	—	—				
コスモエネルギーHDGS	135	40	101,400				日本精工	225	110	165,330			トレンドマイクロ	—	15	87,450				
<b>ゴム製品 (0.9%)</b>							日本ビラー工業	115	—	—			日本電信電話	170	5	26,285				
ブリヂストン	65	35	185,745				<b>電気機器 (9.5%)</b>						NTTドコモ	195	40	104,800				
<b>ガラス・土石製品 (4.4%)</b>							三菱電機	150	180	335,340			ソフトバンクグループ	55	45	449,235				
神島化学	110	—	—				日本電産	—	10	142,350			<b>卸売業 (11.5%)</b>							
旭硝子	180	35	149,975				愛知電機	45	37.5	131,812			アルコニック	110	50	90,350				
太平洋セメント	950	20	86,800				富士通	—	120	107,832			萩原電気	45	30	100,800				
ノザワ	170	95	137,750				セイコーエプソン	—	22.5	62,100			伊藤忠	490	335	626,785				
東海カーボン	—	100	109,700				アルパック	—	12.5	89,625			丸紅	350	—	—				

銘柄	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井物産	375	180	297,450
日立ハイテクノロジーズ	—	26	114,920
住友商事	320	160	257,280
三菱商事	340	210	544,845
伊藤忠エネクス	165	80	98,240
日鉄住金物産	30	27.5	163,900
東テク	127.5	52.5	106,522
<b>小売業 (0.6%)</b>			
パルグループHLDGS	—	12.5	38,750
LIXILビバ	13.3	—	—
ファーストリテイリング	—	2.5	90,325
<b>銀行業 (9.5%)</b>			
あおぞら銀行	1,400	20	87,100
三菱UFJフィナンシャルG	1,900	1,150	842,605
りそなホールディングス	750	125	73,387
三井住友トラストHD	—	20	84,420
三井住友フィナンシャルG	250	160	703,520
セブン銀行	360	100	41,500
みずほフィナンシャルG	1,750	800	160,400
<b>証券、商品先物取引業 (1.0%)</b>			
野村ホールディングス	650	325	213,882
<b>保険業 (5.1%)</b>			
SOMPOホールディングス	90	50	212,750
MS & AD	132.5	85	307,700
第一生命HLDGS	190	90	186,570
東京海上HD	100	50	231,600
T&Dホールディングス	280	80	132,920
<b>その他金融業 (2.1%)</b>			
日立キャピタル	37.5	20	57,460
オリックス	225	145	277,312
三菱UFJリース	375	180	111,420
<b>不動産業 (-)</b>			
アパートコーポレーション	160	—	—
サムティ	180	—	—
ユニゾホールディングス	42.5	—	—
東急不動産HD	150	—	—
住友不動産	110	—	—
トーセイ	100	—	—
サンフロンティア不動産	120	—	—
<b>サービス業 (2.2%)</b>			
トラスト・テック	90	12.5	40,625
GCA	140	30	30,210
アウトソーシング	—	25	37,775
ディー・エヌ・エー	80	42.5	106,632
電通	—	20	102,400
日本ハウズイング	9.8	9.8	29,939
テクノプロ・ホールディング	50	10	51,000
ソラスト	—	25	54,800
<b>合 計</b>	千株 株 数、金額 銘柄数<比率>	千株 株 数 銘柄	千円 20,882,514 <92.7%>
	30,772.4	11,719.2	
	133銘柄	122銘柄	

(2) 国内投資信託証券

銘柄	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	0.05	—	—
大和ハウスリート投資法人	0.2	—	—
<b>合 計</b>	口 数、金額 銘柄数<比率>	0.25 2銘柄	— <->

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 TOPIX	百万円 947	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

■投資信託財産の構成

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	20,882,514	91.1
コール・ローン等、その他	2,047,945	8.9
投資信託財産総額	22,930,460	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

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>22,886,835,225円</b>
コール・ローン等	1,138,981,553
株式(評価額)	20,882,514,900
未収入金	674,770,821
未収配当金	209,442,950
その他未収収益	1
差入委託証拠金	△ 18,875,000
<b>(B) 負債</b>	<b>353,807,558</b>
未払金	223,879,558
未払解約金	129,928,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>22,533,027,667</b>
元本	7,768,506,867
次期繰越損益金	14,764,520,800
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>7,768,506,867口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	29,006円

\*期首における元本額は13,617,223,397円、当期中における追加設定元本額は249,639,191円、同解約元本額は6,098,355,721円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 6,211,543,275円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 32,512,586円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 36,154,311円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 32,661,954円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 614,745,758円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド105,077,959円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 107,125,517円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 102,038,436円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 205,255,796円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 321,391,275円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は29,006円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>318,736,483円</b>
受取配当金	291,916,650
その他収益金	27,255,335
支払利息	△ 435,502
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>5,041,197,253</b>
売買益	5,365,029,922
売買損	△ 323,832,669
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>42,117,100</b>
取引益	50,109,500
取引損	△ 7,992,400
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 3,356</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>5,402,047,480</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>19,233,027,097</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△10,279,476,586</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>408,922,809</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>14,764,520,800</b>
次期繰越損益金(I)	14,764,520,800

(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。