

★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55期（決算日 2018年5月15日）
第56期（決算日 2018年8月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）（愛称：3つの恵み）」は、このたび、第56期の決算を行ないました。

ここに、第55期～第56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						
47期末(2016年5月16日)	円 10,392	円 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	百万円 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
55期末(2018年5月15日)	10,896	120	3.5	15,094	1.3	19,712	9.0	1,805.15	5.0	31.6	1.1	31.9	—	32.0	255
56期末(2018年8月15日)	10,599	120	△ 1.6	14,921	△1.1	20,902	6.0	1,698.03	△ 5.9	30.8	0.4	32.6	—	32.0	246

(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）の原データをもとに、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。

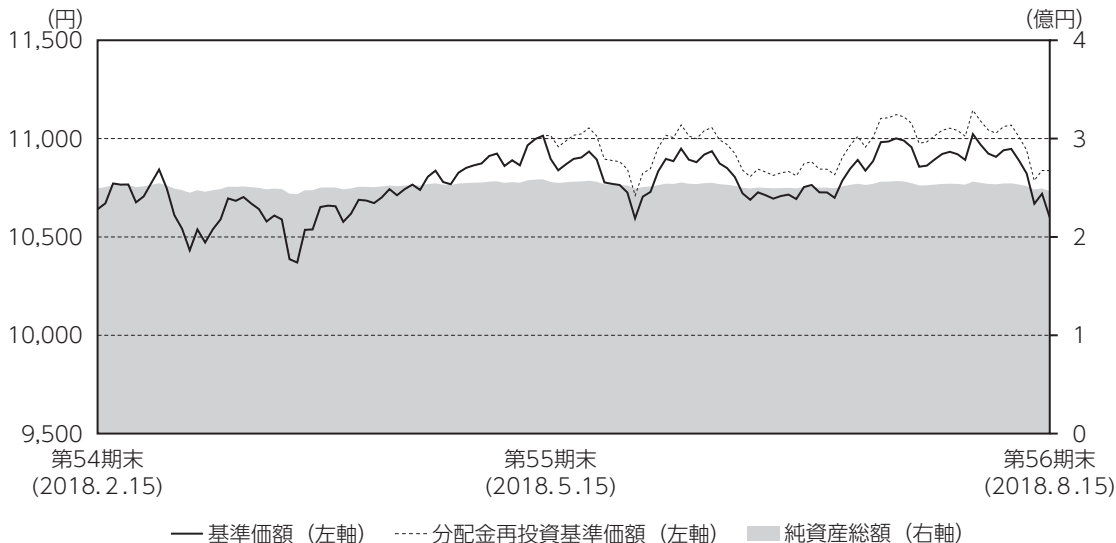
(注6) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(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55期首：10,641円

第56期末：10,599円（既払分配金240円）

騰落率：1.8%（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	△0.4%	33.3%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	12.4%	33.6%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△3.8%	32.1%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよびわが国の株式に投資した結果、海外のリートが上昇したことなど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		(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率					
第55期	(期首) 2018年2月15日	円	%		%		%		%	%	%	%	%	%
		10,641	-	14,898	-	18,082	-	1,719.27	-	31.3	1.1	32.5	-	31.0
	2月末	10,746	1.0	14,936	0.3	18,120	0.2	1,768.24	2.8	32.3	1.2	32.1	-	31.1
	3月末	10,659	0.2	15,026	0.9	18,443	2.0	1,716.30	△0.2	31.0	1.1	32.4	-	31.5
	4月末	10,874	2.2	15,192	2.0	19,007	5.1	1,777.23	3.4	31.2	1.1	32.1	-	31.7
(期末) 2018年5月15日	11,016	3.5	15,094	1.3	19,712	9.0	1,805.15	5.0	31.6	1.1	31.9	-	32.0	
第56期	(期首) 2018年5月15日	10,896	-	15,094	-	19,712	-	1,805.15	-	31.6	1.1	31.9	-	32.0
	5月末	10,705	△1.8	14,795	△2.0	19,734	0.1	1,747.45	△3.2	30.9	1.0	32.1	-	32.3
	6月末	10,754	△1.3	14,996	△0.7	20,566	4.3	1,730.89	△4.1	30.2	1.0	32.5	-	32.3
	7月末	10,892	△0.0	15,128	0.2	20,653	4.8	1,753.29	△2.9	30.9	0.4	32.3	-	32.5
	(期末) 2018年8月15日	10,719	△1.6	14,921	△1.1	20,902	6.0	1,698.03	△5.9	30.8	0.4	32.6	-	32.0

(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

(2018.2.16~2018.8.15)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利は米国の短中期年限などでは上昇した一方、ドイツなどでは低下しました。第55期首より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。2018年4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから金利は上昇傾向となりましたが、5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易戦争への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。7月後半からは日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がる中、金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で金利は低下しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、総じて堅調な展開となりました。米国では、米国の利上げ観測などを受けて売られる局面もありましたが、主要リートの好調な業績見通しや長期金利が安定的に推移したことを好感して、反発しました。欧州においては、総じて底堅い展開となりました。国別では、良好な不動産需給を反映したスペインや商業施設リートに対する買収の動きなどを好感した英国が堅調でした。アジア・オセアニアでは、主要商業施設リートの好調な業績動向を好感した香港や、オフィス市場の堅調見通しを受けたオーストラリアが上昇しました。

■国内株式市況

国内株式市況は、2018年3月に米国が新たな関税を課す方針を示し貿易摩擦激化への懸念が高まったことにより、株価は下落しました。4月以降は、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面もあり、株価は横ばい圏で推移しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。第55期首より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。またカナダでは、政策金利が引き上げられる中でカナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。

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いません。

- ・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いません。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、分散投資を行いません。

■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（株価収益率）およびPBR（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

(2018.2.16~2018.8.15)

■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リート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。

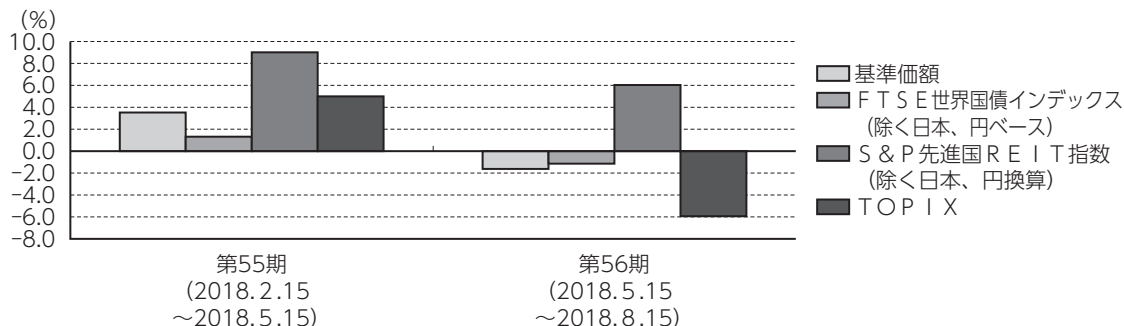
株式組入比率（株式先物を含む。）は、期を通して90%程度以上で推移させました。

業種構成は、情報・通信業、医薬品、卸売業などの組入比率を引き上げる一方、非鉄金属、銀行業、機械などの組入比率を引き下げました。第56期末では、卸売業、化学、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、配当利回りの水準などからKDDI、マツオカコーポレーション、武田薬品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住友鉱山、三菱UFJフィナンシャルG、昭和電工などの一部を売却しました。

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55期から第56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55期	第56期
	2018年2月16日 ~2018年5月15日	2018年5月16日 ~2018年8月15日
当期分配金（税込み）（円）	120	120
対基準価額比率（%）	1.09	1.12
当期の収益（円）	88	26
当期の収益以外（円）	31	93
翌期繰越分配対象額（円）	2,517	2,424

(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55期	第56期
(a) 経費控除後の配当等収益	88.46円	26.30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	1,611.09	1,613.78
(d) 分配準備積立金	938.11	903.90
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,637.67	2,543.99
(f) 分配金	120.00	120.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,517.67	2,423.99

(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

世界的な貿易摩擦の激化への懸念や、米国の金利上昇が世界的に景気や金融市場に悪影響を与える懸念などが、株価の上値を抑える要因として作用しており、これらの要因が実体経済に与える影響には注意が必要と考えていますが、これを織り込んで株価も相応に下落しており、下値リスクは徐々に小さくなっていると思われます。経済指標や企業業績の堅調さが継続すれば、株式市場は徐々に下値を切上げる展開に戻るものと想定しています。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および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55期～第56期 (2018.2.16～2018.8.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	72円	0.669%	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10,774円です。
（投 信 会 社）	(29)	(0.268)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(40)	(0.375)	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	5	0.051	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）	(3)	(0.032)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(2)	(0.018)	
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	0.020	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)	(0.011)	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）	(1)	(0.005)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	81	0.751	

(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

(2018年2月16日から2018年8月15日まで)

決算期	第55期～第56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	—	—	480	800
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	3,178	7,200
ダイワ好配当日本株マザーファンド	67	200	527	1,600

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年2月16日から2018年8月15日まで)

項 目	第55期～第56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	15,459,080千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,285,911千円	
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.80	

(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等

(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55期～第56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55期～第56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55期～第56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

(2018年2月16日から2018年8月15日まで)

決算期	第55期～第56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	D/C
区 分						
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	8,080	3,157	39.1	7,378	2,583	35.0
	1,556	—	—	2,003	—	—
	107,423	—	—	—	—	—

(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) 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

(2018年2月16日から2018年8月15日まで)

項 目	第55期～第56期
売買委託手数料総額 (A)	128千円
うち利害関係人への支払額 (B)	32千円
(B)÷(A)	25.5%

(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54期末	第56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	50,538	50,058	82,185
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	39,191	36,012	82,870
ダイワ好配当日本株マザーファンド	28,052	27,592	79,173

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年8月15日現在

項目	第56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	82,185	32.8
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	82,870	33.1
ダイワ好配当日本株マザーファンド	79,173	31.6
コール・ローン等、その他	6,033	2.5
投資信託財産総額	250,263	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.40円、1カナダ・ドル=85.26円、1オーストラリア・ドル=80.52円、1香港ドル=14.19円、1シンガポール・ドル=80.85円、1イギリス・ポンド=141.61円、1デンマーク・クローネ=16.94円、1ノルウェー・クローネ=13.23円、1スウェーデン・クローネ=12.17円、1チェコ・コルナ=4.91円、1ポーランド・ズロチ=29.34円、1ユーロ=126.33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56期末における外貨建純資産(29,449,410千円)の投資信託財産総額(29,551,656千円)に対する比率は、99.7%です。
 ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第56期末における外貨建純資産(100,406,823千円)の投資信託財産総額(100,983,748千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年5月15日)、(2018年8月15日)現在

項目	第55期末	第56期末
(A) 資産	259,561,797円	250,263,196円
コール・ローン等	6,046,618	6,033,367
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	83,575,216	82,185,409
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	84,826,279	82,870,934
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	85,113,684	79,173,486
(B) 負債	3,651,481	3,663,178
未払収益分配金	2,818,356	2,791,877
未払信託報酬	828,195	861,254
その他未払費用	4,930	10,047
(C) 純資産総額(A-B)	255,910,316	246,600,018
元本	234,863,077	232,656,467
次期繰越損益金	21,047,239	13,943,551
(D) 受益権総口数	234,863,077口	232,656,467口
1万口当り基準価額(C/D)	10,896円	10,599円

- *第54期末における元本額は234,520,612円、当作成期間(第55期~第56期)中における追加設定元本額は1,034,624円、同解約元本額は2,898,769円です。
 *第56期末の計算口数当りの純資産額は10,599円です。

■損益の状況

第55期 自2018年2月16日 至2018年5月15日
 第56期 自2018年5月16日 至2018年8月15日

項目	第55期	第56期
(A) 配当等収益	△ 384円	△ 419円
受取利息	-	1
支払利息	△ 384	△ 420
(B) 有価証券売買損益	9,646,759	△ 3,248,394
売買益	9,646,759	3,313,456
売買損	-	△ 6,561,850
(C) 信託報酬等	△ 833,135	△ 866,513
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,813,240	△ 4,115,326
(E) 前期繰越損益金	2,344,232	8,236,363
(F) 追加信託差損益金	12,708,123	12,614,391
(配当等相当額)	(37,838,604)	(37,545,853)
(売買損益相当額)	(△25,130,481)	(△24,931,462)
(G) 合計(D+E+F)	23,865,595	16,735,428
(H) 収益分配金	△ 2,818,356	△ 2,791,877
次期繰越損益金(G+H)	21,047,239	13,943,551
追加信託差損益金	12,708,123	12,614,391
(配当等相当額)	(37,838,604)	(37,545,853)
(売買損益相当額)	(△25,130,481)	(△24,931,462)
分配準備積立金	21,292,236	18,850,044
繰越損益金	△12,953,120	△17,520,884

- (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:206,197円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	第55期	第56期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,077,744円	612,044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	37,838,604	37,545,853
(d) 分配準備積立金	22,032,848	21,029,877
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	61,949,196	59,187,774
(f) 分配金	2,818,356	2,791,877
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	59,130,840	56,395,897
(h) 受益権総口数	234,863,077口	232,656,467口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 55 期	第 56 期
1 万 口 当 り 分 配 金	120円	120円
(単 価)	(10,896円)	(10,599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（2018年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第56期の決算日（2018年8月15日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を13～15ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2018年2月16日から2018年8月15日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	2,110,508	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,382,811
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	1,326,605	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,306,903
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	332,578	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,102,564
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	235,265	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	539,109
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	236,840
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	150,247
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	127,900
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	90,653
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	86,533
			United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	46,797

(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8月15日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（17,934,747千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年8月15日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 68,500	千アメリカ・ドル 63,384	千円 7,061,063	% 24.0	% -	% 21.9	% 2.1	% -
カナダ	千カナダ・ドル 44,000	千カナダ・ドル 43,350	3,696,028	12.6	-	12.6	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 37,800	千オーストラリア・ドル 44,712	3,600,249	12.2	-	10.1	2.1	-
イギリス	千イギリス・ポンド 19,800	千イギリス・ポンド 22,976	3,253,738	11.1	-	8.5	2.5	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 47,768	809,206	2.7	-	2.7	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,102	702,539	2.4	-	1.0	1.4	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,671	567,997	1.9	-	1.6	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 70,794	2,077,109	7.1	-	-	7.1	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 13,300	千ユーロ 15,314	1,934,640	6.6	-	6.6	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,214	279,696	0.9	-	0.9	-	-

区 分		2018年8月15日現在							
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,253	千円 916,273	% 3.1	% -	% 3.1	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,112	千円 645,914	2.2	-	0.9	1.3	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,075	千円 3,294,174	11.2	-	11.2	-	-	
ユーロ (小計)	49,300	55,970	7,070,699	24.0	-	22.7	1.3	-	
合 計	-	-	28,838,631	97.9	-	81.1	16.8	-	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 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		2018年8月15日現在							
		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	銘 柄 数 金 額	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,684	千円 856,104	2025/11/15	
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	41,262	4,596,670	2026/02/15	
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	7,400	6,625	738,123	2046/02/15	
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	5,800	5,601	624,055	2021/04/30	
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,300	2,209	246,109	2027/05/15	
通貨小計	5銘柄				68,500	63,384	7,061,063		
カナダ	銘 柄 数 金 額	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,845	157,362	2045/12/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	17,500	17,457	1,488,409	2025/06/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	12,736	1,085,943	2026/06/01	
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,485	382,449	2025/03/15	
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	6,824	581,863	2025/12/15	
通貨小計	5銘柄				44,000	43,350	3,696,028		
オーストラリア	銘 柄 数 金 額	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 7,000	千オーストラリア・ドル 7,695	619,631	2021/05/15	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	7,969	641,717	2027/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	29,047	2,338,899	2033/04/21	
通貨小計	3銘柄				37,800	44,712	3,600,249		
イギリス	銘 柄 数 金 額	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,500	千イギリス・ポンド 3,562	504,546	2021/01/22	
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,597	650,984	2026/07/22	
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,589	1,641,238	2025/03/07	
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,559	220,798	2046/12/07	
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,667	236,171	2022/03/07	
通貨小計	5銘柄				19,800	22,976	3,253,738		
デンマーク	銘 柄 数 金 額	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 9,550	161,792	2039/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	34,000	38,218	647,413	2025/11/15	
通貨小計	2銘柄				39,500	47,768	809,206		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2018年8月15日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,500	千ノルウェー・クローネ 27,305	千円 361,250	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,119	54,502	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,677	286,786	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		49,500	53,102	702,539		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 6,800	千スウェーデン・クローネ 7,674	93,395	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	38,997	474,602	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		42,800	46,671	567,997		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 27,124	795,824	2022/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	39,000	43,670	1,281,285	2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		66,000	70,794	2,077,109		
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 5,300	千ユーロ 7,039	889,254	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,275	1,045,385	2026/05/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		13,300	15,314	1,934,640		
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,214	279,696	2045/06/22	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,500	2,214	279,696		
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,253	916,273	2045/05/25	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,200	7,253	916,273		
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,038	383,903	2023/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	2,074	262,010	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		4,300	5,112	645,914		
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 16,029	2,024,962	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,046	1,269,212	2028/04/30	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,000	26,075	3,294,174		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		49,300	55,970	7,070,699		
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄				28,838,631		

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2018年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第56期の決算日（2018年8月15日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を16～17ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2018年2月16日から2018年8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
KLEPIERRE (フランス)		652.55	2,828,374	4,334	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		2,011.706	1,958,935	973
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		79.79	1,964,542	24,621	PHYSICIANS REALTY TRUST (アメリカ)		978.661	1,681,454	1,718
GPT GROUP (オーストラリア)		2,840.404	1,183,929	416	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		1,191.979	1,643,929	1,379
HCP INC (アメリカ)		372.872	1,071,647	2,874	GGP INC (アメリカ)		613.621	1,400,313	2,282
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)		38.209	1,003,798	26,271	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		784.754	1,263,498	1,610
COVIVIO (フランス)		81.946	956,367	11,670	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		560.067	1,263,127	2,255
WELLTOWER INC (アメリカ)		137.526	879,261	6,393	SEGRO PLC (イギリス)		1,332.45	1,247,792	936
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)		692.148	836,938	1,209	DEXUS (オーストラリア)		1,551.059	1,243,152	801
GECINA SA (フランス)		44.463	825,905	18,575	EDUCATION REALTY TRUST INC (アメリカ)		267.549	1,216,239	4,545
LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)		3,007.592	820,043	272	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		176.646	1,173,365	6,642

(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8月15日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（43,791,028千口）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8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	164.671	6,226	693,599	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	104.196	18,295	2,038,149	2.0
BOSTON PROPERTIES INC	152.175	19,750	2,200,238	2.2
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268.099	11,608	1,293,207	1.3
VORNADO REALTY TRUST	3.213	236	26,307	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	146.324	9,745	1,085,612	1.1
EPR PROPERTIES	141.74	9,686	1,079,077	1.1
EQUINIX INC	10.349	4,491	500,372	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	7,626	849,580	0.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	340.383	6,906	769,369	0.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	256.862	8,622	960,586	1.0

ファンド名	2018年8月15日現在			
	口数	評価額	比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
RLJ LODGING TRUST	338.62	7,270	809,897	0.8
CYRUSONE INC	109.003	7,063	786,862	0.8
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	495.088	13,986	1,558,066	1.5
PARK HOTELS & RESORTS INC	203.378	6,477	721,603	0.7
INVITATION HOMES INC	411.57	9,317	1,038,019	1.0
VICI PROPERTIES INC	456.133	9,168	1,021,345	1.0
RETAIL VALUE INC	23.515	789	87,912	0.1
LIFE STORAGE INC	69.949	6,831	760,997	0.8
GEO GROUP INC/THE	46.605	1,168	130,158	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	381.255	6,732	750,052	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	159.028	17,691	1,970,873	2.0
IRON MOUNTAIN INC	63.426	2,239	249,488	0.2

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2018年8月15日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
VEREIT INC	852.555	6,530	727,505	0.7
SUN COMMUNITIES INC	182.101	18,177	2,024,953	2.0
PROLOGIS INC	238.22	15,257	1,699,740	1.7
COUSINS PROPERTIES INC	397.366	3,679	409,908	0.4
DDR CORP	442.92	6,121	681,896	0.7
DUKE REALTY CORP	369.171	10,558	1,176,193	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.674	22,418	2,497,454	2.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752	7,130	794,317	0.8
WELLTOWER INC	137.526	8,798	980,198	1.0
HCP INC	372.872	9,799	1,091,617	1.1
KILROY REALTY CORP	178.159	12,772	1,422,825	1.4
REGENCY CENTERS CORP	239.135	15,156	1,688,420	1.7
UDR INC	650.299	25,361	2,825,289	2.8
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	227.997	7,284	811,493	0.8
CUBESMART	301.985	9,228	1,028,072	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	519.033	8,237	917,607	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	179.494	21,749	2,422,870	2.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	145.085	13,429	1,495,998	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	240.66	9,315	1,037,796	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	10,459,592 42銘柄	422,940	47,115,540	<46.8%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	15,908	1,356,377	1.3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	17,473	1,489,824	1.5
カナダ・ドル 通貨計	721.161 2銘柄	33,382	2,846,202	< 2.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	12,344.089	21,416	1,724,496	1.7
DEXUS	2,408.986	24,475	1,970,750	2.0
GPT GROUP	6,855.156	35,441	2,853,721	2.8
INVESTA OFFICE FUND	3,712.904	18,861	1,518,732	1.5
GOODMAN GROUP	3,394.857	33,880	2,728,071	2.7
CHARTER HALL GROUP	2,709.982	18,861	1,518,725	1.5
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,063.987	22,110	1,780,319	1.8
オーストラリア・ドル 通貨計	38,489,961 7銘柄	175,047	14,094,818	<14.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	13,505.07	125,867	1,786,056	1.8
LINK REIT	2,719.92	209,161	2,968,006	2.9
香港ドル 通貨計	16,224.99 2銘柄	335,029	4,754,062	< 4.7%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	12,738.013	17,705	1,431,517	1.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	771.8	2,099	169,728	0.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,990.3	16,054	1,297,966	1.3
シンガポール・ドル 通貨計	19,500.113 3銘柄	35,859	2,899,211	< 2.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	17,943.844	10,174	1,440,762	1.4
SEGRO PLC	2,004.11	13,167	1,864,579	1.9
UNITE GROUP PLC	860.589	7,521	1,065,126	1.1
DERWENT LONDON PLC	76.682	2,325	329,351	0.3

ファンド名	2018年8月15日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
WORKSPACE GROUP PLC	278.914	2,939	416,298	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,137.821	6,195	877,335	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	583.237	5,569	788,755	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,503.722	8,178	1,158,194	1.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,382.503	5,090	720,889	0.7
イギリス・ポンド 通貨計	30,771.422 9銘柄	61,163	8,661,292	< 8.6%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	62.403	5,029	635,399	0.6
国小計	62.403 1銘柄	5,029	635,399	< 0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAL-RODAMCO-WESTFIELD	79.79	14,689	1,855,704	1.8
GECCINA SA	147.249	21,410	2,704,725	2.7
KLEPIERRE	646.728	20,210	2,553,160	2.5
COVVIVIO	237.822	20,880	2,637,867	2.6
国小計	1,111.589 4銘柄	77,190	9,751,458	< 9.7%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	607.861	8,054	1,017,481	1.0
国小計	607.861 1銘柄	8,054	1,017,481	< 1.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,573.783	14,478	1,829,107	1.8
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,622.882	19,328	2,441,772	2.4
国小計	3,196.665 2銘柄	33,807	4,270,879	< 4.2%>
ユーロ通貨計	4,978.518 8銘柄	124,081	15,675,220	<15.6%>
合計	121,145.757 73銘柄	-	96,046,349	<95.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで
邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2018年4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56期の決算日（2018年8月15日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を18～19ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2018年2月16日から2018年8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
		千株	千円	円			千株	千円	円
武田薬品		70	322,139	4,601	住友鉱山		87.5	372,911	4,261
KDDI		92.5	259,870	2,809	小野薬品		80	214,813	2,685
マツオカコーポレーション		60	217,899	3,631	三井金属		45	204,422	4,542
日本たばこ産業		65	199,055	3,062	昭和電工		49	192,168	3,921
LIXILグループ		70	169,305	2,418	SGホールディングス		80	184,082	2,301
昭和シェル石油		85	168,019	1,976	東邦亜鉛		30	148,689	4,956
小松製作所		45	166,823	3,707	三菱UFJフィナンシャルG		210	148,003	704
セブン&アイ・HLDGS		37.5	162,884	4,343	LIXILグループ		70	145,404	2,077
東海カーボン		90	161,331	1,792	電通		30	141,194	4,706
熊谷組		47.5	156,347	3,291	ツバキ・ナカシマ		47.5	128,738	2,710

(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8月15日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,723,811千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	柄	2018年8月15日現在			銘柄	柄	2018年8月15日現在			銘柄	柄	2018年8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
建設業 (3.5%)					デンカ		22.5	82,125		アステラス製薬		140	260,680	
熊谷組		35	110,425		信越化学		15	160,950		塩野義製薬		12.5	76,737	
五洋建設		125	83,625		日本化学工業		6	27,960		沢井製薬		18	100,080	
大和ハウス		132.5	453,150		日本触媒		15	121,500		大塚ホールディングス		47.5	231,990	
食料品 (1.0%)					カネカ		105	103,215		石油・石炭製品 (3.3%)				
日本たばこ産業		62.5	190,750		三井化学		45	127,395		昭和シェル石油		85	166,090	
繊維製品 (2.2%)					JSR		15	30,825		出光興産		42.5	215,475	
富士紡ホールディングス		7.5	23,212		三菱ケミカルHLDGS		200	189,220		JXTGホールディングス		300	235,740	
帝人		47.5	101,317		住友ベークライト		60	62,460		ゴム製品 (0.3%)				
サカイ オーベックス		17	40,358		宇部興産		20	54,100		ブリヂストン		15	62,385	
マツオカコーポレーション		60	246,000		旭有機材		17.5	43,890		ガラス・土石製品 (2.9%)				
パルプ・紙 (0.4%)					ダイキアクシス		35	36,750		AGC		30	128,400	
王子ホールディングス		100	71,300		花王		15	121,260		ノザワ		20	24,440	
化学 (10.8%)					三洋化成		2	10,440		東海カーボン		135	248,805	
旭化成		110	172,150		資生堂		2	15,076		フジミインコーポレーテッド		34	97,308	
昭和電工		37.5	190,125		ポーラ・オルビスHD		22.5	84,375		ニチアス		20	29,120	
住友化学		310	190,650		デクセラアルズ		30	31,890		鉄鋼 (0.7%)				
クレハ		15	111,900		医薬品 (5.1%)					JFEホールディングス		40	96,100	
東亞合成		30	36,960		武田薬品		60	272,400		山陽特殊製鋼		10	24,560	

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2018年8月15日現在			銘柄	2018年8月15日現在			銘柄	2018年8月15日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
非鉄金属 (2.2%)				任天堂	3	104,550		オリックス	125	220,125	
大紀アルミニウム	80	58,000		陸運業 (0.9%)			不動産業 (1.3%)				
日本軽金属HD	200	46,000		西日本旅客鉄道	16	122,320	東急不動産HD	100	70,900		
三井金属	10	34,400		SGホールディングス	20	51,860	パーク24	10	31,200		
住友鉱山	50	186,200		空運業 (0.6%)			三井不動産	30	74,010		
住友電工	30	53,355		日本航空	30	119,400	サンフロントティア不動産	52.5	68,250		
フジクラ	50	32,600		情報・通信業 (7.1%)			サービス業 (1.7%)				
金属製品 (0.6%)				トレンドマイクロ	14	91,420	電通	35	177,800		
SUMCO	32.5	64,252		構造計画研究所	15	33,285	日本ハウズイング	8.2	25,010		
東プレ	15	39,510		日本ユニシス	30	82,410	丹青社	85	109,480		
機械 (5.9%)				日本電信電話	60	320,580	合計	株数、金額	10,722.2	18,492,251	
タクマ	35	48,090		KDDI	90	283,770	銘柄数<比率>	145銘柄	<95.8%>		
東芝機械	105	50,295		NTTドコモ	95	284,050					
アイダエンジニア	140	137,760		アイ・エス・ピー	15	33,285	(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。				
FUJII	10	17,300		コナミホールディングス	18	84,780	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。				
DMG森精機	75	122,625		ソフトバンクグループ	10	101,700	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
イワキポンプ	42.5	62,815		卸売業 (14.7%)							
野村マイクロ・サイエンス	55	47,905		双日	540	206,820					
小松製作所	72.5	217,500		アルコニック	40	60,520					
住友重機械	25	87,250		ダイワボウHD	27.5	182,325					
荏原実業	30	71,670		三洋貿易	27.5	55,907					
三精テクノロジーズ	20	30,500		萩原電気HLDG	17.5	55,125					
キトー	47.5	109,297		伊藤忠	280	530,880					
日本精工	70	82,670		三井物産	190	343,140					
電気機器 (6.4%)				日立ハイテクノロジーズ	12	50,280					
三菱電機	130	188,500		住友商事	180	324,360					
日本電産	10	153,700		三菱商事	200	635,600					
愛知電機	20	67,900		阪和興業	20	72,900					
アルパック	4	15,580		伊藤忠エネクス	65	68,315					
TDK	17	184,110		西本WISMETTAC HD	12.5	58,125					
マクセルホールディングス	55	98,945		日鉄住金物産	12.5	68,000					
ローム	9	82,890		小売業 (0.8%)							
村田製作所	3.5	61,600		J. フロント リテイリング	10	16,020					
ニチコン	5	5,990		セブン&アイ・HLDG	27.5	125,427					
キャノン	37.5	131,887		銀行業 (9.4%)							
東京エレクトロン	10	185,000		あおぞら銀行	27.5	107,662					
輸送用機器 (9.2%)				三菱UFJフィナンシャルG	765	497,479					
豊田自動織機	10	60,600		りそなホールディングス	185	111,795					
デンソー	47.5	255,027		三井住友トラストHD	30	128,670					
日産自動車	100	103,350		三井住友フィナンシャルG	145	618,280					
トヨタ自動車	65	442,975		みずほフィナンシャルG	1,400	267,960					
日野自動車	100	118,100		証券、商品先物取引業 (1.5%)							
三菱自動車工業	370	295,260		SBIホールディングス	55	151,690					
武蔵精密工業	10	35,500		野村ホールディングス	125	62,550					
アイシン精機	19	92,720		いちよし証券	65	69,485					
本田技研	70	230,020		保険業 (4.5%)							
SUBARU	20	66,060		SOMP Oホールディングス	27.5	126,472					
精密機器 (0.4%)				MS&AD	57.5	195,212					
東京精密	10	32,400		第一生命HLDG	75	150,112					
ニプロ	30	44,250		東京海上HD	53.5	279,430					
その他製品 (1.1%)				T&Dホールディングス	45	72,135					
パナダイナムコHLDG	19	75,335		その他金融業 (1.6%)							
桑山	24.5	14,651		日立キャピタル	25	71,375					

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2018年8月15日現在	
	買建額	売建額
国内 TOPIX	百万円 254	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26期 (決算日 2018年4月10日)

(計算期間 2017年10月11日～2018年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第26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

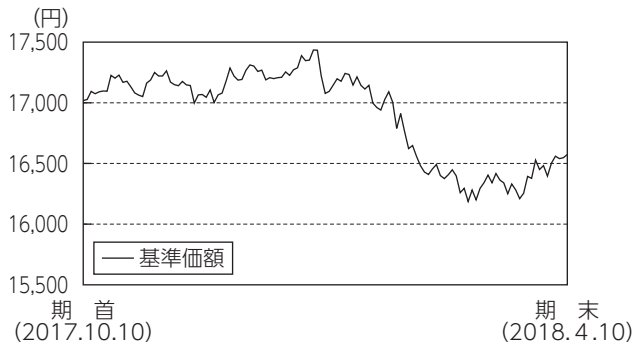
大和投資信託

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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2017年10月10日	17,018	-	16,152	-	97.5	-
10月末	17,051	0.2	16,235	0.5	97.7	-
11月末	17,080	0.4	16,226	0.5	97.6	-
12月末	17,347	1.9	16,426	1.7	97.9	-
2018年1月末	16,940	△0.5	16,043	△0.7	97.5	-
2月末	16,398	△3.6	15,669	△3.0	97.8	-
3月末	16,450	△3.3	15,763	△2.4	97.7	-
(期末)2018年4月10日	16,574	△2.6	15,854	△1.8	98.0	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (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)の原データをもとに、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) 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：17,018円 期末：16,574円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入が基準価額のプラス要因となりましたが、米国などの債券価格の下落が基準価額のマイナス要因となりました。また、米ドルなどが円に対して下落したことも基準価額のマイナス要因となりました。

◆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、金利はおおむね横ばいから上昇となりましたが、オーストラリアの長期年限などでは金利の低下も見られました。期首より、米国では2017年内の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。2017年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、日本や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。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは下落(円高)した一方、英ポンドなどは上昇(円安)しました。期首より、米ドルや資源国通貨は、いったんは下落する場面も見られたものの後は上昇し、おおむね横ばいにとどまりました。また、英ポンドはEU(欧州連合)離脱交渉の進展が好感されたことなどから上昇しました。2018年に入ると、米国のムニユージン財務長官による米ドル安容認発言などから、米ドルは下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。

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

公 社 債

(2017年10月11日から2018年4月10日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			18,373	14,051 (8,557)
国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
			—	859 (—)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
			—	1,677 (—)

			買付額	売付額
外	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
			—	1,454 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ
			—	6,588 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
			24,364	2,201 (—)
スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	
		—	6,002 (—)	
ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
		—	3,372 (—)	
国	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			—	8,425 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			—	14,439 (—)
ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ	
		1,341	9,806 (—)	
ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ	
		26,334	— (—)	
ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ	
27,675	32,672 (—)			

(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10月11日から2018年4月10日まで)

買		付		期		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	2,110,508		Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,895,845	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	1,326,605		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,286,180	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	893,913		IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,100,186	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	684,977		US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	543,682	
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	332,821		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	480,699	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	235,265		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	289,090	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	228,801		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	236,840	
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	181,181		United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	220,232	
				AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	146,695	
				DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	116,289	

(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	評 価 額		組 入 比 率		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	%	う ち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 73,400	千アメリカ・ドル 68,482	千円 7,310,501	23.6	% -	% 20.0	% 2.4	% 1.2
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 45,314	3,808,248	12.3	-	12.3	-	-
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 45,503	3,740,379	12.1	-	9.7	2.3	-
イギリス	千イギリス・ポンド 20,300	千イギリス・ポンド 23,473	3,542,548	11.4	-	8.6	2.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 47,062	831,602	2.7	-	2.7	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,261	730,751	2.4	-	1.1	1.2	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,635	595,538	1.9	-	1.6	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 71,532	2,244,692	7.2	-	-	7.2	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 14,500	千ユーロ 16,947	2,229,928	7.2	-	7.2	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,253	296,506	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,231	951,463	3.1	-	3.1	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,022	660,797	2.1	-	0.8	1.3	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,355	3,467,843	11.2	-	11.2	-	-
ユーロ（小計）	50,500	57,809	7,606,540	24.5	-	23.2	1.3	-
合 計	-	-	30,410,804	98.0	-	79.2	17.6	1.2

(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	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 3,500	千アメリカ・ドル 3,459	千円 369,346	2019/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	8,000	7,729	825,109	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	41,417	4,421,323	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,675	712,558	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	7,200	6,976	744,696	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,224	237,466	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		73,400	68,482	7,310,501	
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 1,863	156,571	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	19,000	19,179	1,611,849	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	12,870	1,081,625	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,523	380,188	2025/03/15

当		期				末		償還年月日																					
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額					
		CANADA HOUSING TRUST		特	殊	債	券	2.2500	%	千	カ	ナ	ダ	・	ド	ル	7,000	千	カ	ナ	ダ	・	ド	ル	6,877	千	円	578,014	2025/12/15
通貨小計	銘	柄	数																										
	金	額	額	5銘柄						45,500		45,314		3,808,248															
										千		オ		ス		ト		ラ		リ		ア		・		ド		ル	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.7500		8,000	8,861	728,416	2021/05/15																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500		6,800	7,945	653,144	2027/04/21																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		24,000	28,696	2,358,817	2033/04/21																
通貨小計	銘	柄	数	3銘柄						38,800		45,503		3,740,379															
	金	額	額							千		イ		ギ		リ		ス		・		ボ		ン		ド		ル	
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	2.0000		300	307	46,431	2020/07/22																
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000		3,700	3,760	567,489	2021/01/22																
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000		4,500	4,554	687,418	2026/07/22																
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	5.0000		9,300	11,626	1,754,655	2025/03/07																
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500		1,000	1,549	233,775	2046/12/07																
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.0000		1,500	1,674	252,778	2022/03/07																
通貨小計	銘	柄	数	6銘柄						20,300		23,473		3,542,548															
	金	額	額							千		デ		ン		マ		ー		ク		・		ク		ロ		ー	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		5,500	9,237	163,223	2039/11/15																
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		34,000	37,825	668,379	2025/11/15																
通貨小計	銘	柄	数	2銘柄						39,500		47,062		831,602															
	金	額	額							千		ノ		ル		ウ		エ		ー		・		ク		ロ		ー	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.7500		25,500	27,519	377,565	2021/05/25																
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000		4,000	4,106	56,340	2023/05/24																
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000		20,000	21,636	296,845	2024/03/14																
通貨小計	銘	柄	数	3銘柄						49,500		53,261		730,751															
	金	額	額							千		ス		ウ		エ		ー		デ		ン		・		ク		ロ	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.0000		6,800	7,794	99,533	2020/12/01																
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000		36,000	38,841	496,005	2023/11/13																
通貨小計	銘	柄	数	2銘柄						42,800		46,635		595,538															
	金	額	額							千		ポ		ー		ラ		ン		ド		・		ズ		ロ		チ	
ポーランド		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.2500		27,000	27,240	854,800	2022/04/25																
		Poland Government Bond		国	債	証	券	5.7500		39,000	44,292	1,389,892	2021/10/25																
通貨小計	銘	柄	数	2銘柄						66,000		71,532		2,244,692															
	金	額	額							千		ユ		ー		ロ		・		ア		イ		ル		ラ		ン	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY		国	債	証	券	5.4000		6,500	8,705	1,145,446	2025/03/13																
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.0000		8,000	8,242	1,084,482	2026/05/15																
国小計	銘	柄	数	2銘柄						14,500		16,947		2,229,928															
	金	額	額							千		ユ		ー		ロ		・		ベ		ル		ギ		ー			
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500		1,500	2,253	296,506	2045/06/22																
国小計	銘	柄	数	1銘柄						1,500		2,253		296,506															
	金	額	額							千		ユ		ー		ロ		・		フ		ラ		ン		ス			
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		5,200	7,231	951,463	2045/05/25																
国小計	銘	柄	数	1銘柄						5,200		7,231		951,463															
	金	額	額																										

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,024	千円 397,945	2023/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	1,500	1,997	262,851	2046/08/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		4,300	5,022	660,797	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 16,194	2,130,806	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	10,000	10,161	1,337,037	2028/04/30
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,000	26,355	3,467,843	
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		50,500	57,809	7,606,540	
合 計	銘柄数 金 額	37銘柄				30,410,804	

(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

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 30,410,804	% 97.5
コール・ローン等、その他	792,091	2.5
投資信託財産総額	31,202,896	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.75円、1カナダ・ドル=84.04円、1オーストラリア・ドル=82.20円、1イギリス・ポンド=150.92円、1デンマーク・クローネ=17.67円、1ノルウェー・クローネ=13.72円、1スウェーデン・クローネ=12.77円、1チェコ・コルナ=5.19円、1ポーランド・ズロチ=31.38円、1ユーロ=131.58円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(31,027,364千円)の投資信託財産総額(31,202,896千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	34,665,575,421円
コール・ローン等	232,695,262
公社債(評価額)	30,410,804,949
未収入金	3,599,309,205
未収利息	243,528,609
前払費用	50,092,721
差入委託証拠金	129,144,675
(B) 負債	3,631,196,678
未払金	3,594,159,875
未払解約金	37,036,509
その他未払費用	294
(C) 純資産総額(A - B)	31,034,378,743
元本	18,724,666,200
次期繰越損益金	12,309,712,543
(D) 受益権総口数	18,724,666,200口
1万口当り基準価額(C/D)	16,574円

*期首における元本額は19,976,713,000円、当期中における追加設定元本額は404,520,991円、同解約元本額は1,656,567,791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外債ソブリン・オープン (適格機関投資家専用) 1,865,719,248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) 671,715,227円、ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 1,031,643,778円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 50,538,318円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 205,131,391円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 373,516,017円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 562,354,871円、京都応援バランスファンド (隔月分配型) 241,883,977円、6資産バランスファンド (分配型) 1,167,412,743円、6資産バランスファンド (成長型) 126,785,883円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 8,075,702,375円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 72,902,193円、ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 367,987,121円、兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 1,008,857,251円、「しぎん」SR1三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 26,901,557円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド295,003,855円、紀陽地域株式・外債バランスファンド (隔月分配型) 56,186,135円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 1,182,533,050円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 16,971,374円、四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 908,972,226円、四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 415,947,610円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,574円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月11日 至2018年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	399,810,205円
受取利息	399,957,317
その他収益金	56,415
支払利息	△ 203,527
(B) 有価証券売買損益	△ 1,227,211,628
売買益	554,124,284
売買損	△ 1,781,335,912
(C) その他費用	△ 5,672,326
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 833,073,749
(E) 前期繰越損益金	14,019,492,668
(F) 解約差損益金	△ 1,154,125,856
(G) 追加信託差損益金	277,419,480
(H) 合計(D + E + F + G)	12,309,712,543
次期繰越損益金(H)	12,309,712,543

(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26期 (決算日 2018年3月15日)

(計算期間 2017年9月16日～2018年3月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第26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

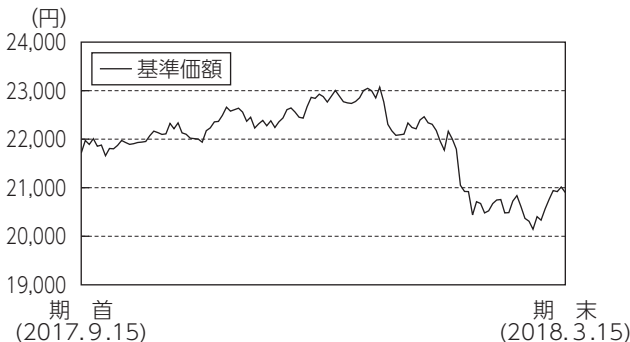
大和投資信託

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 9月15日	21,714	-	21,965	-	96.9
9月末	21,871	0.7	22,105	0.6	96.9
10月末	21,938	1.0	22,030	0.3	96.8
11月末	22,437	3.3	22,443	2.2	96.6
12月末	23,048	6.1	22,954	4.5	96.0
2018年 1月末	21,775	0.3	21,221	△ 3.4	96.6
2月末	20,611	△5.1	19,763	△10.0	97.1
(期末)2018年 3月15日	20,901	△3.7	20,090	△ 8.5	96.3

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日をもとに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：21,714円 期末：20,901円 騰落率：△3.7%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が下落したことや、米ドルなどの一部主要通貨が対円で下落 (円高) 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。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

海外リート市況はおおむね下落しました。

米国では、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長期金利の上昇から総じて軟調な相場展開となりましたが、好調なマクロ経済や良好な不動産需給を反映してスペインは堅調でした。

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。

○為替相場

為替相場においては、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言や世界的な株安を背景に米ドルが対円で下落 (円高) しましたが、量的緩和縮小への思惑からユーロは対円でほぼ横ばいとなりました。

◆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&ステイアーズ・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リート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。

◆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)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	24

(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9月16日から2018年3月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 国	千口 5,197.633 (80.211)	千アメリカ・ドル 165,102 ()	千口 3,720.219 ()	千アメリカ・ドル 176,803 ()
	千口 317.793 ()	千カナダ・ドル 13,149 ()	千口 — ()	千カナダ・ドル — ()
	千口 7,453.988 ()	千オーストラリア・ドル 37,746 ()	千口 17,630.672 ()	千オーストラリア・ドル 63,509 ()

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2017年9月16日から2018年3月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	97.402	2,682,851	27,544	SEGRO PLC (イギリス)	2,729.538	2,236,846	819
GPT GROUP (オーストラリア)	6,058.482	2,547,908	420	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	77.991	2,017,190	25,864
BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)	150.568	2,141,851	14,225	GECINA SA (フランス)	99.337	1,933,187	19,460
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,011.706	1,905,886	947	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	103.995	1,907,201	18,339
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,191.979	1,840,460	1,544	MIRVAC GROUP (オーストラリア)	10,367.637	1,847,295	178
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	816.364	1,818,918	2,228	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	1,140.387	1,767,706	1,550
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	113.473	1,370,858	12,080	VENTAS INC (アメリカ)	234.369	1,588,741	6,778
KILROY REALTY CORP (アメリカ)	153.577	1,218,340	7,933	HCP INC (アメリカ)	492.903	1,419,239	2,879
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	317.793	1,149,497	3,617	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	120.466	1,377,743	11,436
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)	280.446	1,048,425	3,738	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)	162.894	1,365,059	8,380

(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	千口 — ()	千香港ドル — ()	千口 846 ()	千香港ドル 8,022 ()
	千口 870.3 ()	千シンガポール・ドル 2,434 (△55)	千口 4,609.1 ()	千シンガポール・ドル 6,322 ()
	千口 8,668.876 (454.26)	千イギリス・ポンド 37,264 (612)	千口 19,257.373 ()	千イギリス・ポンド 46,053 ()
	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 164.034 ()	千ユーロ 6,059 ()
国	千口 8.841 ()	千ユーロ 664 ()	千口 106.718 ()	千ユーロ 9,349 ()
	千口 176.002 ()	千ユーロ 27,571 ()	千口 177.328 ()	千ユーロ 29,740 ()
	千口 146.245 ()	千ユーロ 1,832 ()	千口 583.261 ()	千ユーロ 7,173 ()
	千口 1,123.792 ()	千ユーロ 10,435 ()	千口 1,170.459 ()	千ユーロ 13,626 ()
	千口 1,454.88 ()	千ユーロ 40,504 ()	千口 2,201.8 ()	千ユーロ 65,949 ()
	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 — ()	千ユーロ — ()

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額	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	7,274	771,420	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	109.69	17,384	1,843,480	1.8
BOSTON PROPERTIES INC	150.568	18,909	2,005,198	2.0
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268.099	10,804	1,145,697	1.1
GGP INC	545.061	11,822	1,253,644	1.2
EQUITY RESIDENTIAL	309.706	18,439	1,955,366	1.9
EPR PROPERTIES	141.74	7,978	846,044	0.8
EQUINIX INC	17.691	7,318	776,100	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	6,471	686,237	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	711.192	13,455	1,426,848	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	280.446	9,106	965,608	1.0
RLJ LODGING TRUST	338.62	6,921	733,944	0.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	978.661	14,777	1,567,035	1.6
CYRUSONE INC	126.024	6,625	702,523	0.7
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	239.038	6,205	658,023	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	181.801	4,915	521,281	0.5
INVITATION HOMES INC	411.57	9,305	986,765	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	265.084	4,755	504,284	0.5
VICI PROPERTIES INC	456.133	8,953	949,470	0.9
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	431.573	7,379	782,564	0.8
GEO GROUP INC/THE	302.267	6,574	697,139	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	220.457	24,708	2,620,123	2.6
SUN COMMUNITIES INC	204.736	18,305	1,941,109	1.9
PROLOGIS INC	151.221	9,560	1,013,762	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	1,021.356	8,763	929,253	0.9
DDR CORP	786.137	5,620	596,038	0.6
DUKE REALTY CORP	447.346	11,496	1,219,119	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	67.477	16,104	1,707,746	1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752	6,693	709,760	0.7
KILROY REALTY CORP	268.708	18,954	2,009,952	2.0
REGENCY CENTERS CORP	176.553	10,384	1,101,209	1.1
UDR INC	650.299	23,111	2,450,756	2.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	178.769	4,883	517,896	0.5
CUBESMART	344.454	9,603	1,018,342	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	572.45	8,529	904,468	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	253.886	26,777	2,839,470	2.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	170.437	14,684	1,557,181	1.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	267.549	8,716	924,323	0.9
DOUGLAS EMMETT INC	281.759	10,534	1,117,128	1.1
アメリカ・ドル 通貨計	12,877.607 39銘柄	442,817	46,956,325	<46.7%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	14,192	1,161,525	1.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	20,713	1,695,157	1.7
カナダ・ドル 通貨計	819.32 2銘柄	34,905	2,856,682	<2.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,294.696	20,473	1,710,998	1.7
DEXUS	3,914.079	36,831	3,078,007	3.1
GPT GROUP	6,058.482	28,232	2,359,392	2.3
INVESTA OFFICE FUND	4,080.104	17,585	1,469,599	1.5
GOODMAN GROUP	4,440.743	37,391	3,124,770	3.1
CHARTER HALL GROUP	2,896.247	16,972	1,418,350	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,421.624	20,112	1,680,810	1.7
オーストラリア・ドル 通貨計	42,105.975 7銘柄	177,598	14,841,927	<14.8%>

ファンド名	当 期 末			比 率
	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	13,833.07	129,339	1,748,666	1.7
LINK REIT	2,834.42	194,157	2,625,013	2.6
香港ドル 通貨計	16,667.49 2銘柄	323,496	4,373,679	<4.3%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	10,875.113	15,225	1,233,085	1.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,027.6	7,992	647,342	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,052.8	14,248	1,540,018	1.1
シンガポール・ドル 通貨計	18,955.513 3銘柄	37,466	3,034,445	<3.0%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	18,460.774	11,427	1,693,285	1.7
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,116.133	10,238	1,517,109	1.5
SEGRO PLC	3,143.839	19,095	2,829,597	2.8
UNITE GROUP PLC	742	5,761	853,758	0.8
BRITISH LAND CO PLC	1,439.906	9,175	1,359,563	1.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	887.177	5,855	867,648	0.9
DERWENT LONDON PLC	190.992	5,811	861,205	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	296.911	2,884	427,423	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,127.069	5,883	871,787	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	590.108	5,308	786,542	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,210.394	4,067	602,666	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,919.276	4,282	634,592	0.6
イギリス・ポンド 通貨計	33,124.579 12銘柄	89,790	13,305,180	<13.2%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	43.173	3,393	445,281	0.4
国 小 計	43.173 1銘柄	3,393	445,281	<0.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	19,411	3,707	486,498	0.5
GECINA SA	119.271	16,709	2,192,668	2.2
FONCIERE DES REGIONS	174.063	15,465	2,029,382	2.0
国 小 計	312.745 3銘柄	35,882	4,708,549	<4.7%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,080.5	13,160	1,726,919	1.7
国 小 計	1,080.5 1銘柄	13,160	1,726,919	<1.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	905.093	8,191	1,074,835	1.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	223.835	3,758	493,149	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,924.371	23,313	3,059,230	3.0
国 小 計	3,053.299 3銘柄	35,263	4,627,215	<4.6%>
ユーロ通貨計	4,489.717 8銘柄	87,699	11,507,966	<11.4%>
合 計	129,040.201 73銘柄	-	96,876,208	<96.3%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	96,876,208	96.0
コール・ローン等、その他	4,013,749	4.0
投資信託財産総額	100,889,957	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.04円、1カナダ・ドル=81.84円、1オーストラリア・ドル=83.57円、1香港ドル=13.52円、1シンガポール・ドル=80.99円、1イギリス・ポンド=148.18円、1ユーロ=131.22円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(100,136,171千円)の投資信託財産総額(100,889,957千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	100,897,972,946円
コール・ローン等	3,892,158,938
投資信託証券(評価額)	96,876,208,292
未収入金	9,673,153
未収配当金	119,932,563
(B) 負債	333,896,680
未払金	198,613,299
未払解約金	135,283,000
その他未払費用	381
(C) 純資産総額(A - B)	100,564,076,266
元本	48,113,636,139
次期繰越損益金	52,450,440,127
(D) 受益権総口数	48,113,636,139口
1万口当り基準価額(C / D)	20,901円

*期首における元本額は52,202,476,521円、当期中における追加設定元本額は260,399,742円、同解約元本額は4,349,240,124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)43,484,805,160円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)39,191,006円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)22,300,301円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)19,940,781円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)107,509,700円、6資産バランスファンド(分配型)182,830,505円、6資産バランスファンド(成長型)405,780,763円、リそな ワールド・リート・ファンド1,867,543,569円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)57,412,853円、「ししがん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)5,211,062円、常陽3分法ファンド274,149,067円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)65,861,047円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)226,071,827円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)303,230,967円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)374,404,782円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド(ダイワSMA専用)53,795,100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)554,414,155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)29,901,500円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)39,281,994円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,901円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月16日 至2018年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,836,066,402円
受取配当金	1,833,638,620
受取利息	1,358,888
その他収益金	1,613,708
支払利息	△ 544,814
(B) 有価証券売買損益	△ 5,613,344,182
売買益	3,791,111,921
売買損	△ 9,404,456,103
(C) その他費用	△ 21,194,731
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,798,472,511
(E) 前期繰越損益金	61,151,391,256
(F) 解約差損益金	△ 5,212,351,876
(G) 追加信託差損益金	309,873,258
(H) 合計(D + E + F + G)	52,450,440,127
次期繰越損益金(H)	52,450,440,127

(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26期 (決算日 2018年4月16日)

(計算期間 2017年10月17日～2018年4月16日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第26期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。以下同じ。）
運用方法	①主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資して、高水準の配当収入の確保と、値上がり益の獲得をめざします。 ②株式への投資にあたっては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、成長性、企業のファンダメンタルズ、株価の割安性等に着目し、投資銘柄を選定します。 ③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ④J-R-E-I-T（不動産投資信託証券）に投資することがあります。J-R-E-I-Tへの投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。当該J-R-E-I-Tは、外貨建資産を保有する場合があります。
株式組入制限	無制限

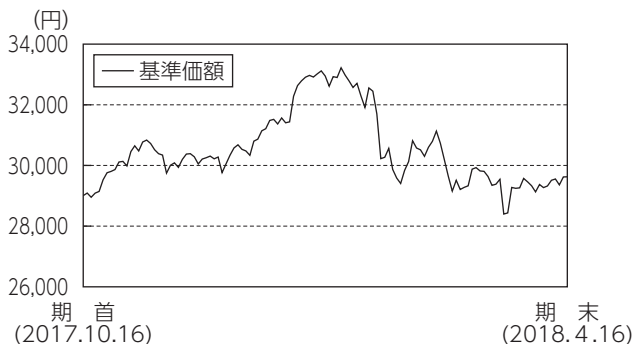
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		TOPIX		株式組入率	株式先物比率	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10月16日	29,006	-	1,719.18	-	92.7	4.2	-
10月末	29,983	3.4	1,765.96	2.7	93.5	4.5	-
11月末	30,256	4.3	1,792.08	4.2	94.1	2.6	-
12月末	31,436	8.4	1,817.56	5.7	95.3	2.5	-
2018年1月末	31,914	10.0	1,836.71	6.8	94.2	3.4	-
2月末	30,733	6.0	1,768.24	2.9	94.4	3.4	-
3月末	29,573	2.0	1,716.30	△0.2	93.5	3.4	-
(期末)2018年4月16日	29,627	2.1	1,736.22	1.0	93.7	3.4	-

(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：29,006円 期末：29,627円 騰落率：2.1%

【基準価額の主な変動要因】

堅調な世界景気や企業業績を背景に国内株式市況が上昇し、基準価額も上昇しました。しかし2018年2月以降は、米国長期金利の急上昇や米中貿易摩擦への懸念などから下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、2017年10月に行なわれた衆議院議員選挙で連立与党が勝利し政権の安定性が確保されたことなどを好感して上昇しました。11月半ばには、急激な株価上昇への懸念から一時的に調整する場面が見られたものの、その後は、堅調な世界景気や企業業績、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。しかし2018年2月以降は、米国長期金利の急上昇や米国と中国の間での貿易摩擦懸念が高まり、リスク回避的な動きの強まりによる円高米ドル安の進行などから、株価は下落しました。

◆前期における「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、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）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

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（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、医薬品、情報・通信業、卸売業などの組入比率を引き上げる一方、非鉄金属、ガラス・土石製品、輸送用機器などの組入比率を引き下げました。期末では、卸売業、化学、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、配当利回りの高さなどからキヤノン、日本電信電話、大塚ホールディングス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三井金属、ソフトバンクグループ、三菱自動車工業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。

TOPIXの騰落率を上回った卸売業をオーバーウェイトとしていたことや、TOPIXの騰落率を下回った食品をアンダーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を下回った非鉄金属をオーバーウェイトとしていたことや、TOPIXの騰落率を上回った小売業をアンダーウェイ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、伊藤忠商事、東京エレクトロン、住友鉱山などはプラスに寄りましたが、三菱自動車工業、沢井製薬、日本軽金属HD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、短期的には米国の金利動向や保護主義的な貿易政策が企業業績に与える悪影響が懸念されますが、すぐさま景気が後退する可能性は低いと考えており、中長期的には堅調な世界景気や企業業績を背景に上昇基調が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 (株式) (先物)	44円 (44) (0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	44

(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10月17日から2018年4月16日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 5,951.4 (-)	千円 11,343,903 (-)	千株 7,102	千円 13,362,658

(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10月17日から2018年4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
日本電信電話		52.5	291,622	5,554	三井金属		82.5	493,472	5,981
キャノン		65	262,825	4,043	東京エレクトロン		22.5	477,888	21,239
住友鉱山		50	232,546	4,650	住友鉱山		97.5	450,684	4,622
S Gホールディングス		105	216,852	2,065	任天堂		9	388,285	43,142
大塚ホールディングス		42.5	214,894	5,056	三菱自動車工業		465	384,027	825
電通		40	195,939	4,898	昭和電工		87.5	350,615	4,007
東海カーボン		130	191,785	1,475	ソフトバンクグループ		35	315,542	9,015
小野薬品		65	191,396	2,944	ディスコ		12	307,051	25,587
ファーストリテイリング		4.5	191,167	42,481	ファーストリテイリング		7	300,076	42,868
みずほフィナンシャルG		900	182,846	203	三菱UFJフィナンシャルG		332.7	260,492	782

(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

(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	
鉱業 (-)							ゴム製品 (0.2%)							愛知電機	37.5	29			95,700	
三井松島		35	-				ブリヂストン		35	10		46,840		富士通		120			-	
建設業 (4.3%)							ガラス・土石製品 (2.2%)							セイコーエプソン		22.5			-	
熊谷組		-	45			152,775	旭硝子		35	32.5		142,350		アルパック		12.5			-	
大和ハウス		117.5	140			568,120	太平洋セメント		20	-		-		T D K		-		18	173,880	
関電工		-	75			94,950	ノザフ		95	20		24,280		マクセルホールディングス		65	65		143,195	
協和エクシオ		15	-			-	東海カーボン		100	105		139,860		ユニデンホールディングス		170			-	
食料品 (0.8%)							品川リフラクトリーズ		30	-		-		堀場製作所		-		12	96,120	
日本たばこ産業		10	52.5			156,213	黒崎播磨		19	-		-		レーザーテック		57.5			-	
繊維製品 (0.2%)							フジミインコーポレーテッド		40	32.5		73,190		ローム		-		13.5	134,055	
東レ		80	-			-	ニチアス		85	35		46,760		村田製作所		13.5	5.5		79,420	
サカイ オーベックス		-	12.5			30,037	鉄鋼 (0.8%)						キャノン		-		65		252,395	
化学 (11.3%)							J F Eホールディングス		-	45		100,350		東京エレクトロン		30	10.5		212,992	
旭化成		-	100			144,850	日立金属		100	35		45,360		輸送用機器 (9.0%)						
昭和電工		120	40			148,800	新日本電工		230	-		-		豊田自動織機		-	10		63,200	
住友化学		370	290			180,090	非鉄金属 (3.7%)							デンソー		47.5	42.5		247,307	
クレハ		-	15			101,400	大紀アルミニウム		-	80		59,360		東海理化電機		25			-	
東亞合成		60	40			50,840	日本軽金属HD		700	275		78,100		三菱ロジスネクスト		20			-	
デンカ		42.5	25			95,625	三井金属		80	17.5		84,612		日産自動車		140	110		124,190	
信越化学		32.5	14			153,300	東邦亜鉛		37.5	20		99,600		いすゞ自動車		30			-	
日本化学工業		-	15			50,250	三菱マテリアル		40	-		-		トヨタ自動車		77.5	65		450,840	
カネカ		-	125			133,750	住友鉱山		125	77.5		341,930		日野自動車		-	95		129,390	
三井化学		42.5	20			67,000	DOWAホールディングス		12	-		-		三菱自動車工業		685	325		248,625	
J S R		35	55			130,020	U A C J		45	-		-		武蔵精密工業		-	10		37,850	
三菱ケミカルHLDGS		200	195			202,507	古河電工		31	-		-		アイシン精機		-	10		60,200	
住友ベークライト		105	130			128,570	住友電工		120	30		49,770		マツダ		100			-	
宇部興産		47.5	25			81,125	金属製品 (1.5%)							本田技研		65	75		283,650	
旭有機材		-	17.5			29,785	SUMCO		-	30		81,870		S U B A R U		40	20		71,540	
ダイキアクシス		-	42.5			60,435	L I X I Lグループ		-	40		96,160		精密機器 (0.4%)						
扶桑化学工業		-	13.5			37,557	東プレ		-	32.5		103,512		東京精密		27.5	16.5		71,197	
花王		20	15			117,795	機械 (6.9%)							ニプロ		50			-	
三洋化成		-	4			20,840	東芝機械		215	135		96,660		その他製品 (1.6%)						
大日本塗料		15	-			-	アイダエンジニア		112.5	140		177,800		パンダイナムコHLDGS		42.5	25		89,500	
日本特殊塗料		22.5	-			-	F U J I		-	25		50,600		桑山		33.4	26.6		15,374	
資生堂		-	2			13,614	旭ダイヤモンド		22.5	15		16,890		N I S S H A		10			-	
ポララ・オルビスHD		30	30			140,550	DMG森精機		92.5	75		142,500		任天堂		10	4.5		201,015	
デクセラアルズ		-	45			53,415	ディスコ		12	3.5		81,725		陸運業 (0.9%)						
パーカーコーポレーション		220	40			24,040	イワキポンプ		-	12.5		46,375		西武ホールディングス		30			-	
医薬品 (3.9%)							野村マイクロ・サイエンス		-	55		55,715		S Gホールディングス		-	75		181,500	
武田薬品		5	-			-	小松製作所		-	35		125,720		空運業 (0.6%)						
アステラス製薬		-	100			159,650	住友重機械		-	25		101,250		日本航空		-	25		105,800	
大日本住友製薬		-	45			88,740	荏原実業		-	22.5		50,085		情報・通信業 (5.3%)						
エーザイ		-	12.5			86,450	三精テクノロジーズ		90	25		36,500		トレンドマイクロ		15	14		88,200	
小野薬品		15	55			154,027	キトー		75	60		114,660		構造計画研究所		-	15		36,645	
沢井製薬		25	12.5			60,625	アマノ		17.5	17.5		51,100		WOWOW		-	25		81,875	
大塚ホールディングス		-	37.5			202,125	ツパキ・ナカシマ		-	20		51,700		日本ユニシス		-	32.5		73,742	
石油・石炭製品 (1.6%)							日本精工		110	85		116,365		日本電信電話		5	47.5		243,580	
出光興産		-	25			95,375	電気機器 (8.3%)							K D D I		-		60	168,300	
J X T Gホールディングス		290	300			202,530	三菱電機		180	140		237,160		N T T ドコモ		40	65		179,400	
コスモエネルギーHLDGS		40	-			-	日本電産		10	10		166,900		アイ・エス・ピー		-	30		56,220	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
卸売業 (13.4%)	45	10	79,970	
双日	—	250	85,750	
アルコニックス	50	42.5	83,257	
ダイワボウHD	—	22.5	113,400	
三洋貿易	—	25	52,675	
ヤギ	—	2.5	5,877	
萩原電気HLDGS	30	17.5	53,462	
伊藤忠	335	295	623,335	
三井物産	180	200	370,000	
日立ハイテクノロジーズ	26	10	50,400	
住友商事	160	160	296,160	
三菱商事	210	205	597,882	
阪和興業	—	12.5	54,250	
伊藤忠エネクス	80	50	52,900	
西武WISMETTAC HD	—	12.5	58,750	
日鉄住金物産	27.5	10	59,800	
東テック	52.5	—	—	
小売業 (0.9%)				
パルグループHLDGS	12.5	—	—	
セブン&アイ・HLDGS	—	37.5	178,162	
ファーストリテイリング	2.5	—	—	
銀行業 (10.3%)				
あおぞら銀行	20	30	129,750	
三菱UFJフィナンシャルG	1,150	850	605,625	
りそなホールディングス	125	140	83,104	
三井住友トラストHD	20	32.5	145,730	
三井住友フィナンシャルG	160	160	722,400	
セブンスター銀行	100	—	—	
みずほフィナンシャルG	800	1,450	282,460	
証券、商品先物取引業 (1.6%)				
SBIホールディングス	—	40	107,120	
野村ホールディングス	325	205	130,257	
いちよし証券	—	50	62,500	
保険業 (4.9%)				
SOMPOホールディングス	50	45	197,730	
MS & AD	85	60	211,860	
第一生命HLDGS	90	70	141,260	
東京海上HD	50	55	270,985	
T&Dホールディングス	80	62.5	106,562	
その他金融業 (1.7%)				
日立キャピタル	20	25	67,575	
オリックス	145	135	252,045	
三菱UFJリース	180	—	—	
不動産業 (1.0%)				
パーク24	—	10	29,380	
三井不動産	—	40	108,420	
住友不動産	—	15	59,685	
サービス業 (2.9%)				
トラスト・テック	12.5	—	—	
GCA	30	—	—	
アウトソーシング	25	—	—	
ウエルネット	—	42.5	48,280	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
ディー・エヌ・エー	42.5	—	—	—
電通	20	55	270,875	
みらかホールディングス	—	2.5	10,837	
日本ハウズイング	9.8	9	27,180	
テクノロ・ホールディング	10	—	—	
ソラスト	25	10	29,650	
東京ドーム	—	60	62,040	
丹青社	—	80	101,120	
合計	株数、金額	株数	金額	金額
	11,719.2	10,568.6	19,128,750	
	銘柄数<比率>	122銘柄	146銘柄	<93.7%>

(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) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期		期末	
	買建額	売建額	買建額	売建額
国内	百万円		百万円	
TOPIX	694	—	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,128,750	92.5
コール・ローン等、その他	1,546,487	7.5
投資信託財産総額	20,675,238	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

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,659,038,167円
コール・ローン等	1,007,895,316
株式(評価額)	19,128,750,550
未収入金	283,189,001
未収配当金	232,603,300
差入委託証拠金	6,600,000
(B) 負債	251,203,083
未払金	251,201,000
その他未払費用	2,083
(C) 純資産総額(A - B)	20,407,835,084
元本	6,888,153,339
次期繰越損益金	13,519,681,745
(D) 受益権総口数	6,888,153,339口
1万口当り基準価額(C / D)	29,627円

*期首における元本額は7,768,506,867円、当期中における追加設定元本額は479,012,661円、同解約元本額は1,359,366,189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)5,425,845,905円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)28,052,281円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)31,973,029円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)29,070,750円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)538,405,630円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド90,006,369円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)90,129,440円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)106,884,055円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)216,304,261円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)331,481,619円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は29,627円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月17日 至2018年4月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	268,227,145円
受取配当金	268,540,300
その他収益金	576
支払利息	△ 313,731
(B) 有価証券売買損益	264,990,879
売買益	1,389,104,742
売買損	△ 1,124,113,863
(C) 先物取引等損益	18,548,100
取引益	61,817,900
取引損	△ 43,269,800
(D) その他費用	△ 3,973
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	551,762,151
(F) 前期繰越損益金	14,764,520,800
(G) 解約差損益金	△ 2,800,611,545
(H) 追加信託差損益金	1,004,010,339
(I) 合計(E + F + G + H)	13,519,681,745
次期繰越損益金(I)	13,519,681,745

(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。