

★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	安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
	インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。
	成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	ベビーフアード	下記の各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
	ダイワ日本国債マザーファンド (安定重視ポートフォリオのみ)	わが国の公社債
	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J-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券(上場予定および店頭登録予定を含みます。)
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(上場予定および店頭登録予定を含みます。)
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(上場予定および店頭登録予定を含みます。)
	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。)
	組入制限	株式組入上限比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		純資産総額の10%以下
ダイワ日本国債マザーファンド		
ダイワ北米好配当株マザーファンド		
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		無制限
ダイワ好配当日本株マザーファンド		
投資信託証券組入上限比率		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
分配方針	安定重視ポートフォリオ	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買取益(評価益を含みます。)等とし、原則として、配当等収益等を中心に安定した分配を継続して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取益(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。
	成長重視ポートフォリオ	
	インカム重視ポートフォリオ	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買取益(評価益を含みます。)等とし、原則として、配当等収益等を中心に継続した分配を行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買取益(評価益を含みます。)等を中心に分配を行いません。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アード(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・マルチアセット・ファンド・シリーズ (愛称：ミルフィーユ)(奇数月分配型) 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

運用報告書(全体版)

第55期(決算日 2015年1月13日)
第56期(決算日 2015年3月10日)
第57期(決算日 2015年5月11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・マルチアセット・ファンド・シリーズ(愛称：ミルフィーユ)(奇数月分配型)」は、このたび、第57期の決算を行いました。

ここに、第55期～第57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/>

<3044>

<3045>

<3046>

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

★安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

■最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	投資証券組入比率	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					
43期末(2013年1月10日)	円 8,102	円 70	% 8.8	10,806	% 9.6	% 19.0	% —	% 68.5	% 10.0	百万円 2,393
44期末(2013年3月11日)	8,665	50	7.6	11,696	8.2	19.1	—	67.9	10.1	2,424
45期末(2013年5月10日)	9,190	50	6.6	12,394	6.0	18.8	0.3	68.8	9.1	2,142
46期末(2013年7月10日)	8,733	50	△4.4	12,109	△2.3	19.2	0.1	68.7	8.6	1,920
47期末(2013年9月10日)	8,672	50	△0.1	12,142	0.3	18.4	0.1	66.9	9.9	1,880
48期末(2013年11月11日)	8,805	50	2.1	12,367	1.9	18.0	0.1	67.9	9.7	1,828
49期末(2014年1月10日)	9,098	50	3.9	12,926	4.5	18.1	0.2	66.2	9.8	1,721
50期末(2014年3月10日)	9,070	50	0.2	13,002	0.6	17.4	0.0	67.3	10.1	1,674
51期末(2014年5月12日)	9,031	50	0.1	12,952	△0.4	17.4	0.1	68.3	10.2	1,599
52期末(2014年7月10日)	9,178	50	2.2	13,222	2.1	17.7	—	68.5	10.1	1,571
53期末(2014年9月10日)	9,377	50	2.7	13,530	2.3	17.8	—	67.9	10.2	1,567
54期末(2014年11月10日)	9,611	50	3.0	14,137	4.5	17.8	0.1	67.1	10.2	1,564
55期末(2015年1月13日)	9,884	50	3.4	14,638	3.5	17.3	0.2	68.6	10.3	1,540
56期末(2015年3月10日)	9,809	50	△0.3	14,648	0.1	17.8	0.0	66.3	9.9	1,495
57期末(2015年5月11日)	9,819	50	0.6	14,805	1.1	17.5	0.1	68.9	10.2	1,466

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	35%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス国債指数	35%
海外リート	S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算）	5%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	5%
海外株式	MSCIコクサイ（円換算）	10%
国内株式	TOPIX	10%

(注3) 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4) 株式先物比率は買建比率・売建比率です。

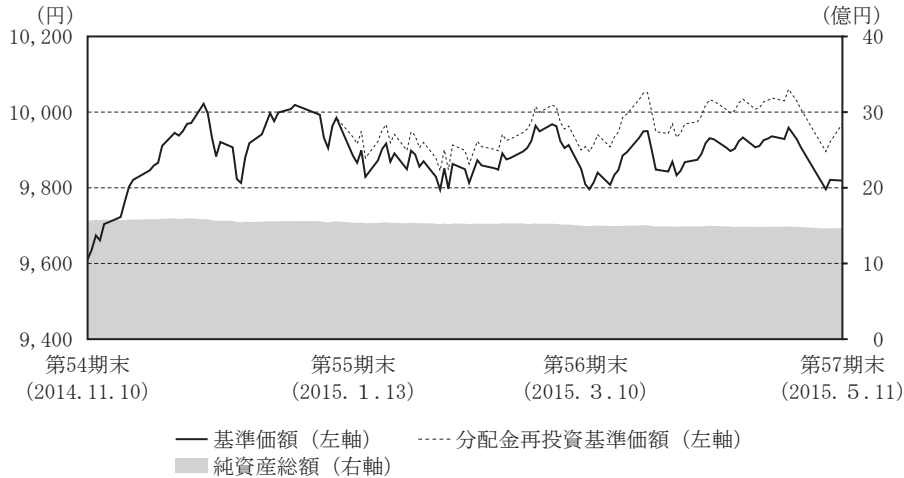
(注5) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

<標準組入比率>

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の35%
- ・ダイワ日本国債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の35%
- ・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5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・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10%

■ 当作成期間（第55期～第57期）中の基準価額と市況の推移



* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株式組入 比 率	株式先物 率 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
第55期	(期首) 2014年11月10日	円 9,611	% —	14,137	% —	% 17.8	% 0.1	% 67.1	% 10.2
	11月末	9,911	3.1	14,576	3.1	17.9	0.1	67.8	10.3
	12月末	10,019	4.2	14,788	4.6	17.6	0.1	68.1	10.1
	(期末) 2015年1月13日	9,934	3.4	14,638	3.5	17.3	0.2	68.6	10.3
第56期	(期首) 2015年1月13日	9,884	—	14,638	—	17.3	0.2	68.6	10.3
	1月末	9,870	△0.1	14,595	△0.3	18.0	0.1	67.8	10.2
	2月末	9,949	0.7	14,766	0.9	17.9	0.2	68.5	10.0
	(期末) 2015年3月10日	9,859	△0.3	14,648	0.1	17.8	0.0	66.3	9.9
第57期	(期首) 2015年3月10日	9,809	—	14,648	—	17.8	0.0	66.3	9.9
	3月末	9,869	0.6	14,749	0.7	17.3	0.5	68.4	10.1
	4月末	9,928	1.2	14,823	1.2	17.5	0.1	67.9	10.2
	(期末) 2015年5月11日	9,869	0.6	14,805	1.1	17.5	0.1	68.9	10.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第55期首：9,611円 第57期末：9,819円（既払分配金150円） 騰落率：3.7%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

各マザーファンドを通じて、内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行なった結果、主に海外債券市況や国内株式市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、第55期首より、原油価格の下落傾向の強まりや米国以外の地域での景気の鈍化、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりも、安全資産需要を通じて金利を下押ししました。しかし2月以降は、原油価格が底打ち傾向となる中でデイスインフレ圧力の後退が徐々に金利上昇を支援する展開となりました。4月末にかけては、ユーロ圏の金利がECBによる量的緩和による需給のひっ迫からの反発で急騰し、各国の金利もこれに連れて上昇しました。

○国内債券市況

国内長期金利は、第55期首より、引締まった国債需給を背景に低下基調となり、欧米長期金利が大幅に低下する中、日銀の追加緩和観測もあって2015年1月にかけて一段と低下しました。しかし、日銀が金融政策を据え置くと、1月下旬以降の国内長期金利は、国債市場での一時的な需給悪化を契機に、乱高下を交えながら2月半ばにかけて急上昇しました。その後も比較的広いレンジ内で不安定に推移しましたが、4月以降は徐々に低下に向かいました。4月末から第57期末にかけては、欧米の長期金利が急上昇したことを受けて、国内長期金利も再び上昇しました。

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。米国経済には今後予想される利上げの影響を吸収するだけの力強さがあるとの見方が広まったことや、2014年10月末の日銀の追加金融緩和に続き、11月には中国が利下げに踏み切ったことで米国以外の地域では金融緩和が拡大するとの期待が広まったことを背景に、市況は第55期首から2015年1月下旬にかけて大きく上昇しました。2月以降は、堅調な米国の雇用統計などを受けて米国の早期利上げ観測が台頭し、長期国債利回りが上昇に転じたことが嫌気され、第57期末にかけてリート市況は上げ幅を縮小する展開になりました。

市場別では、ECBが量的金融緩和の導入に踏み切ったことが好感されたフランスなどユーロ圏の市場が大きく上昇したほか、RBA（オーストラリア準備銀行）の利下げが好感されたオーストラリアの上昇率も大きくなりました。一方、早期利上げ観測が根強く残った米国や中国経済の減速がマイナス要因となったアジアは、小幅の上昇にとどまりました。

○国内リート市況

国内リート市況は、2014年10月末の日銀による予想外の追加金融緩和を背景に、上昇基調の中で始まりました。その後も、オフィス・ビル空室率の低下や実物不動産取引の活発化など国内リートを取り巻くファンダメンタルズの改善傾向や、長期金利が低位な水準で安定的に推移したことなどを背景に、堅調に推移しました。2015年に入ると、日銀が追加緩和に関して慎重な姿勢を示したことなどをきっかけに長期金利が反転上昇したことに加えて、年明け以降に相次いだ国内リート各社によるエクイティ・ファイナンス（新株発行などを伴う資金調達）が需給面での重しとなったこともあって軟調に推移しましたが、第57期末にかけて徐々に落ち着きを取り戻しました。

○海外株式市況

米国株式市況は、一進一退の推移の後、上昇しました。第55期首より、ECBの追加金融緩和期待や良好な企業決算な

どが好感され上昇して始まりましたが、2014年12月に入ると原油価格の急落を受けて金融市場全般に不安が広がり、下落に転じました。その後、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で景気に配慮する姿勢が確認されたことなどによりいったん反発したものの、2015年に入ってから主要経済指標が予想を下回ったことや原油安などから一進一退となりました。2月に入ると、原油安が落ち着いたことや企業決算が良好だったこと、FOMCにおいて緩和的なスタンスが確認されたことなどから上昇基調で推移しました。3月以降は、米ドル高による企業業績への懸念や市場予想比で弱い経済指標などが重しとなり、第57期末にかけて上値の重い展開となりました。

欧州株式市況は、ECBの量的緩和策などを受けて上昇しました。2014年12月には、原油価格の下落、ロシア経済に対する懸念の高まり、ギリシャの政局混乱などから、上値が重い展開となりました。しかし2015年1月には、ECBが国債の買い入れを含む量的緩和策を発表したことやドイツのマクロ経済指標の改善などを受けて反発し、その後もユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから上昇基調となりました。4月中旬以降は、ギリシャに対する金融支援に進展が見られないこと、米国の景気減速への警戒感、投資家のリスク回避の動きなどを受けて、上げ幅を縮小して第57期末を迎えました。

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。第55期首から2014年12月中旬にかけては、中国の製造業活動を測る指標の悪化や原油価格の急落を受けた企業業績の悪化懸念などから、下落基調となりました。12月下旬から第57期末にかけては、中国の金融緩和や国有企業改革の推進観測、および上海・香港の株式相互取引制度を通じた香港への資金流入期待、オーストラリアの市場の予想外の利下げ実施、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は上昇しました。2014年12月には、原油価格の急落などを受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりから、一時調整する展開となったものの、その後は、早期利上げ観測の後退を受けた米国債券利回りの低下などを背景に、上昇基調で推移しました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第55期首より、日銀による追加金融緩和の効果への期待やGPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率引上げへの期待、円安の大幅な進行などを受けて、急速に上昇しました。2014年12月からは、原油価格急落によるロシア経済への不安やギリシャ情勢混迷によるユーロ安などにより下落する局面もありました。2015年1月半ば以降は、ECBによる量的金融緩和の決定や国内景気の持ち直し、春闘でのベア高め妥結期待、良好な株式需給関係などを受けて、株価は大きく上昇しました。

○為替相場

為替相場は、第55期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に量的緩和の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月まで円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落に対し金融緩和による対応を行なったオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨がそれぞれ下落しました。しかし2015年4月以降は、米国経済の弱含みや欧州金利の急騰をきっかけにこれまでの米ドル買いの手口が巻き戻され、欧州通貨や資源国の通貨が上昇しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

各マザーファンドを通じて、内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、標準組入比率をめぐりに投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の公社債、不動産投資信託証券および株式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

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや原油価格下落によるインフレ圧力の後退を背景に金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の金融政策正常化や利上げ観測により金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

○ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、当期間を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ないました。

○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、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ております。

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、ECBによる追加金融緩和とユーロ圏の景気持ち直しに対する期待から、割安感のあるイタリアのオフィスリートやベルギーの産業施設リートを新たに組入れたほかフランスやオランダの分散投資リートなどを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、リート価格の相対的な魅力度の観点から米国の大手産業施設リートや準大手ホテルリート、オーストラリアのオフィスリートを一部売却し、米国やオーストラリアの組入比率を引下げました。

○ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

投資信託証券の組入比率につきましては、通常の状態 で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ており、当期間を通じておおむね95～98%台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して44～48銘柄程度に投資しました。個別銘柄では森トラス総合リート、インベスコ・オフィス・ジェイリート、日本プライムリアルティ、インヴィンシブルなどを東証REIT指数と比較してオーバーウェートとし、野村不動産オフィスファンド、日本ビルファンド、アドバンス・レジデンス等をアンダーウェートとしました。

○ダイワ北米好配当株マザーファンド

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。

有価証券の組入比率は、株式を69～74%程度、ハイブリッド優先証券等を23～26%程度としました。銘柄選択にあたって、C&Sでは、長期的なビジネスモデルが確立した銘柄に絞って調査しております。当ファンドでは、その中から魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できるキャッシュフローが予想される銘柄を選択しました。その結果、セクター別では金融や情報技術セクターを高位で組入れました。銘柄別では、EXXON MOBIL（エネルギー）、MICROSOFTおよびAPPLE（ともに情報技術）などを高位で組入れました。

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッド（以下、パイオニア社）に運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたって、パイオニア社では、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では、金融セクターや生活必需品セクター、個別銘柄では、NESTLE（スイス、生活必需品）、NOVARTIS（スイス、ヘルスケア）、HSBC（英国、金融）などを高位で組入れました。

○ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に、高い利益成長が見込まれる銘柄や予想配当利回りが高いと判断される銘柄などを組入れました。国別では、雇用や住宅市場の底堅い推移から堅調な株価動向が見込まれたオーストラリアや、革

新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景に I T（情報技術）企業の好業績が見込まれた台湾を組入高位としました。個別銘柄では、業績安定性が高く配当利回りも高いオーストラリアの金融銘柄や、ウェアラブル機器等の売上高増加が見込まれた台湾の I T 銘柄を組入高位としました。

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

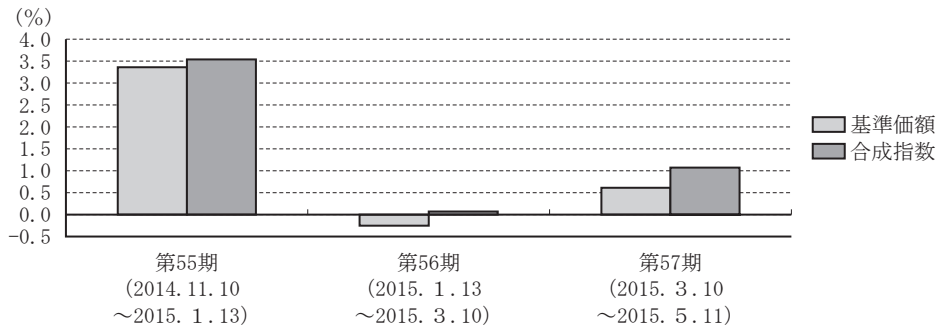
予想配当利回りが高いと判断される銘柄の中から、企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズや P E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などの株価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、おおむね210～240銘柄程度を選択して投資しました。株式の組入比率は設定・解約に対応する場合を除いて、おおむね95～99%程度としました。業種構成は、バリュエーションの割安な銘柄などを買い付け、銀行業、輸送用機器、石油・石炭製品、保険業などの組入比率を上げました。一方、大幅に上昇した銘柄や上値の重い銘柄などを売却し、建設業、電気機器、情報・通信業などの組入比率を下げました。第57期末では、卸売業、電気機器、化学、機械などを中心としたポートフォリオとしました。個別では、上値の重いトレンドマイクロ、大東建託などを売却しました。一方、バリュエーションの割安な三井住友フィナンシャルG、伊藤忠商事などを買い付けました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

当作成期間における参考指数の騰落率は4.7%となりました。一方、当ファンドの騰落率は3.7%となりました。



◆分配金について

【収益分配金】

第55期から第57期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ50円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第55期	第56期	第57期
	2014年11月11日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年3月10日	2015年3月11日 ～2015年5月11日
当期分配金（税込み）(円)	50	50	50
対基準価額比率 (%)	0.50	0.51	0.51
当 期 の 収 益 (円)	50	14	25
当 期 の 収 益 以 外 (円)	—	36	25
翌期繰越分配対象額 (円)	280	245	230

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 経費控除後の配当等収益	41.34円	14.97円	35.55円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	157.67	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2.47	3.43	5.02
(d) 分配準備積立金	128.80	276.88	240.33
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	330.29	295.29	280.92
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	280.29	245.29	230.92

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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 ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、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。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はパイオニア社に外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

○ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、作成期間を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行なってまいります。

○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選好します。用途別では、米国では住宅施設やオフィスを保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設に加えてユーロ圏の商業施設、事業環境の改善が期待されるパリやミラノなど主要都市のオフィスを保有するリートに注目しています。

○ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。現状の個別銘柄ごとのバリュエーション格差は過去と比較して大きくないと判断していることから、ポートフォリオ戦略については、各種バリュエーション指標での割安度よりも、経営戦略や業績の変化等を重視した銘柄選別を行なっていく方針です。また、バリュエーション面での割安感は薄れつつあるものの、相対的に景気敏感なオフィス・セクターや、訪日観光客の増加などテーマ性のあるホテル・セクターにも引き続き注目しています。

○ダイワ北米好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。普通株式については、今後もキャッシュフローおよび配当の成長が期待できるセクターや銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築してまいります。

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

○ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや香港、台湾、韓国を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行ないます。

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

引続きバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。特に訪日外国人の増加により恩恵を受ける銘柄や自動車の電装化・安全対策、ウェアラブル端末、マイナンバー、電力自由化、軍事・航空に関連する銘柄などに注目してまいります。また、株価が割安となり企業買収の対象となり得る銘柄や株主還元の積極化が期待される銘柄などにも注目してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第55期～第57期 (2014.11.11～2015.5.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	64円 (29) (32) (3)	0.647% (0.297) (0.323) (0.027)	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（月末値の平均値）は9,883円です。 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 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口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 (株式) (先物) (ハイブリッド優先証券) (投資信託証券)	4 (3) (0) (0) (1)	0.038 (0.031) (0.000) (0.000) (0.006)	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
有価証券取引税 (株式) (ハイブリッド優先証券) (投資信託証券)	1 (1) (0) (0)	0.007 (0.007) (0.000) (0.001)	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
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (2) (0) (0)	0.021 (0.017) (0.004) (0.000)	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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	70	0.713	

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

(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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

決 算 期	第 55 期 ～ 第 57 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	1,679	3,000	31,891	57,000
ダイワ日本国債マザーファンド	9,895	12,000	35,338	43,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	489	1,000	8,678	17,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	826	2,000	11,125	27,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	480	1,000	4,386	9,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	1,308	2,000	5,603	9,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	4,804	10,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	1,338	3,000	7,543	17,000

(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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

項 目	第 55 期 ～ 第 57 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	137,646,674千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,341,913千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.75
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,313,832千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,675,281千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.78
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	345,590千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,781,795千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.19
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,234,818千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,444,875千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.23

(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55期～第57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57期）中における利害関係人との取引はありません。

- (3) ダイワ日本国債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

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

決算期	第 55 期 ～ 第 57 期					
区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
公 社 債	百万円 66,398	百万円 1,396	% 2.1	百万円 22,290	百万円 588	% 2.6
コール・ローン	172,959	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

※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。

- (4) 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57期）中における利害関係人との取引はありません。

- (5) 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

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

決算期	第 55 期 ～ 第 57 期					
区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株 式	百万円 62,240	百万円 22,373	% 35.9	百万円 75,405	百万円 28,656	% 38.0
株式先物取引	9,905	—	—	10,108	—	—
投資信託証券	1,553	771	49.7	2,373	1,464	61.7
コール・ローン	322,387	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.2%

- (6) ダイワ北米好配当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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

- (7) ダイワ欧州好配当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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

- (8) ダイワ・アジア・オセアニア好配当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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

- (9) ダイワJ-REITアクティブ・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

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

決算期	第 55 期 ～ 第 57 期					
区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
投資信託証券	百万円 19,470	百万円 8,257	% 42.4	百万円 3,331	百万円 1,583	% 47.5
コール・ローン	179,072	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

- (10) 利害関係人の発行する有価証券等

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

種 類	第 55 期 ～ 第 57 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	第57期末保有額
投資信託証券	百万円 395	百万円 —	百万円 1,606

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

種類	第55期～第57期	
	買	付 額
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
投資信託証券	百万円 168	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
投資信託証券	百万円 2,720	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(12) 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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

項目	第55期～第57期
売買委託手数料総額(A)	582千円
うち利害関係人への支払額(B)	139千円
(B) / (A)	23.9%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、日の出証券、大和証券、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種類	第54期末		第57期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	319,643	289,431	508,183	
ダイワ日本国債マザーファンド	445,465	420,021	509,990	
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	43,758	35,569	72,060	
ダイワ好配当日本株マザーファンド	68,332	58,033	146,297	
ダイワ北米好配当株マザーファンド	26,921	23,015	48,332	
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	33,434	29,139	49,056	
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	26,455	21,651	47,633	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	37,550	31,346	71,923	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月11日現在

項目	第57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	508,183	34.4
ダイワ日本国債マザーファンド	509,990	34.5
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	72,060	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	146,297	9.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド	48,332	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	49,056	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	47,633	3.2
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	71,923	4.9
コール・ローン等、その他	23,457	1.6
投資信託財産総額	1,476,935	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、5月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.73円、1カナダ・ドル=98.96円、1オーストラリア・ドル=94.85円、1香港ドル=15.44円、1シンガポール・ドル=89.93円、1ニュージーランド・ドル=88.71円、1台湾ドル=3.90円、1イギリス・ポンド=184.73円、1スイス・フラン=128.55円、1デンマーク・クローネ=17.93円、1ノルウェー・クローネ=15.98円、1スウェーデン・クローネ=14.49円、1チェコ・コルナ=4.87円、100韓国ウォン=11.02円、1ポーランド・ズロチ=32.94円、1ユーロ=133.79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57期末における外貨建純資産(59,547,799千円)の投資信託財産総額(60,545,377千円)に対する比率は、98.4%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(171,455,265千円)の投資信託財産総額(178,734,077千円)に対する比率は、95.9%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(2,239,051千円)の投資信託財産総額(2,307,288千円)に対する比率は、97.0%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(1,761,471千円)の投資信託財産総額(1,787,013千円)に対する比率は、98.6%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(1,440,897千円)の投資信託財産総額(1,478,980千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年1月13日)、(2015年3月10日)、(2015年5月11日)現在

項 目	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末
(A) 資 産	1,551,697,282円	1,508,522,917円	1,476,935,462円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	24,935,939	25,537,511	22,457,798
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	529,423,538	518,971,530	508,183,775
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	541,401,990	522,357,167	509,990,379
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	76,467,397	72,485,564	72,060,560
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	152,010,947	149,445,067	146,297,383
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	48,418,894	49,298,572	48,332,375
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	48,462,943	48,477,258	49,056,075
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	50,420,068	49,036,401	47,633,225
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	79,155,566	71,913,847	71,923,892
未 収 入 金	1,000,000	1,000,000	1,000,000
(B) 負 債	11,379,875	13,423,665	10,796,064
未 払 収 益 分 配 金	7,791,867	7,621,316	7,465,865
未 払 解 約 金	—	2,724,022	—
未 払 信 託 報 酬	3,565,755	3,037,121	3,268,595
そ の 他 未 払 費 用	22,253	41,206	61,604
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,540,317,407	1,495,099,252	1,466,139,398
元 次 期 繰 越 損 益 本 金	1,558,373,478	1,524,263,335	1,493,173,075
(D) 受 益 権 総 口 数	△ 18,056,071	△ 29,164,083	△ 27,033,677
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	9,884円	9,809円	9,819円

*第54期末における元本額は1,628,210,629円、当作成期間（第55期～第57期）中における追加設定元本額は30,337,306円、同解約元本額は165,374,860円です。

*第57期末の計算口数当りの純資産額は9,819円です。

*第57期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は27,033,677円です。

■損益の状況

第55期 自2014年11月11日 至2015年1月13日

第56期 自2015年1月14日 至2015年3月10日

第57期 自2015年3月11日 至2015年5月11日

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(A) 配 当 等 収 益	1,690円	1,504円	1,460円
受 取 利 息	1,690	1,504	1,460
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	53,427,234	△ 819,269	12,195,459
売 買 損 益	55,821,956	15,008,780	16,300,139
信 託 報 酬 等	△ 2,394,722	△ 15,828,049	△ 4,104,680
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,588,008	△ 3,056,074	△ 3,288,993
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	49,840,916	△ 3,873,839	8,907,926
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,245,926	42,203,868	29,893,518
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 61,351,046	△ 59,872,796	△ 58,369,256
(配 当 等 相 当 額)	(385,466)	(524,161)	(751,052)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 61,736,512)	(△ 60,396,957)	(△ 59,120,308)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 10,264,204	△ 21,542,767	△ 19,567,812
(H) 収 益 分 配 金	△ 7,791,867	△ 7,621,316	△ 7,465,865
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 18,056,071	△ 29,164,083	△ 27,033,677
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 61,351,046	△ 59,872,796	△ 58,369,256
(配 当 等 相 当 額)	(385,466)	(524,161)	(751,052)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 61,736,512)	(△ 60,396,957)	(△ 59,120,308)
分 配 準 備 積 立 金	43,294,975	36,865,029	33,729,804
繰 越 損 益 金	—	△ 6,156,316	△ 2,394,225

(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13ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：414,593円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,442,864円	2,282,477円	5,309,260円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	24,571,566	0	0
(c) 収益調整金	385,466	524,161	751,052
(d) 分配準備積立金	20,072,412	42,203,868	35,886,409
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	51,472,308	45,010,506	41,946,721
(f) 分配金	7,791,867	7,621,316	7,465,865
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	43,680,441	37,389,190	34,480,856
(h) 受益権総口数	1,558,373,478口	1,524,263,335口	1,493,173,075口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 55 期	第 56 期	第 57 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円
(単 価)	(9,884円)	(9,809円)	(9,819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）」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》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

★インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

■最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	投資証券組入比率	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					
43期末(2013年1月10日)	円 7,310	円 50	% 13.1	10,595	% 14.1	% 18.4	% -	% 69.0	% 9.5	百万円 2,390
44期末(2013年3月11日)	7,941	50	9.3	11,727	10.7	18.6	-	68.1	9.8	2,456
45期末(2013年5月10日)	8,631	50	9.3	12,685	8.2	18.0	0.3	68.3	9.4	2,478
46期末(2013年7月10日)	8,009	50	△ 6.6	12,304	△ 3.0	18.5	0.1	67.7	9.4	2,196
47期末(2013年9月10日)	7,891	50	△ 0.8	12,289	△ 0.1	18.2	0.1	65.2	9.8	2,078
48期末(2013年11月11日)	8,019	50	2.3	12,532	2.0	17.8	0.1	65.7	10.0	2,037
49期末(2014年1月10日)	8,449	50	6.0	13,404	7.0	17.8	0.2	63.0	9.9	1,974
50期末(2014年3月10日)	8,417	50	0.2	13,516	0.8	17.9	0.0	65.3	10.1	1,923
51期末(2014年5月12日)	8,406	50	0.5	13,452	△ 0.5	17.4	0.1	66.9	10.3	1,862
52期末(2014年7月10日)	8,561	50	2.4	13,747	2.2	17.6	-	67.2	10.1	1,808
53期末(2014年9月10日)	8,819	50	3.6	14,185	3.2	17.8	-	66.5	10.2	1,787
54期末(2014年11月10日)	9,182	35	4.5	15,120	6.6	17.7	0.1	64.6	10.0	1,743
55期末(2015年1月13日)	9,520	35	4.1	15,695	3.8	17.3	0.2	67.3	10.4	1,687
56期末(2015年3月10日)	9,476	35	△ 0.1	15,735	0.3	17.9	0.0	62.9	9.9	1,626
57期末(2015年5月11日)	9,457	35	0.2	15,875	0.9	17.5	0.1	68.0	10.2	1,566

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	70%
海外リート	S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算）	5%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	5%
海外株式	MSCIコクサイ（円換算）	10%
国内株式	TOPIX	10%

(注3) 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4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

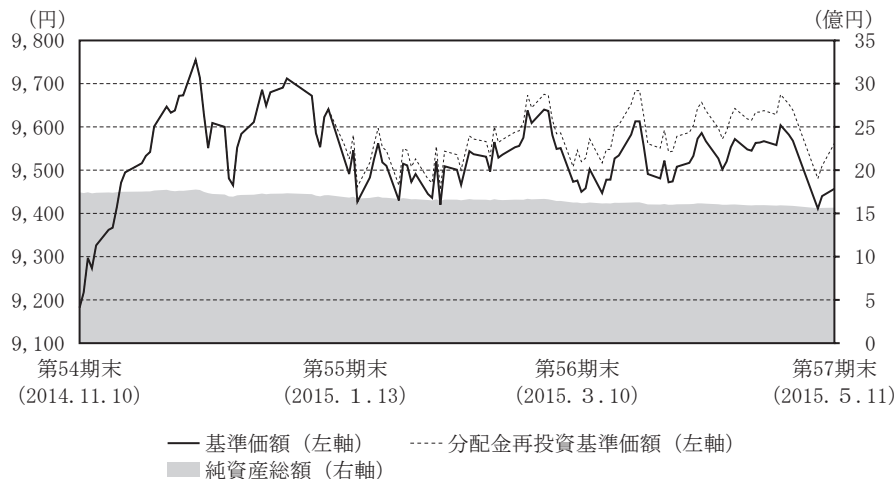
(注5) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

<標準組入比率>

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
- ・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5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・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10%

■ 当作成期間（第55期～第57期）中の基準価額と市況の推移



* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株式組入 比 率	株式先物 率 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	騰 落 率				
第55期	(期首) 2014年11月10日	円 9,182	% —	15,120	% —	% 17.7	% 0.1	% 64.6	% 10.0
	11月末	9,601	4.6	15,760	4.2	17.8	0.1	66.3	10.2
	12月末	9,712	5.8	16,004	5.8	17.6	0.1	66.9	10.2
	(期末) 2015年1月13日	9,555	4.1	15,695	3.8	17.3	0.2	67.3	10.4
第56期	(期首) 2015年1月13日	9,520	—	15,695	—	17.3	0.2	67.3	10.4
	1月末	9,491	△0.3	15,617	△0.5	18.0	0.1	66.2	10.0
	2月末	9,609	0.9	15,859	1.0	18.0	0.2	67.6	10.1
	(期末) 2015年3月10日	9,511	△0.1	15,735	0.3	17.9	0.0	62.9	9.9
第57期	(期首) 2015年3月10日	9,476	—	15,735	—	17.9	0.0	62.9	9.9
	3月末	9,522	0.5	15,795	0.4	17.3	0.5	67.2	10.1
	4月末	9,582	1.1	15,873	0.9	17.5	0.1	66.2	10.2
	(期末) 2015年5月11日	9,492	0.2	15,875	0.9	17.5	0.1	68.0	10.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第55期首：9,182円 第57期末：9,457円（既払分配金105円） 騰落率：4.1%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式に投資を行なった結果、主に海外債券市況や国内株式市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

- 海外債券市況
 - 海外リート市況
 - 国内リート市況
 - 海外株式市況
 - 国内株式市況
 - 為替相場
- } 3～4ページをご参照ください。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、標準組入比率をめどに投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式に投資を行ないました。

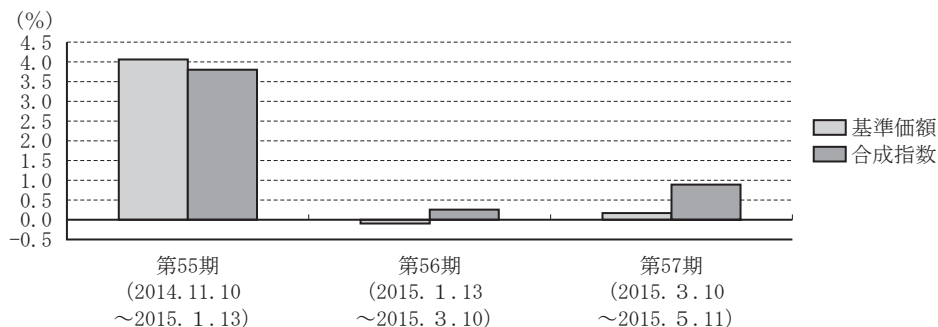
- ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド
 - ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド
 - ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド
 - ダイワ北米好配当株マザーファンド
 - ダイワ欧州好配当株マザーファンド
 - ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
 - ダイワ好配当日本株マザーファンド
- } 4～6ページをご参照ください。

◆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。

当作成期間における参考指数の騰落率は5.0%となりました。一方、当ファンドの騰落率は4.1%となりました。



◆分配金について

【収益分配金】

第55期から第57期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ35円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第55期	第56期	第57期
	2014年11月11日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年3月10日	2015年3月11日 ～2015年5月11日
当期分配金（税込み）（円）	35	35	35
対基準価額比率（%）	0.37	0.37	0.37
当期の収益（円）	35	16	27
当期の収益以外（円）	—	18	7
翌期繰越分配対象額（円）	106	88	81

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 経費控除後の配当等収益	45.28円	16.81円	27.39円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	3.96	4.85	5.26
(d) 分配準備積立金	92.49	101.93	83.40
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	141.73	123.60	116.06
(f) 分配金	35.00	35.00	35.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	106.73	88.60	81.06

(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

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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 ……純資産総額の約70%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、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。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はバイオニア社に外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

- ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド
- ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド
- ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド
- ダイワ北米好配当株マザーファンド
- ダイワ欧州好配当株マザーファンド
- ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
- ダイワ好配当日本株マザーファンド

7～8ページをご参照ください。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第55期～第57期 (2014.11.11～2015.5.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	66円 (30) (33) (3)	0.688% (0.310) (0.351) (0.027)	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（月末値の平均値）は9,535円です。 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 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口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 (株式) (先物) (ハイブリッド優先証券) (投資信託証券)	4 (3) (0) (0) (1)	0.038 (0.030) (0.000) (0.000) (0.007)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (ハイブリッド優先証券) (投資信託証券)	1 (1) (0) (0)	0.008 (0.007) (0.000) (0.001)	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
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (2) (0) (0)	0.028 (0.024) (0.004) (0.000)	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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	73	0.761	

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

(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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

決 算 期	第 55 期 ～ 第 57 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	550	1,000	87,964	156,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	484	1,000	10,151	20,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	—	—	13,253	32,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	5,401	11,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	6,206	10,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	6,780	14,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	440	1,000	8,348	19,000

(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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

項 目	第 55 期 ～ 第 57 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	137,646,674千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,341,913千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.75
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,313,832千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,675,281千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.78
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	345,590千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,781,795千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.19
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,234,818千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,444,875千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.23

(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55期～第57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57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57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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

区 分	第 55 期 ～ 第 57 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
株 式	百万円 62,240	百万円 22,373	% 35.9	百万円 75,405	百万円 28,656	% 38.0
株式先物取引	9,905	—	—	10,108	—	—
投資信託証券	1,553	771	49.7	2,373	1,464	61.7
コール・ローン	322,387	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数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) ダイワ北米好配当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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

- (6) ダイワ欧州好配当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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

- (7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

- (8) ダイワJ-REITアクティブ・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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

区 分	第 55 期 ～ 第 57 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
投資信託証券	百万円 19,470	百万円 8,257	% 42.4	百万円 3,331	百万円 1,583	% 47.5
コール・ローン	179,072	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

- (9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

種 類	第 55 期 ～ 第 57 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	第57期末保有額
投 資 信 託 証 券	百万円 395	百万円 —	百万円 1,606

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

- (10) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

種 類	第 55 期 ～ 第 57 期	
	買 付 額	
投 資 信 託 証 券	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
	百万円 168	
投 資 信 託 証 券	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	百万円 2,720	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

項 目	第55期～第57期
売買委託手数料総額(A)	629千円
うち利害関係人への支払額(B)	150千円
(B)／(A)	23.9%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、目の出証券、大和証券、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第54期末		第57期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
	千口	千口	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	706,795	619,380	1,087,508	1,087,508
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	47,863	38,197	77,383	77,383
ダイワ好配当日本株マザーファンド	75,257	62,004	156,306	156,306
ダイワ北米好配当株マザーファンド	30,029	24,628	51,719	51,719
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	37,396	31,189	52,508	52,508
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	29,753	22,972	50,540	50,540
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	41,347	33,438	76,725	76,725

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月11日現在

項 目	第57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	1,087,508	69.0
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	77,383	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	156,306	9.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド	51,719	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	52,508	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	50,540	3.2
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	76,725	4.9
コール・ローン等、その他	24,415	1.5
投資信託財産総額	1,577,107	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、5月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.73円、1カナダ・ドル＝98.96円、1オーストラリア・ドル＝94.85円、1香港ドル＝15.44円、1シンガポール・ドル＝89.93円、1ニュージーランド・ドル＝88.71円、1台湾ドル＝3.90円、1イギリス・ポンド＝184.73円、1スイス・フラン＝128.55円、1デンマーク・クローネ＝17.93円、1ノルウェー・クローネ＝15.98円、1スウェーデン・クローネ＝14.49円、1チェコ・コルナ＝4.87円、100韓国ウォン＝11.02円、1ポーランド・ズロチ＝32.94円、1ユーロ＝133.79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57期末における外貨建純資産(59,547,799千円)の投資信託財産総額(60,545,377千円)に対する比率は、98.4%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(171,455,265千円)の投資信託財産総額(178,734,077千円)に対する比率は、95.9%です。

ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(2,239,051千円)の投資信託財産総額(2,307,288千円)に対する比率は、97.0%です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(1,761,471千円)の投資信託財産総額(1,787,013千円)に対する比率は、98.6%です。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(1,440,897千円)の投資信託財産総額(1,478,980千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年1月13日)、(2015年3月10日)、(2015年5月11日)現在

項 目	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末
(A) 資 産	1,702,078,727円	1,640,524,853円	1,577,107,622円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,040,745	24,580,502	22,415,449
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,172,349,812	1,130,560,198	1,087,508,562
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	84,558,311	78,712,927	77,383,756
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	167,022,878	163,024,929	156,306,239
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	53,616,946	53,692,352	51,719,579
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	52,441,910	53,783,548	52,508,099
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	55,903,800	53,675,739	50,540,366
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	87,144,325	78,494,658	76,725,572
未 収 入 金	3,000,000	4,000,000	2,000,000
(B) 負 債	14,185,238	14,242,863	10,871,761
未 払 収 益 分 配 金	6,205,313	6,006,963	5,796,793
未 払 解 約 金	3,764,914	4,676,654	1,267,186
未 払 信 託 報 酬	4,190,399	3,513,990	3,740,554
そ の 他 未 払 費 用	24,612	45,256	67,228
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,687,893,489	1,626,281,990	1,566,235,861
元 次 期 繰 越 損 益 金	1,772,946,681	1,716,275,222	1,656,226,758
(D) 受 益 権 総 口 数	△ 85,053,192	△ 89,993,232	△ 89,990,897
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	1,772,946,681口	1,716,275,222口	1,656,226,758口
	9,520円	9,476円	9,457円

*第54期末における元本額は1,898,986,684円、当作成期間（第55期～第57期）中における追加設定元本額は29,475,271円、同解約元本額は272,235,197円です。

*第57期末の計算口数当りの純資産額は9,457円です。

*第57期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は89,990,897円です。

■損益の状況

第55期 自2014年11月11日 至2015年1月13日
 第56期 自2015年1月14日 至2015年3月10日
 第57期 自2015年3月11日 至2015年5月11日

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(A) 配 当 等 収 益	1,779円	1,631円	1,550円
受 取 利 息	1,779	1,631	1,550
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	70,058,054	1,833,995	6,364,410
売 買 益 損	74,188,354	16,525,180	14,925,516
△ 4,130,300	△14,691,185	△ 8,561,106	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,215,011	△ 3,534,634	△ 3,762,526
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	65,844,822	△ 1,699,008	2,603,434
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△97,977,724	△36,808,986	△42,780,139
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△46,714,977	△45,478,275	△44,017,399
(配 当 等 相 当 額)	(702,731)	(832,859)	(871,448)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△47,417,708)	(△46,311,134)	(△44,888,847)
(G) 合 計 (D+E+F)	△78,847,879	△83,986,269	△84,194,104
(H) 収 益 分 配 金	△ 6,205,313	△ 6,006,963	△ 5,796,793
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△85,053,192	△89,993,232	△89,990,897
追 加 信 託 差 損 益 金	△46,714,977	△45,478,275	△44,017,399
(配 当 等 相 当 額)	(702,731)	(832,859)	(871,448)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△47,417,708)	(△46,311,134)	(△44,888,847)
分 配 準 備 積 立 金	18,221,223	14,374,105	12,554,369
繰 越 損 益 金	△56,559,438	△58,889,062	△58,527,867

(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23ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用:452,063円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,028,223円	2,886,653円	4,537,239円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	702,731	832,859	871,448
(d) 分配準備積立金	16,398,313	17,494,415	13,813,923
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	25,129,267	21,213,927	19,222,610
(f) 分配金	6,205,313	6,006,963	5,796,793
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	18,923,954	15,206,964	13,425,817
(h) 受益権総口数	1,772,946,681口	1,716,275,222口	1,656,226,758口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 55 期	第 56 期	第 57 期
1 万 口 当 り 分 配 金	35円	35円	35円
(単 価)	(9,520円)	(9,476円)	(9,457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。

当ファンドは小額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

★成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

■最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	投資証券組入比率	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					
43期末(2013年1月10日)	円 6,753	円 40	% 16.6	8,510	% 18.5	% 65.2	% -	% 21.7	% 9.9	百万円 9,177
44期末(2013年3月11日)	7,677	40	14.3	9,720	14.2	65.7	-	21.0	10.2	10,105
45期末(2013年5月10日)	8,658	40	13.3	10,831	11.4	64.1	1.1	21.0	10.1	10,860
46期末(2013年7月10日)	8,133	40	△ 5.6	10,582	△ 2.3	64.2	0.4	21.4	9.8	9,743
47期末(2013年9月10日)	8,099	40	0.1	10,628	0.4	64.1	0.5	20.7	9.9	9,379
48期末(2013年11月11日)	8,373	40	3.9	10,872	2.3	63.1	0.2	21.1	10.9	9,327
49期末(2014年1月10日)	8,991	40	7.9	11,778	8.3	63.8	0.7	19.7	10.9	9,338
50期末(2014年3月10日)	8,880	40	△ 0.8	11,662	△ 1.0	62.8	0.2	20.9	11.4	8,946
51期末(2014年5月12日)	8,748	40	△ 1.0	11,433	△ 2.0	61.9	0.5	21.6	11.6	8,513
52期末(2014年7月10日)	9,144	40	5.0	11,964	4.6	62.5	-	21.7	11.7	8,433
53期末(2014年9月10日)	9,639	40	5.9	12,412	3.7	62.6	-	21.3	11.6	8,452
54期末(2014年11月10日)	9,955	40	3.7	13,116	5.7	62.7	0.3	20.8	11.3	8,133
55期末(2015年1月13日)	10,156	140	3.4	13,488	2.8	60.7	0.6	21.5	11.5	7,636
56期末(2015年3月10日)	10,184	240	2.6	14,210	5.4	62.6	0.1	20.2	11.2	7,365
57期末(2015年5月11日)	10,191	240	2.4	14,541	2.3	61.5	0.2	21.7	11.8	7,225

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	20%
海外リート	S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算）	5%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	5%
海外株式	MSCIコクサイ（円換算）	35%
国内株式	TOPIX	35%

(注3) 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4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

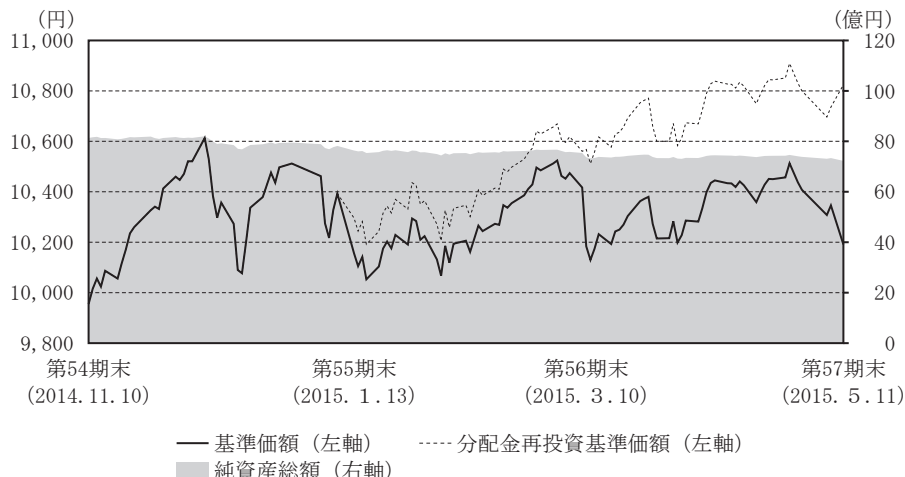
(注5) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

＜標準組入比率＞

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の20%
- ・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5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・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35%

■ 当作成期間（第55期～第57期）中の基準価額と市況の推移



* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	投 資 信託証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
第55期	(期首) 2014年11月10日	円 9,955	% —	13,116	% —	% 62.7	% 0.3	% 20.8	% 11.3
	11月末	10,413	4.6	13,741	4.8	62.5	0.3	21.2	11.5
	12月末	10,505	5.5	13,888	5.9	62.0	0.4	21.4	11.2
	(期末) 2015年1月13日	10,296	3.4	13,488	2.8	60.7	0.6	21.5	11.5
第56期	(期首) 2015年1月13日	10,156	—	13,488	—	60.7	0.6	21.5	11.5
	1月末	10,224	0.7	13,641	1.1	63.2	0.3	21.0	11.2
	2月末	10,485	3.2	14,269	5.8	63.1	0.8	21.4	11.2
	(期末) 2015年3月10日	10,424	2.6	14,210	5.4	62.6	0.1	20.2	11.2
第57期	(期首) 2015年3月10日	10,184	—	14,210	—	62.6	0.1	20.2	11.2
	3月末	10,283	1.0	14,293	0.6	61.2	1.6	21.5	11.6
	4月末	10,438	2.5	14,487	1.9	60.5	0.3	20.9	11.6
	(期末) 2015年5月11日	10,431	2.4	14,541	2.3	61.5	0.2	21.7	11.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第55期首：9,955円 第57期末：10,191円（既払分配金620円） 騰落率：8.7%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式に投資を行なった結果、主に海外株式市況や国内株式市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

- 海外債券市況
 - 海外リート市況
 - 国内リート市況
 - 海外株式市況
 - 国内株式市況
 - 為替相場
- } 3～4ページをご参照ください。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、標準組入比率をめどに投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式に投資を行ないました。

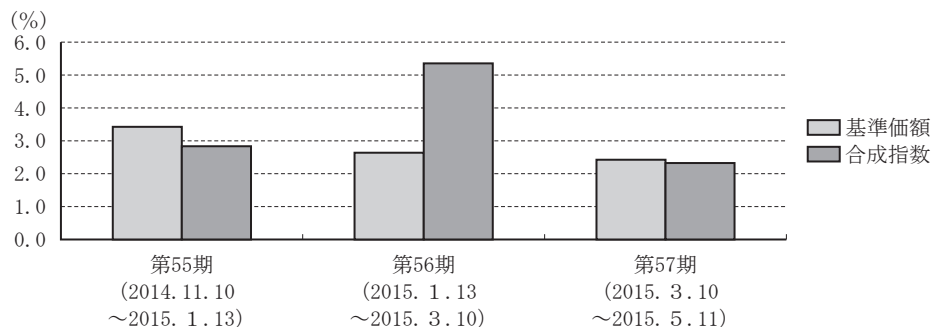
- ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド
 - ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド
 - ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド
 - ダイワ北米好配当株マザーファンド
 - ダイワ欧州好配当株マザーファンド
 - ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
 - ダイワ好配当日本株マザーファンド
- } 4～6ページをご参照ください。

◆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。

当作成期間における参考指数の騰落率は10.9%となりました。一方、当ファンドの騰落率は8.7%となりました。



◆分配金について

【収益分配金】

1万口当り分配金（税込み）は、第55期は140円、第56期および第57期はそれぞれ240円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第55期	第56期	第57期
	2014年11月11日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年3月10日	2015年3月11日 ～2015年5月11日
当期分配金（税込み）（円）	140	240	240
対基準価額比率（%）	1.36	2.30	2.30
当期の収益（円）	20	20	195
当期の収益以外（円）	120	220	45
翌期繰越分配対象額（円）	796	584	586

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 経費控除後の配当等収益	38.08円	27.18円	62.95円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	179.04
(c) 収益調整金	380.68	262.01	45.40
(d) 分配準備積立金	518.12	534.89	538.84
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	936.89	824.08	826.25
(f) 分配金	140.00	240.00	240.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	796.89	584.08	586.25

(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

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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 ……純資産総額の約20%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約35%

保有実質外貨建資産については、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。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はバイオニア社に外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

- ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド
- ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド
- ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド
- ダイワ北米好配当株マザーファンド
- ダイワ欧州好配当株マザーファンド
- ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
- ダイワ好配当日本株マザーファンド

7～8ページをご参照ください。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	第55期～第57期 (2014.11.11～2015.5.11)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	75円 (33)	0.730% (0.324)	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（月末値の平均値）は10,309円です。 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(39)	(0.378)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料 (株式)	12 (11)	0.119 (0.108)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物)	(0)	(0.002)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
有価証券取引税 (株式)	3 (2)	0.025 (0.024)	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
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
その他費用 (保管費用)	4 (4)	0.039 (0.035)	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	94	0.913	

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

(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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

決算期	第55期～第57期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	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	1,123	2,000	129,135	230,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,480	3,000	47,312	93,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	—	—	247,046	592,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	93,424	191,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	4,399	7,000	127,163	203,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	970	2,000	107,313	222,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	1,782	4,000	41,708	94,000

(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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

項目	第55期～第57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	137,646,674千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,341,913千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.75
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,313,832千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,675,281千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.78
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	345,590千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,781,795千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.19
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,234,818千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,444,875千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.23

(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55期～第57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57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57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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

決算期	第 55 期 ～ 第 57 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
株 式	百万円	百万円			%	百万円	
	62,240	22,373	35.9	75,405	28,656	38.0	
株式先物取引	9,905	—	—	10,108	—	—	
投資信託証券	1,553	771	49.7	2,373	1,464	61.7	
コール・ローン	322,387	—	—	—	—	—	

(注) 平均保有割合3.1%

※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) ダイワ北米好配当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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

- (6) ダイワ欧州好配当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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

- (7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

- (8) ダイワJ-REITアクティブ・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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

決算期	第 55 期 ～ 第 57 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
投資信託証券	百万円	百万円			%	百万円	
	19,470	8,257	42.4	3,331	1,583	47.5	
コール・ローン	179,072	—	—	—	—	—	

(注) 平均保有割合0.6%

- (9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

種 類	第 55 期 ～ 第 57 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	第57期末保有額
投資信託証券	百万円 395	百万円 —	百万円 1,606

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

- (10) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

種 類	第 55 期 ～ 第 57 期	
	買 付 額	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
投資信託証券	百万円 168	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
投資信託証券	百万円 2,720	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 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

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

項目	第55期～第57期
売買委託手数料総額(A)	9,105千円
うち利害関係人への支払額(B)	2,205千円
(B)/(A)	24.2%

(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、目の出証券、大和証券、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種類	第54期末		第57期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	938,795	810,783	1,423,573	
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	221,851	176,019	356,597	
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,243,211	996,165	2,511,232	
ダイワ北米好配当株マザーファンド	492,185	398,761	837,399	
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	629,630	506,866	853,309	
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	486,614	380,271	836,597	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	193,632	153,707	352,680	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月11日現在

項目	第57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	1,423,573	19.2
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	356,597	4.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	2,511,232	33.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド	837,399	11.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	853,309	11.5
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	836,597	11.3
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	352,680	4.8
コール・ローン等、その他	244,609	3.2
投資信託財産総額	7,416,000	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、5月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.73円、1カナダ・ドル＝98.96円、1オーストラリア・ドル＝94.85円、1香港ドル＝15.44円、1シンガポール・ドル＝89.93円、1ニュージーランド・ドル＝88.71円、1台湾ドル＝3.90円、1イギリス・ポンド＝184.73円、1スイス・フラン＝128.55円、1デンマーク・クローネ＝17.93円、1ノルウェー・クローネ＝15.98円、1スウェーデン・クローネ＝14.49円、1チェコ・コルナ＝4.87円、100韓国ウォン＝11.02円、1ポーランド・ズロチ＝32.94円、1ユーロ＝133.79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57期末における外貨建純資産(59,547,799千円)の投資信託財産総額(60,545,377千円)に対する比率は、98.4%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(171,455,265千円)の投資信託財産総額(178,734,077千円)に対する比率は、95.9%です。

ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(2,239,051千円)の投資信託財産総額(2,307,288千円)に対する比率は、97.0%です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(1,761,471千円)の投資信託財産総額(1,787,013千円)に対する比率は、98.6%です。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産(1,440,897千円)の投資信託財産総額(1,478,980千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年1月13日)、(2015年3月10日)、(2015年5月11日)現在

項 目	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末
(A) 資 産	7,766,211,912円	7,563,690,637円	7,416,000,230円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	237,091,147	224,078,049	242,609,303
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,502,635,510	1,456,112,210	1,423,573,232
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	382,362,456	359,699,530	356,597,759
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	2,634,850,397	2,573,692,757	2,511,232,973
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	856,901,416	858,067,064	837,399,179
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	839,377,541	848,277,120	853,309,503
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	888,065,288	856,045,340	836,597,357
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	394,928,157	353,718,567	352,680,924
未 収 入 金	30,000,000	34,000,000	2,000,000
(B) 負 債	130,163,629	197,885,978	190,512,166
未 払 収 益 分 配 金	105,264,677	173,577,907	170,161,086
未 払 解 約 金	4,339,628	7,135,992	1,782,657
未 払 信 託 報 酬	20,445,771	16,964,308	18,259,236
そ の 他 未 払 費 用	113,553	207,771	309,187
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	7,636,048,283	7,365,804,659	7,225,488,064
元 次 期 繰 越 損 益 金	7,518,905,540	7,232,412,809	7,090,045,256
(D) 受 益 権 総 口 数	7,518,905,540口	7,232,412,809口	7,090,045,256口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,156円	10,184円	10,191円

*第54期末における元本額は8,170,781,219円、当作成期間（第55期～第57期）中における追加設定元本額は75,174,262円、同解約元本額は1,155,910,225円です。

*第57期末の計算口数当りの純資産額は10,191円です。

■損益の状況

第55期 自2014年11月11日 至2015年1月13日

第56期 自2015年1月14日 至2015年3月10日

第57期 自2015年3月11日 至2015年5月11日

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(A) 配 当 等 収 益	8,403円	8,496円	7,618円
受 取 利 息	8,403	8,496	7,618
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	276,424,416	211,172,824	192,761,715
売 買 益	300,365,064	249,437,279	205,652,799
売 買 損	△ 23,940,648	△ 38,264,455	△ 12,891,084
(C) 信 託 報 酬 等	△ 20,559,324	△ 17,058,526	△ 18,360,652
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	255,873,495	194,122,794	174,408,681
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 22,508,312	209,491,334	379,220,709
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,957,763	△ 96,644,371	△ 248,025,496
(配 当 等 相 当 額)	(286,230,695)	(189,497,561)	(32,189,734)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△297,188,458)	(△286,141,932)	(△280,215,230)
(G) 合 計 (D+E+F)	222,407,420	306,969,757	305,603,894
(H) 収 益 分 配 金	△ 105,264,677	△ 173,577,907	△ 170,161,086
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	117,142,743	133,391,850	135,442,808
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 101,184,629	△ 255,757,452	△ 279,930,699
(配 当 等 相 当 額)	(196,003,829)	(30,384,480)	(284,531)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△297,188,458)	(△286,141,932)	(△280,215,230)
分 配 準 備 積 立 金	403,173,471	392,049,632	415,373,507
繰 越 損 益 金	△ 184,846,099	△ 2,900,330	—

(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33ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：5,221,050円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 経費控除後の配当等収益	28,637,928円	19,658,029円	44,636,695円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	126,945,655
(c) 収益調整金	286,230,695	189,497,561	32,189,734
(d) 分配準備積立金	389,573,354	386,856,429	382,047,040
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	704,441,977	596,012,019	585,819,124
(f) 分配金	105,264,677	173,577,907	170,161,086
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	599,177,300	422,434,112	415,658,038
(h) 受益権総口数	7,518,905,540口	7,232,412,809口	7,090,045,256口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 55 期	第 56 期	第 57 期
1 万 口 当 り 分 配 金	140円	240円	240円
(単 価)	(10,156円)	(10,184円)	(10,191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）」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》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

〈補足情報〉

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2015年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57期の決算日（2015年5月11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34～37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

（2014年11月11日から2015年5月11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 Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,137,585	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,483,585	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,339,068	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366
IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	7,991,935	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,339,068	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	7,145,483
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,964,159	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,930,991	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,980,326
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	7,145,483	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,930,991	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,661,858	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,810,950
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,980,326	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,661,858	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,794,426
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,810,950	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,651,785	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,591,142
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,794,426	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,651,785	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	5,247,832	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	6,521,024
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,591,142	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	5,247,832	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	5,101,288	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	6,520,410
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	6,521,024	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	5,101,288	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2044/7/4	5,009,032			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	6,520,410	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2044/7/4	5,009,032						

(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、2015年5月11日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（33,743,211千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年5月11日現在							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 109,000	千アメリカ・ドル 109,069	千円 13,058,897	% 22.0	% -	% 18.0	% 1.0	% 3.0
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 42,500	千カナダ・ドル 46,772	4,628,580	7.8	-	6.1	1.7	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 52,500	千オーストラリア・ドル 62,698	5,946,938	10.0	-	5.6	2.1	2.3
イギリス	千イギリス・ポンド 44,200	千イギリス・ポンド 48,549	8,968,538	15.1	-	11.6	1.6	2.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 33,159	594,557	1.0	-	1.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,294	436,166	0.7	-	0.7	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 170,000	千スウェーデン・クローネ 196,179	2,842,633	4.8	-	3.5	-	1.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 46,107	1,518,771	2.6	-	2.6	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	2015年5月11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 (アイルランド)	千ユーロ 65,800	千ユーロ 79,268	千円 10,605,270	% 17.9	% -	% 17.9	% -	% -
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 8,400	千ユーロ 13,213	1,767,793	3.0	-	3.0	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 11,051	1,478,620	2.5	-	2.5	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 26,800	千ユーロ 30,861	4,129,026	7.0	-	7.0	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 9,000	千ユーロ 10,801	1,445,134	2.4	-	2.4	-	-
ユーロ (小計)	118,000	145,196	19,425,845	32.8	-	32.8	-	-
合 計	-	-	57,420,928	96.9	-	82.0	6.4	8.5

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2015年5月11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	Poland Government International Bond	国債証券	3.0000	千アメリカ・ドル 5,000	千アメリカ・ドル 5,064	千円 606,378	2023/03/17	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	15,000	15,083	1,805,971	2017/04/30	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.1250	5,000	5,108	611,668	2019/04/15	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	5,000	4,958	593,660	2025/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	26,000	25,656	3,071,857	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	20,000	18,409	2,204,133	2045/02/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.7500	6,000	6,067	726,461	2044/03/08	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	6,000	6,268	750,527	2023/10/02	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	7,000	6,912	827,633	2046/01/23	
	Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	10,000	10,150	1,215,259	2025/01/30	
Peruvian Government International Bond	国債証券	7.3500	4,000	5,390	645,344	2025/07/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		109,000	109,069	13,058,897		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 10,500	千カナダ・ドル 13,278	1,314,020	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	16,000	17,221	1,704,265	2024/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	6,000	6,209	614,529	2025/03/15	
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,128	507,476	2018/03/19	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	1.1250	5,000	4,934	488,288	2020/03/11	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		42,500	46,772	4,628,580		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 12,000	千オーストラリア・ドル 13,253	1,257,073	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	8,000	9,618	912,328	2023/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	14,000	14,172	1,344,233	2015/10/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	8,500	8,800	834,692	2025/04/21	

2015年5月11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		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	5,000	7,189	681,895	2025/09/20	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	5,000	9,664	916,715	2020/08/20	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		52,500	62,698	5,946,938		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	17,500	18,025	3,329,758	2020/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	7,500	9,594	1,772,299	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	6,000	6,280	1,160,141	2016/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,200	1,663	307,287	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	5,000	5,792	1,070,048	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	5,000	5,047	932,424	2018/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	2,000	2,146	396,578	2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		44,200	48,549	8,968,538		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	30,000	33,159	594,557	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		30,000	33,159	594,557		
ノルウェー	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.6250	25,000	27,294	436,166	2020/06/22	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		25,000	27,294	436,166		
スウェーデン	Sweden Inflation Linked Bond	国債証券	0.2500	20,000	21,872	316,931	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	80,000	100,895	1,461,971	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	50,000	51,955	752,827	2016/07/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	20,000	21,456	310,903	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		170,000	196,179	2,842,633		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	40,000	46,107	1,518,771	2020/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		40,000	46,107	1,518,771		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	19,500	27,118	3,628,152	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	18,000	21,688	2,901,664	2024/03/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	16,300	18,254	2,442,295	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	12,000	12,206	1,633,158	2045/02/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		65,800	79,268	10,605,270		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	4,000	6,164	824,740	2028/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	4,400	7,048	943,053	2041/03/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		8,400	13,213	1,767,793		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2015年5月11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		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	% 1.8500	千ユーロ 8,000	千ユーロ 11,051	千円 1,478,620	2027/07/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		8,000	11,051	1,478,620		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	千ユーロ 5,000	千ユーロ 7,498	千円 1,003,217	2024/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	4,500	6,129	820,083	2046/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	17,300	17,233	2,305,725	2025/02/15	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		26,800	30,861	4,129,026		
ユーロ（その他）	Poland Government International Bond	国債証券	3.0000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,340	千円 313,156	2024/01/15	
	Poland Government International Bond	国債証券	4.5000	5,000	6,230	833,625	2022/01/18	
	Lithuania Government International Bond	国債証券	2.1250	2,000	2,230	298,351	2026/10/29	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		9,000	10,801	1,445,134		
通貨小計	銘柄数 金 額	13銘柄		118,000	145,196	19,425,845		
合 計	銘柄数 金 額	49銘柄				57,420,928		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11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・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」（安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）のみ）の決算日（2015年3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57期の決算日（2015年5月11日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を38～40ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	7,417,368	111	20年国債 2.2% 2029/6/20	6,226,050
1	30年国債 2.8% 2029/9/20	5,511,992	47	20年国債 2.2% 2020/9/21	2,472,980
313	10年国債 1.3% 2021/3/20	4,078,814	70	20年国債 2.4% 2024/6/20	2,395,540
115	20年国債 2.2% 2029/12/20	3,654,060	44	20年国債 2.5% 2020/3/20	2,257,850
65	20年国債 1.9% 2023/12/20	2,868,951	319	10年国債 1.1% 2021/12/20	959,777
74	20年国債 2.1% 2024/12/20	2,821,484	110	20年国債 2.1% 2029/3/20	835,595
94	20年国債 2.1% 2027/3/20	2,607,777	95	20年国債 2.3% 2027/6/20	726,966
123	5年国債 0.1% 2020/3/20	2,301,889	51	20年国債 2% 2021/6/21	726,831
319	10年国債 1.1% 2021/12/20	2,036,746	58	20年国債 1.9% 2022/9/20	678,066
61	20年国債 1% 2023/3/20	2,018,911	88	20年国債 2.3% 2026/6/20	606,615

（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、2015年5月11日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（335,584,604千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2015年5月11日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
国 債 証 券	千円 358,541,000	千円 404,605,239	% 99.3	% —	% 66.7	% 19.6	% 12.9	

（注1）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2015年5月11日現在						
区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
国債証券	270	10年国債	1.3000	1,200,000	1,201,620	2015/06/20
	92	5年国債	0.3000	300,000	300,324	2015/09/20
	273	10年国債	1.5000	1,500,000	1,508,040	2015/09/20
	29	利付国債20年	4.2000	10,070,000	10,221,754	2015/09/21
	30	利付国債20年	3.7000	690,000	699,156	2015/09/21
	276	10年国債	1.6000	300,000	302,913	2015/12/20
	337	2年国債	0.1000	1,000,000	1,000,790	2016/02/15
	95	5年国債	0.6000	1,000,000	1,005,170	2016/03/20
	32	利付国債20年	3.7000	9,543,000	9,845,703	2016/03/21
	339	2年国債	0.1000	300,000	300,291	2016/04/15
	281	10年国債	2.0000	2,000,000	2,044,260	2016/06/20
	283	10年国債	1.8000	400,000	409,792	2016/09/20
	33	利付国債20年	3.8000	10,694,000	11,245,061	2016/09/20
	284	10年国債	1.7000	400,000	410,948	2016/12/20
	349	2年国債	0.1000	1,100,000	1,101,936	2017/02/15
	350	2年国債	0.1000	100,000	100,183	2017/03/15
	285	10年国債	1.7000	400,000	412,632	2017/03/20
	34	利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,816,575	2017/03/20
	35	利付国債20年	3.3000	300,000	318,333	2017/03/20
	351	2年国債	0.1000	500,000	500,960	2017/04/15
	352	2年国債	0.1000	500,000	500,978	2017/05/15
	287	10年国債	1.9000	850,000	883,974	2017/06/20
	288	10年国債	1.7000	400,000	416,020	2017/09/20
	36	利付国債20年	3.0000	770,000	824,423	2017/09/20
	37	利付国債20年	3.1000	10,723,000	11,506,207	2017/09/20
	107	5年国債	0.2000	300,000	301,563	2017/12/20
	289	10年国債	1.5000	700,000	727,356	2017/12/20
	292	10年国債	1.7000	1,400,000	1,467,872	2018/03/20
	38	利付国債20年	2.7000	9,426,000	10,151,802	2018/03/20
	296	10年国債	1.5000	700,000	734,741	2018/09/20
	40	20年国債	2.3000	11,242,000	12,101,563	2018/09/20
	116	5年国債	0.2000	1,000,000	1,006,120	2018/12/20
	297	10年国債	1.4000	400,000	419,812	2018/12/20
	300	10年国債	1.5000	700,000	739,305	2019/03/20
	42	20年国債	2.6000	10,518,000	11,555,811	2019/03/20
	43	20年国債	2.9000	11,372,000	12,775,191	2019/09/20
122	5年国債	0.1000	1,100,000	1,101,001	2019/12/20	
123	5年国債	0.1000	2,300,000	2,301,104	2020/03/20	
306	10年国債	1.4000	1,600,000	1,701,248	2020/03/20	
44	20年国債	2.5000	7,885,000	8,809,358	2020/03/20	
46	20年国債	2.2000	3,500,000	3,874,605	2020/06/22	
47	20年国債	2.2000	6,600,000	7,340,718	2020/09/21	
48	20年国債	2.5000	5,701,000	6,458,605	2020/12/21	
313	10年国債	1.3000	3,800,000	4,059,388	2021/03/20	

2015年5月11日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	49 20年国債	2.1000	4,418,000	4,928,234	2021/03/22
	51 20年国債	2.0000	4,900,000	5,456,787	2021/06/21
	52 20年国債	2.1000	7,868,000	8,839,934	2021/09/21
	319 10年国債	1.1000	1,000,000	1,061,780	2021/12/20
	54 20年国債	2.2000	5,487,000	6,220,666	2021/12/20
	55 20年国債	2.0000	4,304,000	4,839,288	2022/03/21
	56 20年国債	2.0000	5,870,000	6,610,089	2022/06/20
	58 20年国債	1.9000	7,975,000	8,944,839	2022/09/20
	59 20年国債	1.7000	4,895,000	5,428,750	2022/12/20
	328 10年国債	0.6000	500,000	513,080	2023/03/20
	61 20年国債	1.0000	5,700,000	6,026,838	2023/03/20
	63 20年国債	1.8000	6,208,000	6,964,010	2023/06/20
	64 20年国債	1.9000	8,185,000	9,263,864	2023/09/20
	65 20年国債	1.9000	4,777,000	5,422,707	2023/12/20
	68 20年国債	2.2000	4,905,000	5,706,133	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	8,188,000	9,690,334	2024/06/20
	72 20年国債	2.1000	4,900,000	5,687,136	2024/09/20
	74 20年国債	2.1000	5,315,000	6,176,455	2024/12/20
	75 20年国債	2.1000	4,374,000	5,095,666	2025/03/20
	77 20年国債	2.0000	736,000	850,433	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	10,123,000	11,817,185	2025/06/20
	82 20年国債	2.1000	4,365,000	5,105,434	2025/09/20
	83 20年国債	2.1000	3,350,000	3,923,386	2025/12/20
	86 20年国債	2.3000	5,250,000	6,264,615	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	7,460,000	8,919,474	2026/06/20
	91 20年国債	2.3000	6,600,000	7,906,338	2026/09/20
	92 20年国債	2.1000	3,170,000	3,732,484	2026/12/20
	94 20年国債	2.1000	5,800,000	6,838,316	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	7,805,000	9,392,380	2027/06/20
	97 20年国債	2.2000	6,840,000	8,159,914	2027/09/20
	99 20年国債	2.1000	2,800,000	3,309,656	2027/12/20
	101 20年国債	2.4000	5,160,000	6,294,477	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	8,520,000	10,402,068	2028/06/20
	106 20年国債	2.2000	5,540,000	6,627,834	2028/09/20
	107 20年国債	2.1000	2,600,000	3,080,870	2028/12/20
	110 20年国債	2.1000	6,200,000	7,351,774	2029/03/20
	111 20年国債	2.2000	3,500,000	4,198,180	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	9,450,000	12,094,015	2029/09/20
	115 20年国債	2.2000	3,000,000	3,598,650	2029/12/20
	2 30年国債	2.4000	6,000,000	7,355,940	2030/02/20
合 計	銘 柄 数 金 額	84銘柄	358,541,000	404,605,239	

(注) 単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2015年3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57期の決算日（2015年5月11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41～42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

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

買				付				売				付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	262.733	6,016,759	22,900	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	152.889	4,793,477	31,352	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	511.557	4,703,146	9,193	DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	6,774.461	4,755,553	701
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	1,591.932	4,036,147	2,535	PROLOGIS INC (アメリカ)	724.086	3,814,339	5,267	DDR CORP (アメリカ)	1,556.796	3,341,850	2,146	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)	1,708.504	3,441,255	2,014
SCENTRE GROUP (オーストラリア)	8,206.913	2,914,508	355	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	112.584	2,752,664	24,449	HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	277.096	2,587,233	9,336	WEINGARTEN REALTY INVESTORS (アメリカ)	591.278	2,549,236	4,311
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,095.424	2,504,063	2,285	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	4,304.66	2,475,409	575	KLEPIERRE (フランス)	472.825	2,483,178	5,251	KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	795.982	2,435,179	3,059
WERELDHAVE NV (オランダ)	293.336	2,344,839	7,993	HAMMERSON PLC (イギリス)	2,078.169	2,418,135	1,163	FONCIERE DES REGIONS (フランス)	198.719	2,186,768	11,004	UDR INC (アメリカ)	626.168	2,346,648	3,747

(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、2015年5月11日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（85,146,137千口）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	2015年5月11日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	397.461	74,583	8,929,889	5.2
BIOMED REALTY TRUST INC	693.364	14,415	1,725,912	1.0
APARTMENT INVT & MGMT CO - A	821.757	32,130	3,847,008	2.2
VORNADO REALTY TRUST	337.958	34,772	4,163,311	2.4
EQUITY RESIDENTIAL	1,041.304	77,931	9,330,701	5.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,591.932	32,348	3,873,033	2.2
AMERICAN ASSETS 4 REENT - A	674.794	11,329	1,356,515	0.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	422.28	7,005	838,783	0.5
CYRUSONE INC	340.067	10,630	1,272,789	0.7
WP GLIMCHER INC	873.134	12,782	1,530,470	0.9
AMERICAN ASSETS TRUST INC	356.033	14,383	1,722,164	1.0
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	22	2,634	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	133.36	1,969	235,835	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	796.473	9,079	1,087,123	0.6
SUN COMMUNITIES INC	164.875	10,441	1,250,164	0.7
BRANDYWINE REALTY TRUST	714.08	10,511	1,258,512	0.7

ファンド名	2015年5月11日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
DDR CORP	1,357.731	23,841	2,854,573	1.7
HEALTH CARE REIT INC	656.209	47,352	5,669,459	3.3
HOME PROPERTIES INC	159.607	12,096	1,448,327	0.8
KILROY REALTY CORP	350.036	24,614	2,947,097	1.7
MACERICH CO/THE	129.612	10,637	1,273,598	0.7
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	14,748	1,765,848	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	133.042	10,163	1,216,825	0.7
REGENCY CENTERS CORP	433.707	28,173	3,373,225	2.0
SL GREEN REALTY CORP	289.245	35,580	4,259,996	2.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	373.589	13,520	1,618,771	0.9
CUBESMART	913.349	21,710	2,599,374	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	533.478	36,548	4,375,961	2.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	324.793	10,841	1,298,063	0.8
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,280.931	17,599	2,107,247	1.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	319.723	10,787	1,291,581	0.7
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	937.271	14,593	1,747,256	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,185.106 32銘柄	687,146 82,272,062	<47.7%>

ファン ド 名	2015年5月11日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	451,217	17,471	1,728,942	1.0
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	451,217 1銘柄	17,471 1,728,942	< 1.0%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	4,240,817	6,594	625,485	0.4
SCENTRE GROUP	13,379,032	50,572	4,796,824	2.8
NOVION PROPERTY GROUP	21,487,233	53,932	5,115,540	3.0
WESTFIELD CORP	8,719,634	82,487	7,823,961	4.5
GOODMAN GROUP	4,952.59	30,805	2,921,864	1.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP	34,121.153	14,160	1,343,102	0.8
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	86,900,459 6銘柄	238,553 22,626,779	<13.1%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,784.07	117,976	1,821,563	1.1
LINK REIT	4,647.92	218,917	3,380,078	2.0
CHAMPION REIT	17,398.376	72,551	1,120,190	0.6
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	36,830,366 3銘柄	409,445 6,321,832	< 3.7%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	16,779.771	17,450	1,569,364	0.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	12,648	31,114	2,798,089	1.6
KEPPEL REIT	7,046.097	8,455	760,386	0.4
CDL HOSPITALITY TRUSTS	1,987.3	3,358	302,033	0.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST	10,097	20,799	1,870,527	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	48,558,168 5銘柄	81,178 7,300,401	< 4.2%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	4,400.584	55,579	10,267,178	6.0
SEGRO PLC	1,303.718	5,463	1,009,342	0.6
HAMMERSON PLC	4,926.457	33,204	6,133,834	3.6
DERWENT LONDON PLC	627.258	21,828	4,032,393	2.3
BIG YELLOW GROUP PLC	2,035.948	13,050	2,410,805	1.4
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	13,293,965 5銘柄	129,126 23,853,553	<13.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	430.061	23,915	3,199,680	1.9
NSI NV	2,802.876	11,183	1,496,237	0.9
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,232,937 2銘柄	35,099 4,695,917	< 2.7%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	120.491	8,156	1,091,196	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	120,491 1銘柄	8,156 1,091,196	< 0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	70.052	17,071	2,284,019	1.3
GECCINA SA	130.711	15,417	2,062,688	1.2
KLEPIERRE	1,591.516	67,058	8,971,760	5.2
FONCIERE DES REGIONS	177.595	14,655	1,960,711	1.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,969,874 4銘柄	114,202 15,279,179	< 8.9%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	995.916	12,249	1,638,896	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	995,916 1銘柄	12,249 1,638,896	< 1.0%>

ファン ド 名	2015年5月11日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	588.33	6,118	818,611	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	588.33 1銘柄	6,118 818,611	< 0.5%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	14,172.963	9,892	1,323,548	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,172,963 1銘柄	9,892 1,323,548	< 0.8%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	21,080,511 10銘柄	185,719 24,847,349	<14.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	225,299,792 62銘柄	— 168,950,922	<97.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2015年5月11日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を43～45ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	株数	金額	平均単価	銘	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
MERCK & CO. INC.	(アメリカ)	4.7	32,605	6,937	PFIZER INC	(アメリカ)	11.583	45,026	3,887
ALLSTATE CORP	(アメリカ)	3.3	27,265	8,262	CITIGROUP INC	(アメリカ)	5.3	33,457	6,312
ACE LTD	(スイス)	1.8	24,229	13,461	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	(シンガポール)	2.8	33,374	11,919
CARDINAL HEALTH INC	(アメリカ)	2.4	23,646	9,852	CSX CORP	(アメリカ)	7.7	30,973	4,022
HOME DEPOT INC	(アメリカ)	1.9	23,589	12,415	HEWLETT-PACKARD CO	(アメリカ)	6.7	30,555	4,560
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	(アメリカ)	2.8	23,550	8,410	BANK OF AMERICA CORP	(アメリカ)	15.1	28,609	1,894
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	(アメリカ)	1.7	22,669	13,334	CIGNA CORP	(アメリカ)	2.3	28,179	12,252
GILEAD SCIENCES INC	(アメリカ)	1.8	21,673	12,040	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	(アメリカ)	2.1	27,405	13,050
LYONDELLBASELL INDU-CL A	(オランダ)	2.3	21,368	9,290	MORGAN STANLEY	(アメリカ)	6.3	26,686	4,235
APACHE CORP	(アメリカ)	2	17,679	8,839	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	(アメリカ)	2.6	25,787	9,918

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	証券数	金額	平均単価	銘	柄	証券数	金額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	(アメリカ)	5.6	16,789	2,998	COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	(アメリカ)	7.404	22,726	3,069
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	(アメリカ)	5.15	16,745	3,251	AFFILIATED MANAGERS GROU 6.375	(アメリカ)	5.5	17,383	3,160
GMAC CAPITAL TRUST I 8.125 2	(アメリカ)	5.1	16,093	3,155	PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	(アメリカ)	5	16,379	3,275
CHS INC 7.5 4	(アメリカ)	5	15,960	3,192	CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	(アメリカ)	4.5	13,335	2,963
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	(アメリカ)	4.9	15,512	3,165	ALLSTATE CORP 6.625 E	(アメリカ)	4	12,802	3,200
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	(アメリカ)	4.8	14,325	2,984	ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	(バミューダ)	3.6	11,258	3,127
CITY NATIONAL CORP 5.5 C	(アメリカ)	3.3	9,599	2,908	HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	(アメリカ)	3.7	11,135	3,009
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	(アメリカ)	3.2	9,516	2,973	CITIGROUP INC 6.875 K	(アメリカ)	3.5	11,132	3,180
CITIGROUP INC 7.125 J	(アメリカ)	2.813	9,214	3,275	AXIS CAPITAL HLDGS LTD 6.875 C	(バミューダ)	2.9	9,633	3,321
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	(バミューダ)	2.9	8,880	3,062	BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	(アメリカ)	3	9,203	3,067

(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、2015年5月11日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（1,084,023千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2015年5月11日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
LAS VEGAS SANDS CORP	39	205	24,626	一般消費財・サービス
AETNA INC	35	382	45,785	ヘルスケア
DEVON ENERGY CORP	11	74	8,941	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	20	120	14,429	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	24	165	19,801	情報技術
APPLE INC	31	395	47,367	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	35	206	24,728	金融
BECTON DICKINSON AND CO	7	99	11,902	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	45	294	35,285	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	22	277	33,281	金融
CMS ENERGY CORP	72	242	29,016	公益事業
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	13	160	19,196	情報技術
LYONDELLBASELL INDU-CL A	23	238	28,592	素材
HANESBRANDS INC	85	269	32,220	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	54.34	483	57,898	エネルギー
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	23.5	273	32,765	資本財・サービス
FORD MOTOR CO	108	169	20,262	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	249	29,834	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	103	281	33,740	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	5	70	8,480	資本財・サービス
GENERAL MILLS INC	19	106	12,800	生活必需品
HALLIBURTON CO	7	33	4,032	エネルギー
HOME DEPOT INC	19	213	25,585	一般消費財・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	183	201	24,101	金融
HARLEY-DAVIDSON INC	25	143	17,130	一般消費財・サービス
HEWLETT-PACKARD CO	36	120	14,400	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	14	142	17,008	ヘルスケア
ABBVIE INC	47	306	36,712	ヘルスケア
KROGER CO	38	272	32,662	生活必需品
MONSANTO CO	11	132	15,908	素材
MERCK & CO. INC.	47	285	34,180	ヘルスケア
NETAPP INC	50	178	21,338	情報技術
NORFOLK SOUTHERN CORP	6	60	7,229	資本財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	202	24,250	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33	267	31,988	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	23	220	26,406	情報技術
QUALCOMM INC	35	242	29,086	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	50	201	24,107	資本財・サービス
ROSS STORES INC	23	235	28,240	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	16	173	20,813	エネルギー
AT&T INC	89	299	35,899	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	7	73	8,790	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	20	200	24,032	資本財・サービス
WALT DISNEY CO/THE	23	253	30,321	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	51.26	287	34,399	金融
WAL-MART STORES INC	34	267	31,968	生活必需品
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	25	156	18,689	資本財・サービス

銘柄	2015年5月11日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	15	140	16,819	金融
TYSON FOODS INC-CL A	49	202	24,206	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	9.94	129	15,469	ヘルスケア
EQUIFAX INC	16	158	18,944	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	14	145	17,407	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	32	277	33,198	ヘルスケア
INTEL CORP	28	91	10,996	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	47	196	23,471	金融
MICROSOFT CORP	94	448	53,740	情報技術
CVS HEALTH CORP	30.75	309	37,059	生活必需品
MEDTRONIC PLC	18.16	138	16,570	ヘルスケア
BLACKROCK INC	7	259	31,013	金融
ACE LTD	18	195	23,443	金融
ALLSTATE CORP	33	221	26,578	金融
XILINX INC	46	203	24,343	情報技術
VF CORP	20	143	17,217	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,215.57 63銘柄	13,202 <69.4%>	1,580,723 <69.4%>
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	53	194	19,285	エネルギー
TRANSCANADA CORP	8	43	4,286	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	43	168	16,633	素材
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	28	121	12,045	電気通信サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	132 4銘柄	528 <2.3%>	52,251 <2.3%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,347.57 67銘柄	— <71.7%>	1,632,974 <71.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11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) <>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) ハイブリッド優先証券

銘柄	2015年5月11日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
STATE STREET CORP 6	1	25	3,057
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	80	9,601
CHS INC 7.5 4	5	137	16,403
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	1.2	31	3,714
HANCOCK HOLDING CO 5.95	2.1	51	6,172
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	5.15	138	16,543
SEASpan CORPORATION 9.5 C	0.818	21	2,557
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 6.875 C	0.19	5	598
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	0.818	20	2,453
FIRST REPUBLIC BANK/SF 6.2 B	1.57	40	4,812
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	1	24	2,956
BB&T CORPORATION 5.2 G	0.971	23	2,769
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.125 I	1	24	2,873
ZIONS BANCORPORATION 5.75 H	2	48	5,859
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	18	2,230
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.75	2.495	63	7,593
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	5.6	142	17,110
CHS INC 7.1 2	2.126	56	6,725
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	3.8	95	11,433
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5	3.759	90	10,864
KEMPER CORP 7.375	2.2	57	6,938
CITY NATIONAL CORP 5.5 C	3.3	81	9,723
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	52	6,298
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	0.907	21	2,617
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	2.9	74	8,972
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.625	1.814	44	5,342
SCE TRUST II 5.1	0.753	18	2,180
METLIFE INC 6.5 B	0.7	18	2,187
PRINCIPAL FINL GROUP 6.518 B	1.332	33	4,053
QWEST CORP 6.125	2.96	74	8,927
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.625	0.75	18	2,224
SCE TRUST III 5.75	3.3	89	10,739
PRIVATEBANCORP INC 7.125	2.952	76	9,203
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	0.625	18	2,156
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.875	1.725	44	5,347
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	2.817	78	9,372
MORGAN STANLEY 6.875 F	3.626	98	11,812
GMAC CAPITAL TRUST I 8.125 2	5.1	134	16,059
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	6.515	168	20,226
US BANCORP 6.5 F	2.1	62	7,429
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	3.941	110	13,178
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	0.958	26	3,200
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	1.1	28	3,408
INTEGRYS ENERGY GROUP 6	3.275	90	10,822
ALLSTATE CORP 6.625 E	1.303	34	4,174

銘柄	2015年5月11日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千アメリカ・ドル	千円
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	6.031	157	18,839
QWEST CORP 7	1.3	33	4,067
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	39	4,671
MORGAN STANLEY 7.125 E	1.737	49	5,873
BB&T CORPORATION 5.625 E	5.295	128	15,392
MORGAN STANLEY 6.375 I	2	51	6,197
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	1.425	37	4,442
SUNTRUST BANKS INC 5.875 E	3.186	79	9,467
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.25 C	0.8	20	2,440
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O	3	72	8,627
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	7.5	196	23,562
CITIGROUP INC 7.125 J	2.813	77	9,288
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	1.8	47	5,687
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	1.7	43	5,186
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	5.125	158	18,923
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	4.8	121	14,568
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	6.8	172	20,614
PARTNERRE LTD 5.875 F	0.725	18	2,209
合計	証券数、金額	161,087	4,201
	銘柄数<比率>	63銘柄	<22.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11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) <>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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	2015年5月11日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C	1.5	38	4,619
PUBLIC STORAGE 5.9 S	0.649	16	1,969
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	52	6,312
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	3.6	93	11,249
CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L	1.298	34	4,133
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.894	50	6,011
AMERICAN REALTY CAP PROP 6.7 F	1	23	2,865
EXCEL TRUST INC 8.125 B	2.138	54	6,522
PUBLIC STORAGE 5.375 V	1.5	36	4,326
合計	口数、金額	15,579	400
	銘柄数<比率>	9銘柄	<2.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11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) <>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・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2015年5月11日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を46～47ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
AVIVA PLC (イギリス)	18,233	17,909	982	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	6.8	25,592	3,763	DNB ASA (ノルウェー)	2.01	3,548	1,765	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)	1.2	24,484	20,403
VODAFONE GROUP PLC (イギリス)	4,167	1,817	436	KONINKLIJKE AHOLD NV (オランダ)	8.275	17,998	2,175	SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)	0.195	1,783	9,143	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)	12.582	16,012	1,272
KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)	0.261	1,644	6,299	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)	2.414	13,997	5,798	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	18.233	17,909	982	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (イギリス)	7.843	13,498	1,721
				HOLCIM LTD-REG (スイス)	1.324	11,978	9,047	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)	1.2	3,548	1,765	BP PLC (イギリス)	14.919	11,864	795
				NESTLE SA-REG (スイス)	1.315	11,664	8,870	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	6.8	25,592	3,763	NOVARTIS AG-REG (スイス)	0.961	10,811	11,250
				NOVARTIS AG-REG (スイス)	0.961	10,811	11,250								

(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、2015年5月11日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（1,060,125千口）の内容です。

外国株式

銘柄	2015年5月11日現在				業種等
	株数	評価額		業種等	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円		
BP PLC	207.83	95	17,710	エネルギー	
REXAM PLC	334.7	191	35,304	素材	
PRUDENTIAL PLC	170.18	280	51,793	金融	
AVIVA PLC	182.33	99	18,339	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	157.72	233	43,077	ヘルスケア	
VODAFONE GROUP PLC	1,232.19	287	53,104	電気通信サービス	
KINGFISHER PLC	510.29	188	34,784	一般消費財・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	39.21	229	42,336	生活必需品	
NATIONAL GRID PLC	254.07	230	42,517	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	83.28	303	55,998	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	596.77	382	70,675	金融	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	137.13	284	52,487	エネルギー	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 計 銘柄数<比率>	3,905.7 12銘柄	2,804 <29.0%>	518,130 <29.0%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REG	88.11	639	82,174	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11.52	340	43,716	金融	
NOVARTIS AG-REG	64.33	615	79,098	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	1.58	277	35,686	素材	

銘柄	2015年5月11日現在				業種等
	株数	評価額		業種等	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
HOLCIM LTD-REG	百株	千スイス・フラン	千円		
HOLCIM LTD-REG	27.81	207	26,705	素材	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 計 銘柄数<比率>	193.35 5銘柄	2,079 <15.0%>	267,380 <15.0%>	
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
TDC A/S	463.45	2,281	40,900	電気通信サービス	
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 計 銘柄数<比率>	463.45 1銘柄	2,281 <2.3%>	40,900 <2.3%>	
(ノルウェー)	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
DNB ASA	163.73	2,246	35,897	金融	
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 計 銘柄数<比率>	163.73 1銘柄	2,246 <2.0%>	35,897 <2.0%>	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円		
SWEDBANK AB - A SHARES	141.59	2,705	39,206	金融	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	55.47	1,857	26,909	一般消費財・サービス	
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	123.06	2,720	39,425	生活必需品	
ATLAS COPCO AB-B SHS	102.92	2,353	34,106	資本財・サービス	
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 計 銘柄数<比率>	423.04 4銘柄	9,637 <7.8%>	139,648 <7.8%>	

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

銘柄	2015年5月11日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（オランダ）	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	117.04	297	39,781	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	114.56	197	26,416	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	54.71	277	37,066	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	286.31 3銘柄	771 103,263	< 5.8%>
ユーロ（フランス）	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	92.19	442	59,203	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	42.78	293	39,200	資本財・サービス
BNP PARIBAS	68.64	394	52,721	金融
SANOFI	46.59	427	57,152	ヘルスクエア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	250.2 4銘柄	1,556 208,278	<11.7%>
ユーロ（ドイツ）	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	31.97	424	56,780	ヘルスクエア
SIEMENS AG-REG	28.54	277	37,080	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	32.67	357	47,861	一般消費財・サービス
BASF SE	43.9	387	51,891	素材
ALLIANZ SE-REG	15.91	240	32,141	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	242.44	410	54,898	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	395.43 6銘柄	2,097 280,653	<15.7%>
ユーロ（ポルトガル）	百株	千ユーロ	千円	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	238.18	243	32,630	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	238.18 1銘柄	243 32,630	< 1.8%>
ユーロ（スペイン）	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA	126.21	229	30,706	エネルギー
ENAGAS SA	115.97	313	41,962	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	242.18 2銘柄	543 72,668	< 4.1%>
ユーロ（オーストリア）	百株	千ユーロ	千円	
OESTERREICHISCHE POST AG	65.26	294	39,377	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	65.26 1銘柄	294 39,377	< 2.2%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,477.56 17銘柄	5,507 736,873	<41.3%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,626.83 40銘柄	— 1,738,829	<97.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11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) < >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・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2015年5月11日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を48～49ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
CLP HOLDINGS LTD (香港)	77.5	81,314	1,049	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	65	113,149	1,740								
AMCOR LIMITED (オーストラリア)	50	65,415	1,308	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H (中国)	75	63,453	846								
RIO TINTO LTD (オーストラリア)	11	62,622	5,692	CSR CORP LTD - H (中国)	400	62,251	155								
SANTOS LTD (オーストラリア)	75	58,981	786	SIRTEX MEDICAL LTD (オーストラリア)	23.832	58,128	2,439								
DULUXGROUP LTD (オーストラリア)	100	54,157	541	DULUXGROUP LTD (オーストラリア)	100	56,102	561								
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H (中国)	600	51,845	86	ASIANA AIRLINES (韓国)	60	48,965	816								
HSBC HOLDINGS PLC (香港)	40	45,227	1,130	AU OPTRONICS CORP (台湾)	850	47,442	55								
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (香港)	114	41,841	367	CLP HOLDINGS LTD (香港)	45	46,809	1,040								
AIA GROUP LTD (香港)	60	39,113	651	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H (中国)	200	45,212	226								
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	13	39,025	3,001	SANTOS LTD (オーストラリア)	53	44,084	831								

(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、2015年5月11日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（660,539千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2015年5月11日現在				業 種 等
	株 数	評 価 額		業 種 等	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP BILLITON LIMITED	130	406	38,594	素材	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,400	350	33,197	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	100	352	33,387	金融	
WESTPAC BANKING CORP	150	510	48,444	金融	
SANTOS LTD	350	300	28,516	エネルギー	
RIO TINTO LTD	110	642	60,962	素材	
AMCOR LIMITED	300	404	38,357	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	35	277	26,285	金融	
CSL LTD	20	179	17,008	ヘルスケア	
TRANSURBAN GROUP	300	292	27,715	資本財・サービス	
DUET GROUP	950	236	22,436	公益事業	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	1,000	190	18,068	公益事業	
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 12銘柄計	4,845	4,143	392,975	<27.0%>
(香港)	百株	千香港ドル	千円		
CLP HOLDINGS LTD	325	2,232	34,473	公益事業	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1,400	917	14,158	公益事業	
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	16,500	2,244	34,647	情報技術	

銘柄	2015年5月11日現在				業 種 等
	株 数	評 価 額		業 種 等	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	千香港ドル	千円		
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	550	1,025	15,829	金融	
CHINA RESOURCES LAND LTD	155.55	414	6,400	金融	
AIA GROUP LTD	300	1,537	23,739	金融	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	340	999	15,433	金融	
CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	1,000	1,362	21,029	資本財・サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	600	1,788	27,606	金融	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	2,500	1,602	24,742	金融	
香港ドル 通貨計	株数、金額 10銘柄計	23,670.55	14,123	218,060	<15.0%>
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円		
EZION HOLDINGS LTD	1,500	186	16,794	エネルギー	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	125	263	23,662	金融	
SHENG SIONG GROUP LTD	3,500	287	25,809	生活必需品	
CAPITALAND LTD	1,000	358	32,194	金融	
M1 LTD	570	201	18,094	電気通信サービス	
ROTARY ENGINEERING LTD	440	23	2,156	資本財・サービス	
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 6銘柄計	7,135	1,320	118,713	< 8.2%>

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘柄	2015年5月11日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
GRAND PACIFIC PETROCHEMICAL	1,600	3,056	11,918	素材
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	150	6,322	24,657	一般消費財・サービス
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	110	2,733	10,660	一般消費財・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	853.74	6,642	25,904	一般消費財・サービス
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	3,000	26,910	104,949	情報技術
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	5,000	13,575	52,942	情報技術
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,500	8,175	31,882	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	8,700	10,614	41,394	金融
TAIWAN MOBILE CO LTD	500	5,425	21,157	電気通信サービス
SPORTON INTERNATIONAL INC	209.1	3,753	14,638	資本財・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	1,600	8,528	33,259	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	800	11,720	45,708	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	450	4,171	16,268	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	24,472.84 13銘柄	111,625 <30.0%>	435,341
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
LOTTE CHEMICAL CORP	7	170,100	18,745	素材
COSMAX INC	6	87,600	9,653	生活必需品
KIWOOM SECURITIES CO LTD	20	145,200	16,001	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.1	280,980	30,963	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	30	137,400	15,141	公益事業
SK TELECOM	3	76,950	8,479	電気通信サービス
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	600	478,800	52,763	その他
ISC CO LTD	30	114,900	12,661	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	698.1 8銘柄	1,491,930 <11.3%>	164,410
ファンド 合計	株数、金額 銘柄数<比率>	60,821.49 49銘柄	— <91.5%>	1,329,501

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11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) < >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) 外国投資信託証券

銘柄	2015年5月11日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP	86	534	50,737
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	86 1銘柄	534 <3.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11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) < >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・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2015年5月11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50～52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

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
ブリヂストン	421.4	1,890,835	4,487	三菱商事	1,216.6	2,771,244	2,277	三菱商事	1,216.6	2,771,244	2,277	三菱商事	1,216.6	2,771,244	2,277
日本航空	456	1,732,114	3,798	東洋ゴム	806	1,920,408	2,382	東洋ゴム	806	1,920,408	2,382	東洋ゴム	806	1,920,408	2,382
トヨタ自動車	210	1,620,198	7,715	ブリヂストン	393.4	1,862,511	4,734	ブリヂストン	393.4	1,862,511	4,734	ブリヂストン	393.4	1,862,511	4,734
三菱商事	694.6	1,561,063	2,247	三井物産	1,164	1,860,635	1,598	三井物産	1,164	1,860,635	1,598	三井物産	1,164	1,860,635	1,598
積水ハウス	986	1,545,514	1,567	大東建託	124.7	1,648,420	13,219	大東建託	124.7	1,648,420	13,219	大東建託	124.7	1,648,420	13,219
三井住友フィナンシャルG	315	1,531,406	4,861	トレンドマイクロ	446	1,528,641	3,427	トレンドマイクロ	446	1,528,641	3,427	トレンドマイクロ	446	1,528,641	3,427
日産自動車	1,068	1,270,372	1,189	川崎汽船	4,750	1,513,667	318	川崎汽船	4,750	1,513,667	318	川崎汽船	4,750	1,513,667	318
みずほフィナンシャルG	5,480	1,213,012	221	日本航空	394	1,462,819	3,712	日本航空	394	1,462,819	3,712	日本航空	394	1,462,819	3,712
伊藤忠	860	1,185,693	1,378	セイコーエプソン	254	1,408,790	5,546	セイコーエプソン	254	1,408,790	5,546	セイコーエプソン	254	1,408,790	5,546
テクノプロ・ホールディング	570	1,142,561	2,004	KDDI	180	1,405,020	7,805	KDDI	180	1,405,020	7,805	KDDI	180	1,405,020	7,805

(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、2015年5月11日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（28,390,753千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2015年5月11日現在				銘柄	2015年5月11日現在				銘柄	2015年5月11日現在			
	株数	評価額	株数	評価額		株数	評価額	株数	評価額					
水産・農林業 (0.3%)	千株	千円			千株	千円			千株	千円				
日本水産	490	180,810			サカイ オーベックス	220	43,780			有沢製作所	670	690,100		
建設業 (3.2%)					化学 (10.1%)					パークカーコーポレーション	518	293,188		
第一カッター興業	3.4	7,306			共和レザー	53.5	45,154			医薬品 (2.2%)				
東急建設	750	536,250			東ソー	850	618,800			協和発酵キリン	200	344,400		
北弘電社	278	112,590			セントラル硝子	46	25,576			武田薬品	30	186,210		
第一建設工業	101.7	135,667			関東電化	1,000	781,000			科研製薬	137	571,290		
大豊建設	488	291,824			電気化学	750	368,250			日本ケミファ	212	127,624		
田辺工業	104.9	96,822			第一稀元素化学工	126.8	512,272			ダイト	66	156,750		
名工建設	185	145,965			大日精化	506	323,840			石油・石炭製品 (2.8%)				
テノックス	250	178,250			アイカ工業	63	169,911			東燃ゼネラル石油	632	725,536		
積水ハウス	192.8	365,838			積水化成品	426	198,942			MORESCO	162	357,858		
明星工業	260	157,040			タイガース ポリマー	195	159,510			J Xホールディングス	1,350	713,880		
高橋カーテンウォール	8.9	6,408			扶桑化学工業	228.8	327,641			ゴム製品 (0.7%)				
食料品 (1.9%)					中国塗料	63	67,914			ブリヂストン	28	137,522		
岩塚製菓	22.7	171,385			日本特殊塗料	58	48,024			オカモト	316	148,204		
S Foods	331	719,925			太陽ホールディングス	49.2	233,208			フコク	122.6	149,817		
日本たばこ産業	70	298,760			D I C	1,730	626,260			相模ゴム	6	3,870		
繊維製品 (0.7%)					富士フィルムHLDGS	46	209,622			ガラス・土石製品 (1.2%)				
サイボー	99.9	56,943			ポーラ・オルビスHD	31	193,750			日本電気硝子	350	231,700		
帝人	760	331,360			J C U	99.6	498,000			ノザワ	612	339,660		
					寺岡製作所	170.8	84,546			トーヨーアサノ	68	16,320		

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2015年5月11日現在			銘柄	2015年5月11日現在			銘柄	2015年5月11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
クニミネ工業		257	197,890	山一電機	471	426,255	ネットワンシステムズ	262	246,280		
鉄鋼 (1.9%)				富士通フロンテック	227.8	341,927	アルゴグラフィックス	157.9	282,167		
日新製鋼	220	371,140		ファナック	22	560,450	エイベックス・グループHD	106	205,110		
東洋鋼板	139	79,786		芝浦電子	200.7	416,452	日本ユニシス	52	60,060		
中部鋼板	115.2	59,558		村田製作所	40.6	733,236	日本電信電話	34	277,780		
モリ工業	787	314,800		指月電機	32	25,024	KDDI	127	364,299		
栗本鉄工所	510	113,220		小糸製作所	36	152,640	沖縄セルラー電話	76.5	284,962		
日本精線	487	301,940		スター精密	256	501,504	N T T ドコモ	204	443,700		
非鉄金属 (0.1%)				キヤノン	36	153,450	シーイーシー	364	336,336		
日本精鉱	251	94,376		輸送用機器 (6.8%)			ジャステック	135.2	129,116		
金属製品 (1.4%)				ダイハツディーゼル	209	152,988	卸売業 (12.7%)				
ケー・エフ・シー	160.1	319,719		三桜工業	260	229,320	アルコニックス	276	528,540		
サンコーテクノ	185.2	228,351		名村造船所	184	171,488	クリヤマホールディングス	300.2	400,767		
三和ホールディングス	246	220,170		サノヤスホールディングス	60	15,420	アドヴァン	16	26,288		
スーパーツール	307	136,615		日産自動車	860	1,080,160	萩原電気	133.3	255,402		
機械 (8.3%)				トヨタ自動車	104	856,440	岡谷鋼機	9.3	75,144		
アマダホールディングス	238	286,790		大同メタル工業	118	157,294	丸文	212	170,236		
牧野フライス	894	1,021,842		河西工業	698	765,706	白銅	192	258,432		
小池酸素	46	16,882		富士重工業	49	209,034	伊藤忠	860	1,325,690		
旭ダイヤモンド	60	91,440		ヤマハ発動機	220	631,620	三共生興	222	119,436		
DMG森精機	274	524,710		I J TテクノロジーHD	111	60,384	三井物産	117	198,256		
ディスコ	20	221,200		精密機器 (0.9%)			丸藤シートパイル	29	9,889		
日進工具	19.7	38,907		国際計測器	127	246,888	住友商事	220	317,130		
パンチ工業	139	177,086		ニプロ	254	298,958	三谷商事	70.8	186,628		
やまびこ	126	640,080		その他製品 (1.7%)			阪和興業	400	200,400		
レオン自動車	752	435,408		プロコロー	159	91,107	フルサト工業	116.3	210,851		
日精樹脂工業	123	143,541		S H O E I	184	354,200	稲畑産業	423	541,017		
オカダアイオン	311	346,454		フジシールインターナショナル	40	136,600	伊藤忠エネクス	228	246,240		
北川鉄工所	150	39,000		桑山	131.3	105,433	リョーサン	23.3	70,366		
鶴見製作所	200.5	347,667		ニッピ	414	375,498	加賀電子	234	342,576		
北越工業	287	278,964		陸運業 (1.7%)			フオーバル	16	37,936		
加藤製作所	487	379,373		西日本旅客鉄道	24	163,824	丸紅建材リース	1,889	504,363		
タダノ	66	111,870		山九	450	250,200	日鉄住金物産	945	394,065		
兼松エンジニアリング	30	25,800		センコー	622	471,476	因幡電機産業	137	606,910		
J U K I	420	154,560		トナミホールディングス	490	207,760	バイテック	343.7	388,381		
電気機器 (12.6%)				海運業 (0.4%)			東テック	274	238,106		
ミネベア	132	261,888		日本郵船	462	174,174	ジェコス	310.4	473,049		
ダイヘン	770	448,910		川崎近海汽船	245	99,225	小売業 (0.7%)				
愛知電機	788	344,356		空運業 (1.0%)			コメ兵	78	258,960		
田淵電機	18	24,228		日本航空	166	666,490	大塚家具	114	185,364		
S E M I T E C	79.1	181,534		倉庫・運輸関連業 (0.4%)			銀行業 (7.8%)				
寺崎電気産業	365.5	490,135		東陽倉庫	495	148,500	あおぞら銀行	3,370	1,516,500		
ミマキエンジニアリング	277	293,620		日本コンセプト	45.7	110,594	三菱UFJフィナンシャルG	1,370	1,002,800		
戸上電機	620	325,500		情報・通信業 (6.0%)			三井住友フィナンシャルG	270	1,452,600		
能美防災	262.6	401,252		システナ	11	10,120	大分銀行	400	194,000		
ホーチキ	86	73,788		エイジア	43.6	43,774	宮崎銀行	302	144,960		
アルプス電気	119	353,787		ソリトンシステムズ	223.7	214,304	みずほフィナンシャルG	2,900	677,150		
リオン	132	211,200		エムアップ	6	4,632	証券・商品先物取引業 (1.3%)				
本多通信工業	55	80,630		S R Aホールディングス	93.6	151,164	F P G	434	413,602		
アオイ電子	145.2	707,124		アバント	133	194,313	東海東京HD	60	55,620		
京写	183	100,284		クレスコ	90	181,440	極東証券	179	326,675		
三社電機製作所	470.9	428,519		フューチャーアーキテクト	505.6	375,155	岩井コスモホールディング	30	49,920		

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄	2015年5月11日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
保険業 (2.2%)		
損保ジャパン興亜HD	154	611,919
第一生命	135	274,522
東京海上HD	103	514,588
その他金融業 (1.0%)		
オリックス	336	634,704
不動産業 (2.6%)		
常和ホールディングス	97	468,510
サンセイランディック	338.3	283,157
スターツコーポレーション	205.8	397,399
シノケングループ	309	512,940
サービス業 (5.5%)		
ミクシイ	75	354,000
トラスト・テック	205	438,905
GCAサヴィアン	294	398,664
エス・エム・エス	138	201,204
学情	140	184,240
キャリアデザインセンター	24	25,872
ワールドホールディングス	89	125,045
日本エス・エイチ・エル	17.4	47,780
テー・オー・ダブリュー	168	169,680
日本ハウズイング	25.5	95,115
山田コンサルティングGP	34.9	123,022
フルキャストホールディングス	160	119,520
テクノプロ・ホールディング	246	781,050
セレスポ	171	71,307
三協フロンテア	134	130,650
東海リース	510	115,260
ステップ	147	141,855
合計	株数、金額	62,070 63,940,571
	銘柄数<比率>	218銘柄 <89.3%>

銘柄別		2015年5月11日現在	
		買建額	売建額
国内	日経平均	百万円 392	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。

(2) 国内投資信託証券

銘柄	2015年5月11日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
MIDリート投資法人	2.378	847,757
星野リゾート・リート	0.49	709,030
ケネディクス商業リート	1.168	352,736
ジャパン・ホテル・リート投資法人	16.2	1,357,560
合計	口数、金額	20.236 3,267,083
	銘柄数<比率>	4銘柄 <4.6%>

- (注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注2) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年4月10日）

（計算期間 2014年10月11日～2015年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
運用方法	<p>①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。</p> <p>※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ</p> <p>※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等</p> <p>ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。</p> <p>ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

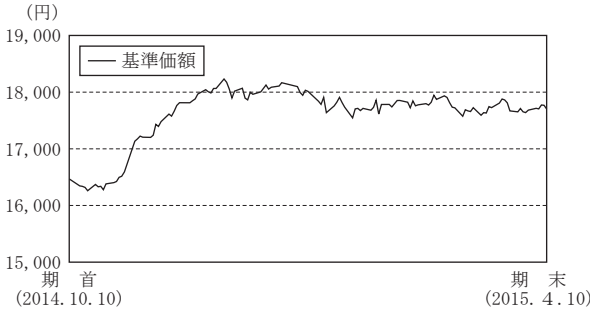
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率
	円	%	騰 落 率	騰 落 率	%
(期首)2014年10月10日	16,469	—	15,409	—	94.8
10月末	16,592	0.7	15,495	0.6	96.0
11月末	17,967	9.1	16,818	9.1	94.4
12月末	18,167	10.3	17,059	10.7	95.1
2015年1月末	17,714	7.6	16,519	7.2	94.2
2月末	17,872	8.5	16,596	7.7	96.3
3月末	17,711	7.5	16,473	6.9	95.5
(期末)2015年4月10日	17,703	7.5	16,446	6.7	97.8

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

《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：16,469円 期末：17,703円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資国で金利低下(債券価格は上昇)したことや債券の利息収入を得たことがプラスの寄与となりました。また、投資対象通貨の対円での値上がり(円安)と値下がり(円高)はまちまちでしたが、全体ではプラスの寄与となり、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期首より、原油価格下落傾向が強まったほか、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB(欧州中央銀行)の量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりも、安全資産需要を通じて金利を押し下げました。2月に入ると、米国の堅調な雇用環境から米国の利上げ観測が高まり金利

はいったん反発し上昇しましたが、3月には欧州でのECBによる量的緩和開始や北米地域の景気鈍化を背景に、金利は再び低下傾向に転じました。

○為替相場

為替相場は、期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨が弱含みしました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨は、それぞれ利下げを材料に下落しました。また欧州では、量的緩和が実行に移されたが金利が大きく低下したほか、ギリシャ支援問題が再燃し、ユーロが下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏(米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル)を50%程度、欧州通貨圏(ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨)を50%程度とします。また、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%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、海外の国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証債や国際機関債への投資も行なう可能性があります。ポートフォリオの修正デュレーションについては、5(年)程度~10(年)程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、一部の国で政府保証債や国際機関債にも投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5(年)程度~10(年)程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや原油価格下落によるインフレ圧力の後退を背景に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しました。一方で、米国の金融政策正常化や利上げ観測により金利が上昇すると見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ7.5%、6.7%となりました。

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と、信用格付がA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	4

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2014年10月11日から2015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 501,952	千アメリカ・ドル 552,442 (3,721)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 284,131	千カナダ・ドル 265,267 (—)
		特殊債券	69,706
	国	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 508,094
イギリス 国債証券		千イギリス・ポンド 155,987	千イギリス・ポンド 135,193 (—)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	12,354,232	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	13,442,875
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,541,641	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	11,010,820
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,964,159	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	10,550,809
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	7,644,508	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,483,585
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	7,409,046	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,810,950	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	7,759,686
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,163,455	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	6,696,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,062,802	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	6,684,692
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	5,900,335	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,661,858
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,652,001	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754

(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) 単位未満は四捨五入してあります。

		買付額	売付額
外	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ 66,409	千デンマーク・クローネ 32,892 (—)
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 341,242	千ノルウェー・クローネ 349,922 (—)
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 547,537	千スウェーデン・クローネ 583,931 (—)
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 824,900	千ポーランド・ズロチ 868,981 (—)
	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 131,685	千ユーロ 193,092 (—)
	ユーロ (オランダ) 国債証券	千ユーロ 11,861	千ユーロ (—)
	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 26,580	千ユーロ 52,750 (—)
	ユーロ (ルクセンブルグ) 特殊債券	千ユーロ 11,012	千ユーロ 7,296 (—)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 47,456	千ユーロ 30,150 (—)
	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 206,176	千ユーロ 185,145 (—)
国	ユーロ (その他) 国債証券	千ユーロ 19,945	千ユーロ (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 443,705	千ユーロ 461,138 (—)
	特殊債券	11,012	7,296 (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は四捨五入してあります。

■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		期 末				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 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		
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 80,000	千アメリカ・ドル 82,125	千円 9,896,925	% 16.3	% —	% 16.3	% —	% —
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 75,000	千カナダ・ドル 82,383	7,883,268	13.0	—	9.0	2.4	1.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 49,000	千オーストラリア・ドル 60,877	5,659,778	9.3	—	7.8	—	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 46,500	千イギリス・ポンド 56,165	9,962,119	16.4	—	16.4	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 34,644	596,228	1.0	—	1.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,775	413,847	0.7	—	0.7	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 155,000	千スウェーデン・クローネ 187,040	2,575,544	4.2	—	4.2	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 80,000	千ポーランド・ズロチ 93,110	2,973,946	4.9	—	4.9	—	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 43,000	千ユーロ 54,533	7,012,982	11.6	—	11.6	—	—
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,888	1,528,873	2.5	—	2.5	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 5,219	671,280	1.1	—	1.1	—	—
ユーロ（ルクセンブルグ）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,216	542,187	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,828	2,292,694	3.8	—	3.8	—	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 28,500	千ユーロ 36,042	4,635,072	7.6	—	7.6	—	—
ユーロ（その他）	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,727	2,665,552	4.4	—	4.4	—	—
ユーロ（小計）	117,000	150,456	19,348,644	31.9	—	31.9	—	—
合 計	—	—	59,310,302	97.8	—	92.3	2.4	3.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			償 還 年 月 日
				評 価 額		債 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	% 1.3750	千アメリカ・ドル 4,000	千アメリカ・ドル 4,746	千円 571,953	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	32,000	32,122	3,871,051	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	30,000	29,404	3,543,536	2045/02/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	6,000	6,292	758,309	2044/03/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	4,000	4,090	492,885	2046/01/23
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	4,000	5,470	659,189	2025/07/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		80,000	82,125	9,896,925	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	千カナダ・ドル 2,000	千カナダ・ドル 3,068	293,640	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	10,000	10,053	962,009	2015/06/01

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	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	25,000	28,398	2,717,452	2020/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,000	4,009	383,669	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,856	847,430	2024/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	12,000	12,825	1,227,281	2025/03/15
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,171	494,865	2018/03/19
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	1.1250	5,000	4,991	477,617	2020/03/11
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.1250	5,000	5,008	479,301	2020/02/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			75,000	82,383	7,883,268	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,996	836,410	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	8,000	9,921	922,403	2023/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	10,000	10,149	943,589	2015/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,000	6,482	602,707	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	10,031	932,622	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	7,461	693,709	2025/09/20
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	4,000	7,834	728,334	2020/08/20
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			49,000	60,877	5,659,778	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	8,500	8,850	1,569,759	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	21,500	28,216	5,004,778	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,886	1,044,088	2022/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	2,000	2,388	423,630	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	7,000	7,695	1,365,004	2024/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	2,500	3,128	554,857	2045/01/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			46,500	56,165	9,962,119	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	30,000	34,644	596,228	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			30,000	34,644	596,228	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.6250	25,000	27,775	413,847	2020/06/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			25,000	27,775	413,847	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		Sweden Inflation Linked Bond	国 債 証 券	0.2500	10,000	11,167	153,772	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	45,000	57,721	794,818	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	15,642	215,398	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	66,208	911,695	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	36,300	499,859	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			155,000	187,040	2,575,544	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	60,000	70,333	2,246,461	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	20,000	22,776	727,484	2023/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			80,000	93,110	2,973,946	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	13,000	18,795	2,417,055	2025/03/13

当		期				末															
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		額	償	還	年	月	日	
													外	貨							建
							%			千	ユー	ロ		千	ユー	ロ		千	円		
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	2.4000		12,000			14,313			1,840,728			2030/05/15		
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	2.0000		6,000			6,844			880,241			2045/02/18		
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	4.5000		12,000			14,579			1,874,957			2020/04/18		
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		4	銘	柄						43,000		54,533		7,012,982				
ユー	ロ	(オ	ランダ)										千	ユー	ロ						
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5000		10,000			11,888			1,528,873			2020/07/15		
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		1	銘	柄						10,000		11,888		1,528,873				
ユー	ロ	(ベル	ギー)										千	ユー	ロ						
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	4.2500		3,000			5,219			671,280			2041/03/28		
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		1	銘	柄						3,000		5,219		671,280				
ユー	ロ	(ルク	センブル										千	ユー	ロ						
		EU Stabilisation Fund		特	殊	債	券	2.3500		3,000			4,216			542,187			2044/07/29		
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		1	銘	柄						3,000		4,216		542,187				
ユー	ロ	(フラン	ス)										千	ユー	ロ						
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.8500		12,500			17,828			2,292,694			2027/07/25		
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		1	銘	柄						12,500		17,828		2,292,694				
ユー	ロ	(ドイ	ツ)										千	ユー	ロ						
		DEUTSCHLAND I/L BOND		国	債	証	券	0.1000		8,500			9,619			1,237,009			2023/04/15		
		DEUTSCHLAND I/L BOND		国	債	証	券	0.5000		10,000			12,492			1,606,551			2030/04/15		
		DEUTSCHLAND I/L BOND		国	債	証	券	1.7500		5,000			6,214			799,227			2020/04/15		
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	6.2500		5,000			7,716			992,284			2024/01/04		
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		4	銘	柄						28,500		36,042		4,635,072				
ユー	ロ	(その	他)										千	ユー	ロ						
		Poland Government International Bond		国	債	証	券	3.0000		10,000			12,043			1,548,806			2024/01/15		
		Poland Government International Bond		国	債	証	券	4.5000		5,000			6,353			817,015			2022/01/18		
		Lithuania Government International Bond		国	債	証	券	2.1250		2,000			2,330			299,730			2026/10/29		
国	小	銘	柄	数																	
		金	額		3	銘	柄						17,000		20,727		2,665,552				
通	貨	小	計																		
		銘	柄	数																	
		金	額		15	銘	柄														
		金	額										117,000		150,456		19,348,644				
合	計	銘	柄	数																	
		金	額		52	銘	柄										59,310,302				

(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

2015年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	59,310,302	94.6%
コーポレーション等、その他	3,391,878	5.4%
投資信託財産総額	62,702,180	100.0%

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、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=120.51円、1カナダ・ドル=95.69円、1オーストラリア・ドル=92.97円、1イギリス・ポンド=177.37円、1デンマーク・クローネ=17.21円、1ノルウェー・クローネ=14.90円、1スウェーデン・クローネ=13.77円、1チェコ・コルナ=4.69円、1ポーランド・ズロチ=31.94円、1ユーロ=128.60円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(60,705,114千円)の投資信託財産総額(62,702,180千円)に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産 等	115,515,709,125円
コ ー プ レ ー シ ョ ン 債 (評価額)	1,114,390,896
公 社 債 (評価額)	59,310,302,126
未 収 入 金	54,551,455,934
未 収 入 息	177,915,910
前 払 費 用	361,644,259
(B) 負 債	54,878,363,394
未 払 金	54,690,003,394
未 払 解 約 金	188,360,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	60,637,345,731
元 本	34,253,194,785
次 期 繰 越 損 益	26,384,150,946
(D) 受 益 権 総 額	34,253,194,785円
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	17,703円

*期首における元本額は37,768,043,142円、当期中における追加設定元本額は260,667,886円、同解約元本額は3,775,516,243円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワFOfs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)3,029,481,655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)791,218,104円、北海道応援・外債バランスファンド(毎月分配型)1,633,343,710円、福島応援・外債バランスファンド(毎月分配型)255,090,449円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)1,564,851,642円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)69,974,578円、新潟県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)345,076,006円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)292,251,701円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)630,661,895円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)820,337,247円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型)339,107,600円、長野応援ファンド(毎月分配型)461,780,311円、栃木応援・外債バランスファンド(毎月分配型)299,563,441円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)360,214,573円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型)285,647,785円、6資産バランスファンド(分配型)1,796,077,184円、6資産バランスファンド(成長型)168,400,467円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)15,456,958,774円、富山応援ファンドP A R T 2(地域企業株・外債バランス/隔月分配型)422,039,145円、奈良応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)136,125,584円、ダイワ三資産分散ファンド(インカム&キャッシュ、外債、内外リート)(隔月分配型)366,577,847円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)132,648,489円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)1,617,169,037円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)126,809,958円、『しがぎん』S R I 三資産バランス・オープン(奇数月分配型)39,994,151円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド415,662,565円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型)213,116,879円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)103,661,476円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)1,887,452,834円、地球環境株・外債バランス・ファンド117,513,949円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)74,385,749円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,703円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月11日 至2015年4月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	926,220,078円
受 取 利 息	926,249,959
支 払 利 損	△ 29,881
(B) 有 価 証 券 買 入 損 益	3,720,437,784
売 差 益	10,353,099,651
買 入 損	△ 6,632,661,867
(C) 有 価 証 券 買 入 損 益	△ 13,742,884
売 差 益	4,632,914,978
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	24,431,566,411
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,884,909,557
(F) 解 約 差 損 益 金	204,579,114
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,384,150,946
(H) 合 計 (D+E+F+G)	26,384,150,946
(I) 当 期 繰 越 損 益 金 (H)	26,384,150,946

(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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2015年3月10日）

（計算期間 2014年3月11日～2015年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第10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	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
運用方法	①主としてわが国の国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。 ②わが国の国債への投資にあたっては、原則として、最長15年程度までの国債を、各残存期間毎の投資金額がほぼ同程度となるように組入れます。 ③国債の組入れは原則として高位を保ちます。 ④運用の効率化を図るため、債券先物取引等を利用することがあります。このため、公社債の組入総額ならびに債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

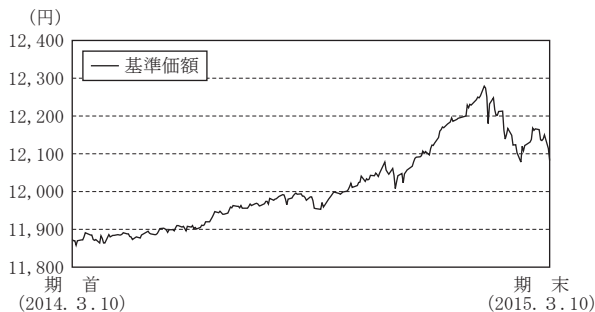
大和投資信託

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		ダイワ・ボンド・インデックス国債指数 (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2014年3月10日	11,873	—	11,858	—	98.7	—
3月末	11,864	△0.1	11,844	△0.1	99.4	—
4月末	11,878	0.0	11,862	0.0	99.4	—
5月末	11,910	0.3	11,899	0.3	99.2	—
6月末	11,944	0.6	11,935	0.6	99.3	—
7月末	11,962	0.7	11,954	0.8	99.1	—
8月末	11,993	1.0	11,997	1.2	99.0	—
9月末	11,995	1.0	12,005	1.2	99.6	—
10月末	12,049	1.5	12,065	1.7	99.5	—
11月末	12,091	1.8	12,145	2.4	99.4	—
12月末	12,194	2.7	12,285	3.6	99.3	—
2015年1月末	12,212	2.9	12,287	3.6	99.0	—
2月末	12,166	2.5	12,212	3.0	99.2	—
(期末)2015年3月10日	12,082	1.8	12,113	2.1	98.8	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ダイワ・ボンド・インデックス国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

ダイワ・ボンド・インデックスは、大和総研が開発した日本における確立利付債券市場のパフォーマンスを測定する指数であり、対象となる債券の時価総額加重方式による累積投資収益率指数です。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除く。

(注4) 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：11,873円 期末：12,082円 騰落率：1.8%

【基準価額の変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、国債からの利息収入を得るとともに金利水準の低下による国債の値上がり益が発生したことが寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内長期金利は、期首より横ばい圏での推移で始まりましたが、2014年6月半ば以降は、良好な国債需給が反映され始め世界的に株価が不安定化する中、欧米の長期金利低下もあり8月末にかけて低下しました。9月に入ると、国内長期金利はいったん上昇しましたが、9月半ば以降は、地政学的な緊張や世界経済の鈍化懸念などから低下に転じ、10月末には日銀が量的・質的金融緩和を拡大したこ

とから、11月初めに一段と低下しました。その後の国内長期金利は11月半ばにかけていったん上昇しましたが、引縮まった国債需給を背景に再び低下に転じ、欧米長期金利が大幅に低下する中、日銀の追加緩和への思惑もあって2015年1月にかけて低下基調を強めました。日銀が金融政策を据え置く中、1月下旬以降、国内長期金利は、流動性の低下した国債市場での一時的な需給悪化を契機に、乱高下を交えながら2月半ばにかけて急上昇し、その後も不安定な推移が続く中で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざします。そのため、国債の組入れは原則として高位を保ちながら、残存年限が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの投資金額がほぼ同程度となるようにポートフォリオを構築する方針を継続いたします。

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間(残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分)の各投資金額がほぼ同程度となるような運用(ラダー型運用)を行ないました。

◆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。

当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ1.8%、2.1%となりました。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組入れがないという特徴があります。参考指数は国内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》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間(残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分)の各投資金額がほぼ同程度となるような運用(ラダー型運用)を行なってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

(注) 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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年3月11日から2015年3月10日まで)

国 内	国 債 証 券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		146,959,844	58,635,135 (20,038,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分、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

(2014年3月11日から2015年3月10日まで)

当 期		期 末	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
111 20年国債 2.2% 2029/6/20	10,091,092	47 20年国債 2.2% 2020/9/21	6,094,051
1 30年国債 2.8% 2029/9/20	9,971,318	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	6,045,360
110 20年国債 2.1% 2029/3/20	6,507,312	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	5,396,037
80 20年国債 2.1% 2025/6/20	5,886,990	65 20年国債 1.9% 2023/12/20	3,494,112
64 20年国債 1.9% 2023/9/20	5,587,340	44 20年国債 2.5% 2020/3/20	2,822,995
74 20年国債 2.1% 2024/12/20	4,946,476	83 20年国債 2.1% 2025/12/20	2,622,830
47 20年国債 2.2% 2020/9/21	4,922,745	49 20年国債 2.1% 2021/3/22	2,465,811
61 20年国債 1% 2023/3/20	4,170,083	70 20年国債 2.4% 2024/6/20	2,395,540
46 20年国債 2.2% 2020/6/22	4,128,345	63 20年国債 1.8% 2023/6/20	2,229,405
115 20年国債 2.2% 2029/12/20	3,654,060	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	2,071,597

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

区 分	当 期			期 末			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	341,654,000	384,049,615	98.8	—	66.4	19.4	13.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	当 期			期 末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	額	償還年月日
		%	千円	千円		
国債証券	28 利付国債20年	5.0000	9,963,000	9,973,859	2015/03/20	
	270 10年国債	1.3000	1,200,000	1,204,248	2015/06/20	
	92 5年国債	0.3000	300,000	300,471	2015/09/20	
	273 10年国債	1.5000	1,500,000	1,511,790	2015/09/20	
	29 利付国債20年	4.2000	10,070,000	10,293,050	2015/09/21	
	30 利付国債20年	3.7000	690,000	703,461	2015/09/21	
	276 10年国債	1.6000	300,000	303,708	2015/12/20	
	337 2年国債	0.1000	1,000,000	1,000,930	2016/02/15	
	32 利付国債20年	3.7000	9,543,000	9,903,725	2016/03/21	
	281 10年国債	2.0000	2,000,000	2,050,560	2016/06/20	
	283 10年国債	1.8000	400,000	410,892	2016/09/20	
	33 利付国債20年	3.8000	10,694,000	11,310,616	2016/09/20	
	284 10年国債	1.7000	400,000	411,924	2016/12/20	
	349 2年国債	0.1000	1,100,000	1,101,584	2017/02/15	
	285 10年国債	1.7000	200,000	206,748	2017/03/20	
	34 利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,865,344	2017/03/20	
	35 利付国債20年	3.3000	300,000	319,821	2017/03/20	
	287 10年国債	1.9000	850,000	886,116	2017/06/20	
	288 10年国債	1.7000	400,000	416,860	2017/09/20	
	36 利付国債20年	3.0000	770,000	827,511	2017/09/20	
	37 利付国債20年	3.1000	10,723,000	11,550,922	2017/09/20	
	107 5年国債	0.2000	300,000	301,371	2017/12/20	
	289 10年国債	1.5000	700,000	728,427	2017/12/20	
	292 10年国債	1.7000	1,200,000	1,259,928	2018/03/20	

区 分	当 期			期 末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	額	償還年月日
		%	千円	千円		
	38 利付国債20年	2.7000	9,426,000	10,181,211	2018/03/20	
	296 10年国債	1.5000	700,000	735,462	2018/09/20	
	40 20年国債	2.3000	11,242,000	12,125,846	2018/09/20	
	116 5年国債	0.2000	1,000,000	1,004,510	2018/12/20	
	42 20年国債	2.6000	10,518,000	11,571,272	2019/03/20	
	43 20年国債	2.9000	11,372,000	12,789,292	2019/09/20	
	122 5年国債	0.1000	800,000	798,480	2019/12/20	
	44 20年国債	2.5000	7,285,000	8,148,418	2020/03/20	
	46 20年国債	2.2000	3,500,000	3,877,825	2020/06/22	
	47 20年国債	2.2000	6,600,000	7,347,912	2020/09/21	
	48 20年国債	2.5000	5,701,000	6,472,117	2020/12/21	
	49 20年国債	2.1000	3,018,000	3,371,528	2021/03/22	
	51 20年国債	2.0000	4,900,000	5,463,647	2021/06/21	
	52 20年国債	2.1000	7,868,000	8,848,510	2021/09/21	
	319 10年国債	1.1000	1,400,000	1,484,714	2021/12/20	
	54 20年国債	2.2000	5,487,000	6,226,812	2021/12/20	
	55 20年国債	2.0000	4,304,000	4,835,630	2022/03/21	
	56 20年国債	2.0000	5,870,000	6,606,215	2022/06/20	
	58 20年国債	1.9000	7,975,000	8,930,484	2022/09/20	
	59 20年国債	1.7000	4,895,000	5,419,792	2022/12/20	
	61 20年国債	1.0000	3,800,000	4,005,200	2023/03/20	
	63 20年国債	1.8000	6,208,000	6,948,552	2023/06/20	
	64 20年国債	1.9000	8,185,000	9,239,146	2023/09/20	
	65 20年国債	1.9000	4,777,000	5,407,372	2023/12/20	
	68 20年国債	2.2000	4,205,000	4,876,790	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	8,188,000	9,665,278	2024/06/20	
	72 20年国債	2.1000	4,900,000	5,661,754	2024/09/20	
	74 20年国債	2.1000	5,015,000	5,806,066	2024/12/20	
	75 20年国債	2.1000	3,974,000	4,609,402	2025/03/20	
	77 20年国債	2.0000	236,000	271,468	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	10,423,000	12,105,793	2025/06/20	
	82 20年国債	2.1000	4,365,000	5,078,590	2025/09/20	
	83 20年国債	2.1000	3,350,000	3,903,989	2025/12/20	
	86 20年国債	2.3000	4,850,000	5,761,945	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	7,460,000	8,878,817	2026/06/20	
	91 20年国債	2.3000	6,600,000	7,868,916	2026/09/20	
	92 20年国債	2.1000	2,970,000	3,477,157	2026/12/20	
	94 20年国債	2.1000	3,700,000	4,334,476	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	8,105,000	9,691,229	2027/06/20	
	97 20年国債	2.2000	6,840,000	8,100,817	2027/09/20	
	99 20年国債	2.1000	2,800,000	3,284,708	2027/12/20	
	101 20年国債	2.4000	4,960,000	6,002,096	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	8,520,000	10,316,697	2028/06/20	
	106 20年国債	2.2000	5,540,000	6,574,872	2028/09/20	
	107 20年国債	2.1000	2,600,000	3,053,466	2028/12/20	
	110 20年国債	2.1000	4,800,000	5,636,448	2029/03/20	
	111 20年国債	2.2000	3,650,000	4,332,367	2029/06/20	
	1 30年国債	2.8000	7,850,000	9,964,476	2029/09/20	
	115 20年国債	2.2000	3,000,000	3,559,650	2029/12/20	
	2 30年国債	2.4000	2,100,000	2,548,518	2030/02/20	
合計	銘柄数		74銘柄			
	金額		341,654,000	384,049,615		

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2015年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	384,049,615	98.8
コール・ローン等、その他	4,637,936	1.2
投資信託財産総額	388,687,551	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	388,687,551,846円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,294,076,790
公 社 債(評価額)	384,049,615,349
未 収 利 息	3,262,866,085
前 払 費 用	80,993,622
(B) 負 債	119,594,725
未 払 金	117,667,000
未 払 解 約 金	1,927,725
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	388,567,957,121
元 本	321,599,486,803
次 期 繰 越 損 益 金	66,968,470,318
(D) 受 益 権 総 口 数	321,599,486,803口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	12,082円

*期首における元本額は271,058,114,615円、当期中における追加設定元本額は70,522,732,476円、同解約元本額は19,981,360,288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、ダイワ日本国債ファンドV.A (適格機関投資家専用) 17,654,058円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 432,343,294円、6資産バランスファンド (分配型) 527,999,523円、6資産バランスファンド (成長型) 245,507,699円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 315,037,733,445円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 196,854,386円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド87,901,192円、ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 4,763,280,922円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol.4-日本の真価- (国債コース) 290,212,284円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,082円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月11日 至2015年3月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,195,247,292円
受 取 利 息	8,195,247,292
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,048,596,551
売 買 益	2,214,581,670
売 買 損	△ 4,263,178,221
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	6,146,650,741
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	50,776,746,933
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 4,033,796,059
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,078,868,703
(G) 合 計(C+D+E+F)	66,968,470,318
次 期 繰 越 損 益 金(G)	66,968,470,318

(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20期（決算日 2015年3月16日）

（計算期間 2014年9月17日～2015年3月16日）

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運用方法	①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．組入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ⑤外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
投資信託証券組入制限	無制限

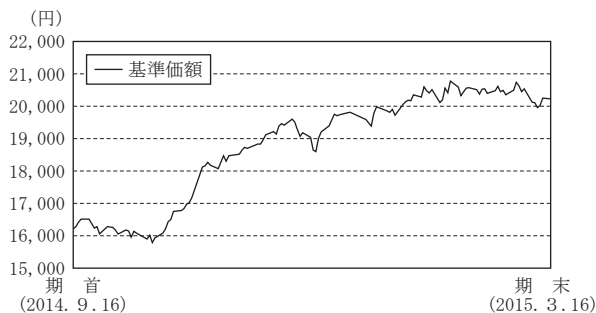
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首)2014年9月16日	16,216	—	16,933	—	97.4
9月末	16,270	0.3	17,021	0.5	97.9
10月末	17,185	6.0	18,077	6.8	97.8
11月末	19,119	17.9	20,075	18.6	97.8
12月末	19,814	22.2	21,015	24.1	97.3
2015年1月末	20,512	26.5	21,855	29.1	98.0
2月末	20,353	25.5	21,157	24.9	97.8
(期末)2015年3月16日	20,227	24.7	21,170	25.0	98.5

(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：16,216円 期末：20,227円 騰落率：24.7%

【基準価額の主な変動要因】

欧州を中心に海外リート市況が上昇したことに加え、為替相場で米ドルなどに対して円安に振れたことがプラスに寄与し、当期の基準価額は大幅に値上がりしました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。期首から2014年9月下旬にかけて、米国の量的金融緩和策の終了が近づく中、米国の堅調な経済指標を受けて利上げ開始時期やその後の利上げペースに対する投資家の警戒が強まったため、海外リート市況は下落して始まりました。しかしその後は、米国経済には今後予想される利上げの影響を吸収するだけの力強さがあるとの見方が広まり市況が上昇に転じると、10月末の日銀の追加金融緩和を受けてECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和に対する期待も強まったうえ、世界的に長期国債利回りが低下したことが支援材料となり、市場は力強く上昇しました。2015年2月から期末にかけては、米国の利上げ時期が近づいているとの見方を背景に長期国債利回りが上昇に転じたことがマイナス要

因となり、市況は上昇幅を縮小しました。

市場別では、各国・地域とも大きく上昇しましたが、ECBが2015年1月に国債買い入れを含む量的金融緩和策の導入を発表したことが好感され、フランスなどユーロ圏の上昇率が大きくなりました。一方、中国経済の減速に対する懸念から香港やシンガポールは小幅の上昇にとどまりました。

○為替相場

為替相場では米ドル独歩高の展開となりました。米ドルは量的金融緩和策の終了や将来の利上げ観測の強まりを背景に買われました。米ドル円は、日銀の追加金融緩和も円売り米ドル買い要因となり、円安米ドル高が進みました。ユーロ円は、デフレ回避のためECBが国債購入策を含む量的金融緩和の導入を2015年1月に発表したことがユーロ売り要因となり、2015年1月以降に円高ユーロ安に大きく振れました。その他の通貨では、将来的な利上げ観測が根強い英ポンドは買われて小幅の円安英ポンド高となりましたが、RBA(オーストラリア中央銀行)が利下げを実施したオーストラリア・ドルは売られて小幅の円高オーストラリア・ドル安に振れました。

◆前期における「今後の運用方針」

世界のリート市場は中長期的に魅力的であると考えており、高位の組入比率を維持する方針です。また、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ポートフォリオを構築する方針です。

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、今後の運用を行なっております。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、ECBによる追加金融緩和と景気持ち直しへの期待から、割安感のあるイタリアのオフィスリートやベルギーの産業施設リートを新たに組入れたほかフランスの商業施設リートなどを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、リート価格の相対的な魅力度の観点から米国の大手商業施設リートやオーストラリアのオフィスリートを一部売却し、米国やオーストラリアの組入比率を下げました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ24.7%、25.0%となりました。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっております。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選択します。用途別では、米国では住宅施設やオフィスを保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設に加えてユーロ圏の商業施設、パリなど主要都市のオフィスを保有するリートに注目しています。

■ 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)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合計	19

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2014年9月17日から2015年3月16日まで)

	買付			売付		
	口数	金額	平均単価	口数	金額	平均単価
外						
アメリカ	千口 9,428.052 (△ 562,607)	千アメリカ・ドル 272,238 (210)		千口 12,765.042 ()	千アメリカ・ドル 418,110 ()	
カナダ	千口 ()	千カナダ・ドル ()		千口 334.7 ()	千カナダ・ドル 15,354 ()	
オーストラリア	千口 38,198.652 (△ 33,872.31)	千オーストラリア・ドル 33,773 ()		千口 19,322.494 ()	千オーストラリア・ドル 79,011 ()	
国						
香港	千口 5,536 ()	千香港ドル 42,331 ()		千口 5,234 ()	千香港ドル 85,388 ()	

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2014年9月17日から2015年3月16日まで)

当				期			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	付		
					口数	金額	平均単価
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	千口 691.649	千円 5,844,348	円 8,449	DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	千口 9,830.582	千円 4,412,071	円 448
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	528.445	3,796,495	7,184	PROLOGIS INC (アメリカ)	787.339	4,044,819	5,137
WERELDHAVE NV (オランダ)	319.199	2,571,562	8,056	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	177.988	3,603,074	20,243
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	979.004	2,206,251	2,253	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	103.233	3,204,907	31,045
FONCIERE DES REGIONS (フランス)	198.719	2,186,768	11,004	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	125.28	3,054,665	24,382
DDR CORP (アメリカ)	981.888	2,164,392	2,204	VENTAS INC (アメリカ)	420.294	2,913,846	6,932
WP GLIMCHER INC (アメリカ)	873.134	1,744,275	1,997	UDR INC (アメリカ)	714.767	2,666,641	3,730
BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	652.41	1,580,102	2,421	KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	795.982	2,435,179	3,059
INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア)	34,121.153	1,450,631	42	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	112.023	2,377,438	21,222
PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ)	617.035	1,450,298	2,350	SUNTEC REIT (シンガポール)	13,192.425	2,217,283	168

(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 43,384.831 ()	千シンガポール・ドル 56,223 (△ 17)	千口 15,559.805 ()	千シンガポール・ドル 28,972 ()
イギリス	千口 3,300.399 ()	千イギリス・ポンド 27,041 ()	千口 3,829.533 ()	千イギリス・ポンド 29,950 ()
ユーロ (オランダ)	千口 780.51 (△ 541.287)	千ユーロ 21,385 (2,777)	千口 0.01 ()	千ユーロ 0 ()
ユーロ (ベルギー)	千口 100.947 ()	千ユーロ 5,653 ()	千口 ()	千ユーロ ()
ユーロ (フランス)	千口 395.766 (875.708)	千ユーロ 24,899 (△ 0)	千口 310.408 ()	千ユーロ 37,400 ()
ユーロ (ドイツ)	千口 178.496 ()	千ユーロ 2,033 ()	千口 250.31 ()	千ユーロ 3,069 ()
ユーロ (イタリア)	千口 10,768.296 ()	千ユーロ 6,844 ()	千口 ()	千ユーロ ()
ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 12,224.015 (334.421)	千ユーロ 60,815 (2,777)	千口 560.728 ()	千ユーロ 40,470 ()

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	195,315	35,934	4,362,394	2.5
BIOMED REALTY TRUST INC	652.41	14,085	1,709,983	1.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	788,578	30,265	3,674,246	2.1
VORNADO REALTY TRUST	301.12	31,846	3,866,159	2.2
EQUITY RESIDENTIAL	1,024.11	78,876	9,575,661	5.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	496.009	10,316	1,252,482	0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	674.794	11,046	1,341,030	0.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	422.28	6,992	848,944	0.5
CYRUSONE INC	406.53	12,330	1,496,868	0.9
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	410.033	11,107	1,348,486	0.8
WP GLIMCHER INC	873.134	14,450	1,754,274	1.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	360.588	15,123	1,835,939	1.0
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	22	2,735	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	478.9	7,638	927,308	0.5
SUN COMMUNITIES INC	164.875	11,148	1,353,470	0.8
PROLOGIS INC	166.377	7,062	857,412	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	910.495	13,830	1,679,012	1.0
DDR CORP	782.823	14,419	1,750,539	1.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	346.899	7,215	875,961	0.5
HEALTH CARE REIT INC	379.113	28,441	3,452,744	2.0
HOME PROPERTIES INC	222.203	14,843	1,801,959	1.0
KILROY REALTY CORP	303.176	22,410	2,720,667	1.6
MACERICH CO/THE	215.919	20,380	2,474,204	1.4
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	501.164	14,684	1,782,650	1.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	14,191	1,722,884	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	133.042	10,498	1,274,498	0.7
REGENCY CENTERS CORP	450.979	29,462	3,576,742	2.0
SL GREEN REALTY CORP	288.173	36,719	4,457,687	2.5
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	405.363	14,236	1,728,292	1.0
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	663.868	8,132	987,271	0.6
CUBESMART	951.798	22,329	2,710,762	1.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,161.62	19,131	2,322,610	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	506.171	32,739	3,974,531	2.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	301.672	10,537	1,279,240	0.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,533.116	22,000	2,670,826	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	546.991	15,381	1,867,300	1.1
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	879.092	13,801	1,675,531	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数(比率)	19,532,641 37銘柄	683,635 82,993,318	< 47.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	451.217	17,092	1,619,989	0.9
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数(比率)	451,217 1銘柄	17,092 1,619,989	< 0.9%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
SCENTRE GROUP	8,531.811	33,359	3,089,745	1.8
NOVION PROPERTY GROUP	21,487.233	56,511	5,234,087	3.0
DEXUS PROPERTY GROUP	1,159.77	8,907	824,969	0.5
WESTFIELD CORP	8,719.634	85,190	7,890,374	4.5
GOODMAN GROUP	7,476.572	45,906	4,251,827	2.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	34,121.153	13,477	1,248,318	0.7
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数(比率)	81,496,173 6銘柄	243,352 22,539,324	< 12.9%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,784.07	122,707	1,917,922	1.1
LINK REIT	5,244.42	248,323	3,881,292	2.2
CHAMPION REIT	21,010.376	78,999	1,234,754	0.7
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数(比率)	41,038,866 3銘柄	450,030 7,033,970	< 4.0%>

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	
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	15,344.971	15,882	1,385,390	0.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	12,648	31,493	2,747,179	1.6
SUNTEC REIT	2,512.13	4,647	405,396	0.2
KEPPEL REIT	19,011.064	23,098	2,014,877	1.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	4,859	8,357	729,022	0.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	11,287.8	23,027	2,008,654	1.1
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数(比率)	65,662,965 6銘柄	106,506 9,290,521	< 5.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	4,202.021	51,264	9,183,037	5.2
SEGR0 PLC	2,104.512	8,876	1,590,106	0.9
HAMMERSON PLC	5,718.154	37,482	6,714,240	3.8
DERWENT LONDON PLC	627.258	21,383	3,830,377	2.2
BIG YELLOW GROUP PLC	2,431.914	14,956	2,679,116	1.5
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数(比率)	15,083,859 5銘柄	133,963 23,996,878	< 13.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	430.061	27,442	3,496,409	2.0
NSI NV	2,802.876	12,004	1,529,521	0.9
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	3,232,937 2銘柄	39,446 5,025,930	< 2.9%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	100.947	7,135	909,190	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	100,947 1銘柄	7,135 909,190	< 0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	126.556	32,265	4,110,941	2.3
FONCIERE DES REGIONS-RTS	181.84	225	28,728	0.0
GECINA SA	158.349	19,271	2,455,327	1.4
KLEPIERRE	1,376.775	60,853	7,753,338	4.4
FONCIERE DES REGIONS	166.23	14,910	1,899,788	1.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	2,009.75 5銘柄	127,526 16,248,125	< 9.3%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	813.063	10,212	1,301,120	0.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	813.063 1銘柄	10,212 1,301,120	< 0.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	588.33	5,848	745,093	0.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	588.33 1銘柄	5,848 745,093	< 0.4%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	10,768.296	7,968	1,015,271	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	10,768.296 1銘柄	7,968 1,015,271	< 0.6%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数(比率)	17,513,323 11銘柄	198,137 25,244,731	< 14.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数(比率)	240,779,044 69銘柄	— 172,718,734	< 98.5%>

(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) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託証券	172,718,734	97.0
コール・ローン等、その他	5,315,159	3.0
投資信託財産総額	178,033,893	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=121.40円、1カナダ・ドル=94.78円、1オーストラリア・ドル=92.62円、1香港ドル=15.63円、1シンガポール・ドル=87.23円、1ニュージーランド・ドル=89.07円、1イギリス・ポンド=179.13円、1ユーロ=127.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (174,389,761千円) の投資信託財産総額 (178,033,893千円) に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月16日現在

項目	当期末	
	資産	負債
(A) 資産	178,869,683,586円	
コール・ローン等	4,155,268,122	
投資信託証券(評価額)	172,718,734,398	
未収入金	1,722,254,762	
未収配当金	273,426,304	
(B) 負債	3,475,839,682	
未払金	3,198,339,682	
未払解約金	277,500,000	
(C) 純資産総額(A-B)	175,393,843,904	
元本	86,713,865,485	
次期繰越損益金	88,679,978,419	
(D) 受益権総口数	86,713,865,485口	
1万口当り基準価額(C/D)	20,227円	

*期首における元本額は98,709,229,364円、当期中における追加設定元本額は413,482,662円、同解約元本額は12,408,846,541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REIT・オープン (毎月分配型) 78,978,320,467円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 61,293,463円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 36,051,708円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 39,148,974円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 179,393,001円、6資産バランスファンド (分配型) 313,070,088円、6資産バランスファンド (成長型) 595,223,606円、ダイワ三資産分散ファンド (インカム&キャッシュ、外債、内外リート) (隔月分配型) 31,606,851円、りそなワールド・リート・ファンド3,588,976,891円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 117,171,896円、『しがきん』SRI三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 9,035,372円、常陽3分法ファンド543,441,876円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 118,280,264円、ダイワ・海外株式&REITファンド (毎月分配型) 37,112,246円、スマート・インカム・バランス167,563円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 166,067,434円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 224,562,546円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 235,424,023円、ダイワ・グローバルREITファンド (ダイワSMA専用) 435,672,867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) 951,827,901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) 21,560,443円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 30,456,005円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,227円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月17日 至2015年3月16日

項目	当期	
	当	期
(A) 配当等収益	2,598,517,586円	
受取配当金	2,597,822,660	
受取利息	694,926	
(B) 有価証券売買損益	35,031,770,853	
売買益	39,072,826,614	
売買損	△4,041,055,761	
(C) その他費用	△31,775,649	
(D) 当期損益金(A+B+C)	37,598,512,790	
(E) 前期繰越損益金	61,361,837,750	
(F) 解約差損益金	△10,645,247,459	
(G) 追加信託差損益金	364,875,338	
(H) 合計(D+E+F+G)	88,679,978,419	
次期繰越損益金(H)	88,679,978,419	

(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 J-REIT アクティブ・マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年5月11日）

（計算期間 2014年11月11日～2015年5月11日）

ダイワ J-REIT アクティブ・マザーファンドの第19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	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券および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わが国の金融商品取引所上場の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 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．個別銘柄の組入不動産の種類等を考慮します。 ③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。
投資信託証券組入制限	無制限

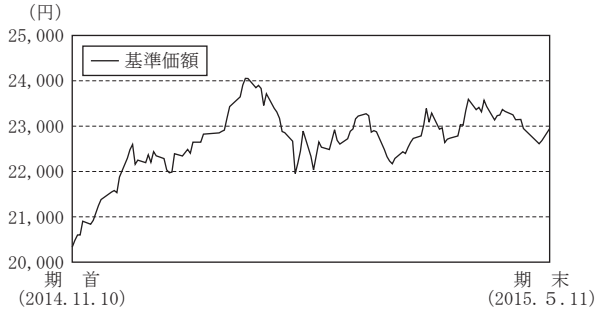
大和投資信託

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		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券組入比率	
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2014年11月10日	円	%		%		%
	20,332	—	2,921.37	—	—	97.6
11月末	21,878	7.6	3,139.72	7.5	97.5	
12月末	22,824	12.3	3,273.60	12.1	98.1	
2015年1月末	22,857	12.4	3,260.64	11.6	97.5	
2月末	23,223	14.2	3,306.03	13.2	97.2	
3月末	22,962	12.9	3,241.62	11.0	97.5	
4月末	23,148	13.9	3,267.36	11.8	97.7	
(期末)2015年5月11日	22,945	12.9	3,247.69	11.2	97.2	

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,332円 期末：22,945円 騰落率：12.9%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が続いたことに加えて、オフィス・ビル空室率の低下などファンダメンタルズの改善傾向を背景としてJリート市況が堅調に推移したため、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○Jリート（不動産投資）市況

Jリート市況は、2014年10月末の日銀による予想外の追加金融緩和を背景に、上昇基調の中で始まりました。その後も、オフィス・ビル空室率の低下や実物不動産取引の活発化などJリートを取り巻くファンダメンタルズの改善傾向や、長期金利が低位な水準で安定的に推移したことなどを背景に、堅調に推移しました。2015年に入ると、日銀が追加緩和に関して慎重な姿勢を示したことなどをきっかけに長期金利が反転上昇したことに加えて、2015年の年明け以降に相次いだJリート各社によるエクイティ・ファイナンス（新株発行などを伴う資金調達）が需給面での重しとなったこともあって軟調に推移しましたが、期末にかけて徐々に落ち着きを取り戻しました。

◆前期における「今後の運用方針」

・投資信託証券組入比率

投資信託証券組入比率につきましては基本的に90%程度以上の水準を維持する方針です。

・ポートフォリオ

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。ポートフォリオ戦略については、個別銘柄ごとのバリュエーション格差が徐々に縮小していることに鑑み、各種バリュエーション指標での割安度よりも、経営戦略や業績の変化等を重視した銘柄選別を行なっていく方針です。また、バリュエーション面での割安感は薄れつつあるものの、相対的に景気敏感なオフィス・セクターや、訪日観光客の増加などテーマ性のあるホテル・セクターにも注目してまいります。

◆ポートフォリオについて

投資信託証券の組入比率につきましては、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ており、期を通じておおむね95～98%台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して44～48銘柄程度に投資しました。個別銘柄では森トラスト総合リート、インベスコ・オフィス・ジェイリート、日本プライムリアルティ、インヴィンシブルなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、野村不動産オフィスファンド、日本ビルファンド、アドバンス・レジデンス等をアンダーウエートとしました。

◆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。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当期における東証REIT指数（配当込み）の騰落率は11.2%となりました。一方、当ファンドの騰落率は12.9%となりました。投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数（配当込み）を上回った星野リゾート・リート、森トラスト総合リート、インヴィンシブルなどをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数（配当込み）を下回ったGLPなどのアンダーウエートが、プラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数（配当込み）を上回った野村不動産オフィスファンドや日本リートルファンドをアンダーウエートとしたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。現状の個別銘柄ごとのバリュエーション格差は過去と比較して大きくないと判断していることから、ポートフォリオ戦略については、各種バリュエーション指標での割安度よりも、経営戦略や業績の変化等を重視した銘柄選別を行なっていく方針です。また、バリュエーション面での割安感は薄れつつあるものの、相対的に景気敏感なオフィス・セクターや、訪日観光客の増加などテーマ性のあるホテル・セクターにも引き続き注目しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	10円 (10)
有価証券取引税	—
その他費用	—
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。

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2014年11月11日から2015年5月11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
		千口	千円	円			千口	千円	円
プレミアム投資法人		2.5	1,525,540	610,216	グローバル・ワン不動産投資法人		2	899,635	449,817
GLP投資法人		11.8	1,458,184	123,574	イオンリート投資		4	695,260	173,815
トップリート投資法人		2.6	1,313,974	505,374	森トラスト総合リート		2.1	525,880	250,419
インベスコ・オフィス・Jリート		9.71	1,084,363	111,674	星野リゾート・リート		0.191	286,955	1,502,383
イオンリート投資		6	955,362	159,227	日本リート投資法人		0.43	157,199	365,581
積水ハウス・リート投資		7	935,000	133,571	積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人		1	142,701	142,701
ケネディクス商業リート		3.2	853,493	266,716	ヘルスケア&メディカル投資		0.8	133,760	167,201
ジャパン・ホテル・リート投資法人		10	834,399	83,439	産業ファンド		0.2	117,000	585,000
AP I 投資法人		0.8	832,854	1,041,067	トップリート投資法人		0.2	92,529	462,645
M I D リート投資法人		2.26	785,191	347,429	S I A 不動産投資		0.2	87,518	437,590

(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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期			末		
	口 数	評 価 額	比 率	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%			
不動産投信						
日本アコモデーションファンド投資法人	2.7	1,278,450	1.8			
M I D リート投資法人	3.4	1,212,100	1.7			
森ヒルズリート	12	1,996,800	2.9			
野村レジデンシャル	0.3	203,700	0.3			
産業ファンド	2.8	1,624,000	2.3			
大和ハウスリート	2	1,080,000	1.6			
アドバンス・レジデンス	4.5	1,318,950	1.9			
ケネディクスレジデンシャル	3.5	1,228,500	1.8			
AP I 投資法人	2	2,166,000	3.1			
GLP投資法人	20	2,458,000	3.5			
コンフォリア・レジデンシャル	3	791,700	1.1			
日本プロロジスリート	8	2,005,600	2.9			
NMF 投資法人	8	1,220,000	1.8			
星野リゾート・リート	0.609	881,223	1.3			
イオンリート投資	6	971,400	1.4			

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国 内	98.95	19,470,869	(11.781)	(3,331,898)

(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。

フ ァ ン ド 名	当 期			末		
	口 数	評 価 額	比 率	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%			
ビューリックリート投資法	6	1,133,400	1.6			
日本リート投資法人	1.7	557,600	0.8			
インベスコ・オフィス・Jリート	17.71	1,879,031	2.7			
積水ハウス・リート投資	7	967,400	1.4			
トーセイ・リート投資法人	6	802,800	1.2			
ケネディクス商業リート	3.2	966,400	1.4			
ヘルスケア&メディカル投資	2.7	443,340	0.6			
日本ビルファンド	6.6	3,788,400	5.4			
ジャパンリアルエステイト	7.5	4,185,000	6.0			
日本リテールファンド	11	2,822,600	4.1			
オリックス不動産投資	13	2,281,500	3.3			
日本プライムリアルティ	7	2,964,500	4.3			
プレミアム投資法人	2.4	1,560,000	2.2			
東急リアル・エステート	4	635,600	0.9			
グローバル・ワン不動産投資法人	1	414,000	0.6			

ファン ド 名	当 期		末	
	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千円		%
野村不動産オフィスF	1.5	822,000	1.2	
ユナイテッド・アーバン投資法人	12	2,263,200	3.2	
森トラスト総合リート	9.9	2,338,380	3.4	
インヴィンシブル投資法人	30	1,851,000	2.7	
フロンティア不動産投資	2	1,180,000	1.7	
平和不動産リート	1	96,300	0.1	
日本ロジスティクスファンド投資法人	5.5	1,440,450	2.1	
福岡リート投資法人	3	651,600	0.9	
ケネディクス・オフィス投資法人	3	1,908,000	2.7	
積水ハウス・SI レジデンシャル投資法人	3	416,100	0.6	
いちご不動産投資法人	7	636,300	0.9	
大和証券オフィス投資法人	2.6	1,606,800	2.3	
阪急リート投資法人	1.5	230,250	0.3	
トップリート投資法人	2.7	1,387,800	2.0	
大和ハウス・レジデンシャル投資法人	2	555,200	0.8	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	32	2,681,600	3.8	
日本賃貸住宅投資法人	11	887,700	1.3	
ジャパンエクスセレント投資法人	6	942,600	1.4	
合 計	口 数、金 額 銘柄 数<比率>	311.319 48銘柄	67,733,274	<97.2%>

※日本アコモデーションファンド、森ヒルズリート、産業ファンド、大和ハウスリート、ケネディクスレジデンシャル、API投資法人、GLP投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法人、日本リート投資法人、積水ハウス・リート投資、トーセイ・リート投資、ケネディクス商業リート、日本ビルファンド、ジャパンリアルエステイト、日本リート投資法人、オリックス不動産投資、日本プライムリアルティ、プレミア投資法人、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、平和不動産リート、ケネディクス・オフィス投資法人、積水ハウス・SI レジデンシャル投資法人、いちご不動産投資法人、大和証券オフィス投資法人、阪急リート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等を含みます。）である大和証券、大和リアル・エステイト・アセット・マネジメントが当該ファンドの一般事務受託会社となっています。

(注1) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月11日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
	千円	%		
投資信託証券	67,733,274	96.2		
コール・ローン等、その他	2,664,157	3.8		
投資信託財産総額	70,397,431	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月11日現在

項 目	当 期	末
(A) 資 産		70,397,431,588円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		2,099,927,683
投 資 信 託 証 券(評価額)		67,733,274,000
未 収 入 金		89,849,505
未 収 配 当 金		474,380,400
(B) 負 債		742,782,296
未 払 金		731,808,296
未 払 解 約 金		10,974,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)		69,654,649,292
元 本		30,357,414,771
次 期 繰 越 損 益 金		39,297,234,521
(D) 受 益 権 総 口 数		30,357,414,771口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)		22,945円

*期首における元本額は23,315,529,699円、当期中における追加設定元本額は8,181,973,971円、同解約元本額は1,140,088,899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、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）31,346,216円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）33,438,907円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）153,707,093円、6資産バランスファンド（分配型）272,222,635円、6資産バランスファンド（成長型）518,036,032円、ダイワ三資産分散ファンド（インカム&キャッシュ、外債、内外リート）（隔月分配型）27,888,605円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）98,678,242円、『しがらみ』SR I三資産バランス・オープン（奇数月分配型）3,726,909円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）99,978,115円、成果リレー（ブラジル国債&J-REIT）2014-07 210,662,879円、成果リレー（ブラジル国債&J-REIT）2014-08 154,530,866円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/安定コース）148,252,964円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/6分散コース）200,987,593円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/成長コース）211,991,519円、DCダイワJ-REITアクティブファンド372,164,443円、ダイワファンドラップ J-REITセレクト26,680,965,159円、ライフハモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）210,996,407円、ライフハモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）57,445,086円、ライフハモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）340,747,375円、ダイワJリート・ファンド529,647,726円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,945円です。

■損益の状況

当期 自2014年11月11日 至2015年5月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	919,280,312円
受 取 配 当 金	918,840,124
受 取 利 息	440,167
そ の 他 収 益 金	21
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,349,917,441
売 買 益	5,607,242,194
売 買 損	△ 257,324,753
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	6,269,197,753
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	24,088,570,840
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 1,431,372,101
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,370,838,029
(G) 合 計(C+D+E+F)	39,297,234,521
次 期 繰 越 損 益 金(G)	39,297,234,521

(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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの第19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	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による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	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②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。 ③株式およびハイブリッド優先証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ④保有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。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

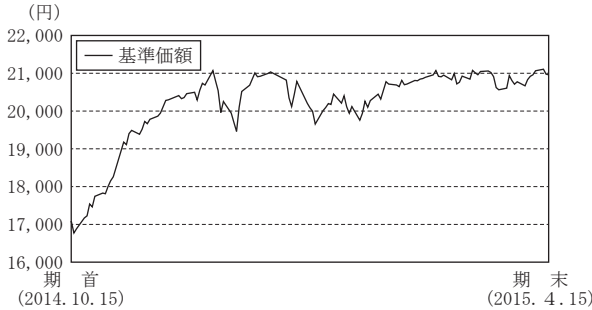
大和投資信託

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		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株式組入 比率	ハイブリッド 優先証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	円	%	%	%	%
(期首)2014年10月15日	17,086	—	17,951	—	70.8	22.4	2.2
10月末	18,260	6.9	19,423	8.2	72.5	21.9	2.1
11月末	20,459	19.7	21,849	21.7	73.4	22.4	2.2
12月末	21,035	23.1	22,416	24.9	72.6	22.5	2.1
2015年1月末	20,117	17.7	21,255	18.4	70.1	22.3	2.2
2月末	20,894	22.3	22,478	25.2	72.9	22.3	1.8
3月末	20,939	22.6	22,409	24.8	72.0	22.3	2.0
(期末)2015年4月15日	20,959	22.7	22,502	25.3	71.5	22.3	2.0

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIノースアメリカ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数(配当込み、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。MSCIノースアメリカ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (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。

《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：17,086円 期末：20,959円 騰落率：22.7%

【基準価額の主な変動要因】

北米株式市況が上昇したことや、米ドルおよびカナダ・ドルが対円で上昇したことが寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○北米株式市況

米国株式市況は、期首から2014年11月にかけて上昇しましたが、その後は上値の重い展開となりました。期の初めより、欧米の経済指標の悪化やエボラ出血熱の感染拡大などから軟調な展開が始まりましたが、好調な米企業決算などを受けて大幅に上昇し、10月末にFOMC(米国連邦公開市場委員会)で量的緩和政策の終了が決定されてからも上昇基調が続きました。12月に入ると原油価格の急落を受けて調整し、FOMCで景気に配慮的な姿勢が確認されたことなどでいったん反発したものの、2015年に入ってから主要経済指標が予想を下回ったことや原油安などから一進一退となりました。2月から3月にかけては、原油安が落ち着いたことや堅調な企業決算などから株式指数が史上最高値を更新する場面もありましたが、

米ドル高による企業業績への懸念、イエメンの政情不安などが重しとなり、期末にかけてボックス圏での推移となりました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は上昇しました。期首から、底堅い経済指標を支援材料に上昇してはまりましたが、2014年12月に入ると、原油価格の急落などを受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりから、一時調整する展開となりました。その後は、早期利上げ観測の後退を受けた米国債券利回りの低下などを背景に、上昇基調で推移しました。

○為替相場

米ドルは、対円で大幅に上昇しました。米ドルは期首107円台ではまりましたが、2014年10月に米国において良好な経済指標を受けて量的緩和政策の終了が決定した一方で、日銀が予想外の追加緩和策を発表したことで日米の金融政策スタンスの違いが確認され、米ドルは急騰しました。その後も、消費税増税の延期および衆議院解散などを受けて円安の流れが続き、一時121円台まで上昇しましたが、12月に入ると原油価格の下落を嫌気した世界的な株価調整から116円台まで買い戻されました。その後は、おおむね116円から121円の間で一進一退の展開が続き、119円台で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

(組入比率)
 当面90%程度以上の組入比率を継続する方針です。
 (ポートフォリオ)
 ・普通株とハイブリッド優先証券の投資比率は当面現状を維持する方針ですが、債券市場や株式市場の動向等を引き続き勘案して、組入比率を決定します。
 ・今後も、キャッシュフローおよび配当の成長が期待できるセクターや銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。足元では、原油などコモディティ価格の下落に伴い、消費関連銘柄や運輸銘柄などの魅力度が高まっていると考えられます。また、これまで割高となっていた情報技術セクターの組入比率引下げを進めていましたが、割安感が出てきたパソコンや半導体銘柄などについて投資機会をうかがいます。今後も引き続き、安定的にキャッシュフロー成長が期待できる銘柄に選別投資してまいります。
 ・ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築してまいります。金利リスクが意識される中、引続き利回りが相対的に高く、デュレーションが短めな期間固定金利型や変動金利型などの証券を好みます。また、クレジットスプレッドの縮小の可能性を念頭に置き、より高い利回りを求めて機動的格付けや格付未付与の証券についても投資機会をうかがいます。

以上のような方針のもとに、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、今後の運用を行なってまいります。

◆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。
 有価証券の組入比率は、株式を69~74%程度、ハイブリッド優先証券等を23~26%程度としました。
 銘柄選択にあたって、C&Sでは、長期的なビジネスモデルが確立

ダイワ北米好配当株マザーファンド

した銘柄に絞って調査しております。当ファンドでは、その中から魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できるキャッシュフローが予想される銘柄を選択しました。その結果、セクター別では金融や情報技術セクターを高位で組み入れました。銘柄別では、EXXON MOBIL（エネルギー）、APPLEおよびMICROSOFT（ともに情報技術）などを高位で組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドの当期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》

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。普通株式については、今後もキャッシュフローおよび配当の成長が期待できるセクターや銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	7円
（株式）	(4)
（ハイブリッド優先証券）	(3)
（投資信託証券）	(0)
有価証券取引税	0
（株式）	(0)
（ハイブリッド優先証券）	(0)
（投資信託証券）	(0)
その他費用	10
（保管費用）	(9)
（その他）	(0)
合計	17

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		685 (53.16)	4,706 (△ 60)	1,169.28	6,459
外 国	カ ナ ダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		9 (-)	34 (-)	82	273

(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。

(2) ハイブリッド優先証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	千証券	千アメリカ・ドル	千証券	千アメリカ・ドル
		91.03 (-)	2,320 (-)	106.189 (-)	2,781 (-)

(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。

(3) 投資信託証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		3 (-)	76 (-)	5.381 (-)	134 (-)

(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。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価		銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円			千株	千円	円	
MERCK & CO. INC. (アメリカ)	4.7	32,690	6,955		PFIZER INC (アメリカ)	11	41,689	3,789	
ALLSTATE CORP (アメリカ)	3.3	27,265	8,262		AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール)	3	35,386	11,795	
ACE LTD (スイス)	1.8	24,229	13,461		CSX CORP (アメリカ)	8.5	34,349	4,041	
HOME DEPOT INC (アメリカ)	1.9	23,589	12,415		CITIGROUP INC (アメリカ)	5.3	33,457	6,312	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS (アメリカ)	2.8	23,550	8,410		HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ)	7.2	32,682	4,539	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B (アメリカ)	1.7	22,669	13,334		CIGNA CORP (アメリカ)	2.5	30,544	12,217	
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	1.8	21,673	12,040		UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B (アメリカ)	2.1	27,454	13,073	
CARDINAL HEALTH INC (アメリカ)	2.2	21,581	9,809		MORGAN STANLEY (アメリカ)	6.3	26,686	4,235	
LYONDELLBASELL INDU-CL A (オランダ)	2.3	21,379	9,295		PRUDENTIAL FINANCIAL INC (アメリカ)	2.6	25,787	9,918	
APACHE CORP (アメリカ)	2	17,679	8,839		DEVON ENERGY CORP (アメリカ)	3.1	21,935	7,075	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	証券数	金額	平均単価		銘柄	証券数	金額	平均単価	
	千証券	千円	円			千証券	千円	円	
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)	5.6	16,789	2,998		COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)	7.404	22,726	3,069	
CHS INC 7.5 4 (アメリカ)	5	15,960	3,192		TEEKAY OFFSHORE PARTNERS 7.25 A (マーシャル諸島)	6.3	18,355	2,913	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)	4.9	15,528	3,169		AFFILIATED MANAGERS GROU 6.375 (アメリカ)	5.5	17,383	3,160	
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	4.8	14,325	2,984		PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	5	16,379	3,275	
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B (アメリカ)	4.35	14,193	3,262		WELLS FARGO & COMPANY 8 J (アメリカ)	4.175	14,545	3,484	
GMAC CAPITAL TRUST I 8.125 2 (アメリカ)	3.6	11,376	3,160		CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B (アメリカ)	4.5	13,335	2,963	
SUNTRUST BANKS INC 5.875 E (アメリカ)	3.486	9,630	2,762		ALLSTATE CORP 6.625 E (アメリカ)	4	12,802	3,200	
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 0 (アメリカ)	3.5	9,540	2,725		ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25 (バミューダ)	3.6	11,317	3,143	
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y (アメリカ)	3.2	9,516	2,973		CITIGROUP INC 6.875 K (アメリカ)	3.5	11,132	3,180	
CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)	2.813	9,234	3,282		CHS INC 7.1 2 (アメリカ)	3.274	10,179	3,109	

(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) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
LAS VEGAS SANDS CORP	34	39	217	26,031	一般消費・サービス
AETNA INC	28	35	377	45,166	ヘルスケア
DEVON ENERGY CORP	42	11	72	8,705	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	—	20	126	15,074	公益事業
CITIGROUP INC	53	—	—	—	金融
COVIDIEN PLC	17	—	—	—	その他
TE CONNECTIVITY LTD	20	24	168	20,136	情報技術
APPLE INC	37	31	391	46,834	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	12	35	204	24,462	金融
BECTON DICKINSON AND CO	—	9	127	15,213	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	61	45	283	33,933	金融
CIGNA CORP	25	—	—	—	ヘルスケア
AMERIPRISE FINANCIAL INC	24	20	256	30,687	金融
CMS ENERGY CORP	73	72	250	29,963	公益事業
MORGAN STANLEY	54	—	—	—	金融
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	43	13	161	19,279	情報技術
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	23	214	25,669	素材
HANESBRANDS INC	15	69	233	27,972	一般消費・サービス
CSX CORP	85	—	—	—	資本財・サービス
EXXON MOBIL CORP	62.34	54.34	470	56,310	エネルギー
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	26.5	21.5	266	31,880	資本財・サービス
EOG RESOURCES INC	8	—	—	—	エネルギー
FORD MOTOR CO	134	134	213	25,598	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	24.62	256	30,734	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	122	109	302	36,155	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	6	5	66	7,960	資本財・サービス
GENERAL MILLS INC	22	19	107	12,870	生活必需品
HALLIBURTON CO	—	7	32	3,868	エネルギー
HOME DEPOT INC	—	19	216	25,921	一般消費・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	158	183	204	24,407	金融
HARLEY-DAVIDSON INC	25	25	155	18,591	一般消費・サービス
HEWLETT-PACKARD CO	108	36	117	14,004	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	22	14	140	16,833	ヘルスケア
ABBVIE INC	33	47	290	34,699	ヘルスケア
KROGER CO	21	35	263	31,492	生活必需品
MCDONALD'S CORP	15.97	6.97	68	8,135	一般消費・サービス
MONSANTO CO	13	11	130	15,668	素材
MERCK & CO. INC.	—	47	271	32,473	ヘルスケア
NETAPP INC	54	50	179	21,453	情報技術
NORFOLK SOUTHERN CORP	13	6	60	7,212	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	8.28	—	—	—	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	15	26	206	24,663	エネルギー
PFIZER INC	114.83	19.83	69	8,309	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	18	33	275	33,000	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	19	—	—	—	エネルギー
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	26	—	—	—	金融
ACCENTURE PLC-CL A	20	23	215	25,809	情報技術
QUALCOMM INC	35	35	241	28,875	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	39	50	201	24,055	資本財・サービス
ROSS STORES INC	11	23	238	28,558	一般消費・サービス

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカドル	千円		
CHEVRON CORP	15	16	174	20,831	エネルギー	
TRIUMPH GROUP INC	23	—	—	—	資本財・サービス	
AT&T INC	89	89	290	34,802	電気通信サービス	
TIME WARNER CABLE	5	—	—	—	一般消費・サービス	
MARATHON PETROLEUM CORP	—	7	68	8,209	エネルギー	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	9	20	193	23,098	資本財・サービス	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	13	—	—	—	ヘルスケア	
WALT DISNEY CO/THE	27	23	245	29,344	一般消費・サービス	
WELLS FARGO & CO	61.26	51.26	277	33,227	金融	
WAL-MART STORES INC	26	34	272	32,597	生活必需品	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	—	25	150	18,017	資本財・サービス	
WESTERN DIGITAL CORP	16	—	—	—	情報技術	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	7	65	7,839	金融	
TYSON FOODS INC-CL A	83	50	199	23,864	生活必需品	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11.94	4.94	65	7,840	ヘルスケア	
BANK OF AMERICA CORP	160	64	101	12,111	金融	
AMERICAN EXPRESS CO	14	—	—	—	金融	
EQUIFAX INC	—	16	150	17,971	資本財・サービス	
GILEAD SCIENCES INC	—	14	143	17,116	ヘルスケア	
CARDINAL HEALTH INC	10	32	288	34,565	ヘルスケア	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	15	—	—	—	金融	
INTEL CORP	34	28	88	10,547	情報技術	
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	83	47	200	23,967	金融	
MICROSOFT CORP	99	94	391	46,832	情報技術	
CVS HEALTH CORP	43.75	30.75	313	37,559	生活必需品	
MEDTRONIC PLC	—	18.16	141	16,920	ヘルスケア	
BLACKROCK INC	7	8	298	35,757	金融	
ACE LTD	—	18	201	24,096	金融	
ALLSTATE CORP	—	33	235	28,224	金融	
EASTMAN CHEMICAL CO	18	—	—	—	素材	
XILINX INC	46	46	198	23,735	情報技術	
PERRIGO CO PLC	6	—	—	—	ヘルスケア	
VF CORP	25	20	149	17,861	一般消費・サービス	
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 総額<比率>	2,737.49 69銘柄	2,306.37 66銘柄	13,255 <69.0%>	1,585,617	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	69	53	211	20,248	エネルギー	
TRANSCANADA CORP	19	15	83	7,952	エネルギー	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	43	43	176	16,872	素材	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	28	28	119	11,482	電気通信サービス	
POWER CORP OF CANADA	53	—	—	—	金融	
カナダ・通貨計	株数、金額 総額<比率>	212 5銘柄	139 4銘柄	590 <2.5%>	56,555	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	2,949.49 74銘柄	2,445.37 70銘柄	— <71.5%>	1,642,173	

(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) < >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) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
STATE STREET CORP 6	—	1	25	3,074		
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	—	3.2	82	9,887		
CHS INC 7.5 4	—	5	137	16,453		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	—	1.2	31	3,739		
HANCOCK HOLDING CO 5.95	—	2.1	51	6,179		
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	—	4.35	119	14,267		
SEASPAR CORPORATION 9.5 C	0.818	0.818	21	2,600		
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 6.875 C	3.09	0.19	5	617		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	2.918	0.818	21	2,527		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 6.2 B	1.57	1.57	40	4,856		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	1	—	—	—		
BB&T CORPORATION 5.2 G	—	0.971	23	2,825		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.125 I	1	1	24	2,983		
ZIONS BANCORPORATION 5.75 H	—	2	49	5,942		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	3.3	0.7	18	2,198		
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.75	2.495	2.495	64	7,691		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	—	5.6	144	17,336		
CHS INC 7.1 2	5.4	2.126	57	6,825		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	3.8	3.8	96	11,545		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5	2.5	4.271	105	12,670		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.95	0.9	—	—	—		
AFFILIATED MANAGERS GROU 6.375	5.3	—	—	—		
KEMPER CORP 7.375	4.2	2.2	58	6,952		
TEEKAY OFFSHORE PARTNERS 7.25 A	6.3	—	—	—		
CITY NATIONAL CORP 5.5 C	—	2.5	61	7,359		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	5.8	5.8	146	17,483		
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	—	0.907	22	2,687		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	—	2.9	75	9,002		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.625	4.614	1.814	45	5,472		
SCE TRUST II 5.1	—	0.753	18	2,203		
CITIGROUP INC 6.875 K	3.5	—	—	—		
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	7.404	—	—	—		
METLIFE INC 6.5 B	2.4	0.7	18	2,189		
PRINCIPAL FINL GROUP 6.518 B	1.332	1.332	33	4,037		
MORGAN STANLEY CAP TRUST 6.6	1.499	—	—	—		
COUNTRYWIDE CAPITAL V 7	1.628	—	—	—		
QWEST CORP 6.125	0.96	2.96	74	8,904		
JPM CHASE CAPITAL XXIX 6.7	1.7	—	—	—		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.625	2	2	50	6,009		
SCE TRUST III 5.75	2.9	3.3	90	10,879		
PROTECTIVE LIFE CORP 6.25	1.5	—	—	—		
PRIVATEBANCORP INC 7.125	3.952	2.952	76	9,188		
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	3	0.625	18	2,166		
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	4.617	2.817	79	9,559		
MORGAN STANLEY 6.875	2.626	3.626	99	11,880		
GMAC CAPITAL TRUST I 8.125 2	—	3.6	94	11,317		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	4.715	6.515	171	20,535		
US BANCORP 6.5 F	2.1	2.1	62	7,526		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.541	3.941	112	13,402		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	5.958	0.958	27	3,262		
BB&T CORPORATION 5.85	1.092	—	—	—		
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	1	1.1	28	3,435		

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
INTEGRYS ENERGY GROUP 6	3.075	2.375	66	7,997		
ALLSTATE CORP 6.625 E	5.303	1.303	35	4,262		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	3.344	6.031	163	19,514		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.375	1.3	—	—	—		
QWEST CORP 7	3.5	1.3	34	4,082		
MORGAN STANLEY 6.625 G	—	1.5	39	4,688		
MORGAN STANLEY 7.125 E	3.737	1.737	49	5,913		
BB&T CORPORATION 5.625 E	7.295	5.295	133	16,005		
MORGAN STANLEY 6.375 I	1	2	52	6,239		
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	2.9	—	—	—		
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	1.5	—	—	—		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	4.5	—	—	—		
SUNTRUST BANKS INC 5.875 E	1	4.486	112	13,485		
STATE STREET CORP 5.25 C	—	0.8	19	2,380		
STATE STREET CORP 5.9 D	1.325	—	—	—		
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 0	2	3	75	8,971		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	5.4	7.5	200	23,944		
CITIGROUP INC 7.125 J	—	2.813	78	9,337		
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	3.3	1.8	49	5,863		
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	1.7	1.7	44	5,344		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	5.2	6.3	195	23,407		
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	—	4.8	123	14,802		
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	4.5	6.8	172	20,611		
PARTNERRE LTD 5.875 F	1.7	1.7	43	5,191		
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	177,008 58銘柄	161,849 60銘柄	4,277 <22.3%>	511,724	

(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) <>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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C	—	1.5	39	4,769		
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 7.875 A	1.319	—	—	—		
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	53	6,399		
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	3.6	3.6	93	11,153		
CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L	2.298	1.298	34	4,114		
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.894	1.894	50	5,994		
AMERICAN REALTY CAP PROP 6.7 F	3.5	1	24	2,888		
EXCEL TRUST INC 8.125 B	2.7	2.138	54	6,485		
PUBLIC STORAGE 5.375 V	—	1.5	36	4,376		
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,311 7銘柄	14,93 8銘柄	386 <2.0%>	46,182	

(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) <>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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,642,173	71.0
ハイブリッド優先証券	511,724	22.1
投資信託証券	46,182	2.0
コール・ローン等、その他	114,185	4.9
投資信託財産総額	2,314,265	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.62円、1カナダ・ドル=95.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,270,176千円)の投資信託財産総額(2,314,265千円)に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,314,265,157円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	88,875,863
株 式(評価額)	1,642,173,610
ハイブリッド優先証券(評価額)	511,724,024
投資信託証券(評価額)	46,182,521
未 収 入 金	20,845,784
未 収 配 当 金	2,774,188
未 収 利 息	1,689,167
(B) 負 債	16,363,149
未 払 金	10,036,149
未 払 解 約 金	6,327,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,297,902,008
元 本	1,096,386,553
次 期 繰 越 損 益 金	1,201,515,455
(D) 受 益 権 総 口 数	1,096,386,553口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	20,959円

*期首における元本額は1,266,093,060円、当期中における追加設定元本額は46,726,980円、同解約元本額は216,433,487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・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)80,926,487円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)23,015,417円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)25,105,494円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)406,403,853円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド66,032,306円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)75,516,896円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)73,255,642円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)149,483,468円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)196,646,990円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,959円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	34,259,172円
受 取 配 当 金	18,943,201
受 取 利 息	14,785,514
そ の 他 収 益 金	530,457
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	442,472,609
売 買 益	472,217,524
売 買 損	△ 29,744,915
(C) そ の 他 費 用	△ 1,103,851
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	475,627,930
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	897,202,018
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 218,529,513
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	47,215,020
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,201,515,455
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,201,515,455

(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。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの第19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	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による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	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。 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。 ④保有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。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利息等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

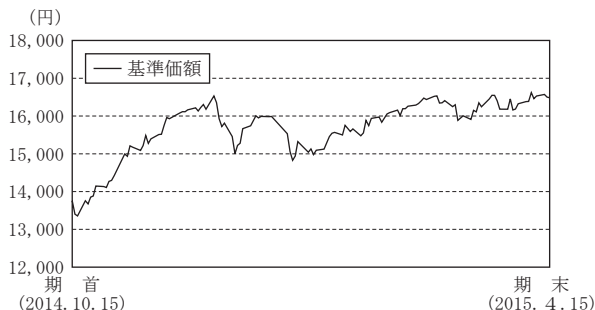
大和投資信託

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		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	(参考指数)	%		
(期首)2014年10月15日	13,756	—	14,656	—	97.7	—
10月末	14,426	4.9	15,313	4.5	97.3	—
11月末	16,163	17.5	17,200	17.4	97.0	—
12月末	15,988	16.2	16,969	15.8	96.3	—
2015年1月末	15,659	13.8	16,614	13.4	96.5	—
2月末	16,436	19.5	17,576	19.9	98.2	—
3月末	16,453	19.6	17,629	20.3	97.2	—
(期末)2015年4月15日	16,484	19.8	17,725	20.9	97.9	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) 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。MSCIヨーロッパ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (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) 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：13,756円 期末：16,484円 騰落率：19.8%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロが対円で下落したことがマイナス要因となりましたが、欧州株式市況が堅調に推移したことがプラス寄与となり、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式は上昇しました。期首より、世界経済の減速懸念やエボラ出血熱の感染拡大への懸念などから下落して始まりましたが、米国企業の好決算や欧米、中国の経済指標が市場予想を上回ったことなどから反発しました。2014年12月から2015年1月にかけては、原油価格の下落やSNB (スイス国立銀行) による対ユーロのスイス・フラン上限撤廃などを受けて調整する局面はあったものの、その後は、ECB (欧州中央銀行) 理事会で量的緩和策が発表されたことやユーロ圏の経済指標の改善、スウェーデン国立銀行によるマイナス金利を含む量的緩和策の発表、ギリシャ支援の期限延長での

合意などを受けて、期末にかけて上昇基調が継続しました。

○為替相場

ユーロの対円相場は下落しました。期首から2014年12月にかけては、日銀による追加金融緩和の実施や日本の2014年7-9月期実質GDP (国内総生産) 成長率が市場予想を大幅に下回ったことなどを受けて円安が進行しました。しかし2015年1月には、ECBによる国債購入への観測が高まったことから反落し、またSNBによるスイス・フランの対ユーロでの上限撤廃による市場の混乱もあり、大幅な調整局面となりました。2月に入ると、原油価格が底入れの兆しを見せたことからユーロも落ち着きを取り戻しましたが、3月にはECBが国債買い入れを開始したことで再び軟調となり、期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

- ・株式組入比率
現在の組入比率を継続する方針です。
- ・ポートフォリオ
銘柄選定では、収益基盤が安定しており、安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。業種別では、足元では資本財セクターや素材セクターなどをオーバーウエートとしている一方で、金融セクターや一般消費財・サービスセクターをアンダーウエートとしております。

上記の見通しと運用方針に基づき、外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベスト・マネジメント・リミテッド (パイオニア社) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

◆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、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたって、パイオニア社では、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では、金融セクターや生活必需品セクター、個別銘柄では、NESTLE (スイス、生活必需品)、NOVARTIS (スイス、ヘルスケア)、HSBC (英国、金融) などを高位で組入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	3円 (3)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	19 (19) (0)
合 計	22

(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
株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株	126.78	百株	661.81
		(39.21)	(△ 0)		572
	スイス	百株	—	百株	41.72
		(—)	(△ 27)		476
	デンマーク	百株	21.46	百株	11.11
		(—)	(—)		54
	ノルウェー	百株	20.1	百株	10.34
(—)		(—)		130	
スウェーデン	百株	—	百株	57.19	
	(—)	(—)		1,227	
国	ユーロ (オランダ)	百株	2.61	百株	62.63
		(—)	(—)		109
	ユーロ (フランス)	百株	7.57	百株	16.13
		(—)	(—)		103

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (ドイツ)	百株	—	百株	83.32
		(—)	(—)		350
	ユーロ (ポルトガル)	百株	18.37	百株	89.83
		(—)	(—)		85
	ユーロ (スペイン)	百株	—	百株	18.81
(—)		(—)		48	
国	ユーロ (オーストリア)	百株	—	百株	18.04
		(—)	(—)		72
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株	28.55	百株	288.76
		(—)	(—)		769

(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

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	株 数	金 額	銘	柄	株 数	金 額
		千株	千円			千株	千円
			円				円
TOTAL SA (フランス)		0.562	3,804	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		6.8	25,592
VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		9.188	3,729	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (イギリス)		7.843	13,498
DNB ASA (ノルウェー)		2.01	3,548	NOVARTIS AG-REG (スイス)		1.141	12,766
KINGFISHER PLC (イギリス)		3.49	1,910	ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.347	12,362
TDC A/S (デンマーク)		2.146	1,906	HOLCIM LTD-REG (スイス)		1.324	11,978
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)		1.837	1,880	BP PLC (イギリス)		14.919	11,864
SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.195	1,783	NESTLE SA-REG (スイス)		1.315	11,664
KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		0.261	1,644	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)		8.983	11,211
				BAYER AG-REG (ドイツ)		0.642	10,807
				DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		5.522	10,682
							1,934

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千円	千円		
BP PLC	357.02	207.83	97	17,290	エネルギー	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	78.43	—	—	—	資本財・サービス	
REXAM PLC	382.85	352.72	208	36,765	素材	
PRUDENTIAL PLC	195.19	170.18	286	50,540	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	175.6	157.72	256	45,377	ヘルスケア	
VODAFONE GROUP PLC	1,216.41	1,232.19	282	49,916	電気通信サービス	
KINGFISHER PLC	513.94	510.29	184	32,671	一般消費財・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	47.99	39.21	238	42,193	生活必需品	
NATIONAL GRID PLC	304.81	254.07	230	40,658	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	96.73	83.28	306	54,107	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	663.11	596.77	367	64,977	金融	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	205.13	137.13	280	49,555	エネルギー	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,237.21 12銘柄	3,741.39 11銘柄	2,739 <27.1%>	484,054	
(スイス)	百株	百株	千円	千円		
NESTLE SA-REG	101.26	88.11	665	81,777	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	14.99	11.52	357	43,858	金融	
NOVARTIS AG-REG	75.74	64.33	645	79,345	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	2.03	1.58	280	34,511	素材	
HOLCIM LTD-REG	41.05	27.81	208	25,623	素材	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	235.07 5銘柄	193.35 5銘柄	2,158 <14.9%>	265,116	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円		
TDC A/S	453.1	463.45	2,389	40,686	電気通信サービス	
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	453.1 1銘柄	463.45 1銘柄	2,389 <2.3%>	40,686	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円		
DNB ASA	188.43	198.19	2,733	41,077	金融	
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	188.43 1銘柄	198.19 1銘柄	2,733 <2.3%>	41,077	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円		
SWEDBANK AB - A SHARES	144.98	141.59	2,884	39,340	金融	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	64.78	55.47	1,957	26,700	一般消費財・サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	152.17	136.76	2,837	38,707	生活必需品	
ATLAS COPCO AB-B SHS	132	102.92	2,118	37,075	資本財・サービス	
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	493.93 4銘柄	436.74 4銘柄	10,397 <8.0%>	141,823	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	125.28	117.04	315	40,069	資本財・サービス	
KONINKLIJKE AHOLD NV	207.18	156.55	305	38,880	生活必需品	
KONINKLIJKE DSM NV	55.86	54.71	291	37,015	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	388.32 3銘柄	328.3 3銘柄	911 <6.5%>	115,965	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SA	90.56	92.19	449	57,143	エネルギー	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	45.97	42.78	308	39,239	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	69.23	68.64	389	49,592	金融	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
SANOFI	百株	百株	千ユーロ	千円		
	53	46.59	456	58,029	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	258.76 4銘柄	250.2 4銘柄	1,603 <11.4%>	204,005	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER AG-REG	38.39	31.97	457	58,233	ヘルスケア	
SIEMENS AG-REG	32.1	28.54	292	37,210	資本財・サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	39.15	32.67	376	47,852	一般消費財・サービス	
BASF SE	52.09	43.9	416	52,959	素材	
ALLIANZ SE-REG	27.91	24.46	411	52,378	金融	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	297.66	242.44	423	53,920	電気通信サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	487.3 6銘柄	403.98 6銘柄	2,378 <17.0%>	302,555	
ユーロ(ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CIT-CORREIOS DE PORTUGAL	345.63	274.17	285	36,321	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	345.63 1銘柄	274.17 1銘柄	285 <2.0%>	36,321	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
REPSOL SA	127.3	126.21	230	29,362	エネルギー	
ENAGAS SA	133.69	115.97	330	41,982	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	260.99 2銘柄	242.18 2銘柄	560 <4.0%>	71,345	
ユーロ(オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
OESTERREICHISCHE POST AG	89.4	71.36	334	42,530	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	89.4 1銘柄	71.36 1銘柄	334 <2.4%>	42,530	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,830.4 17銘柄	1,570.19 17銘柄	6,074 <43.3%>	772,722	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,438.14 40銘柄	6,603.31 39銘柄	— <97.9%>	1,745,480	

(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) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,745,480	97.7
コール・ローン等、その他	41,814	2.3
投資信託財産総額	1,787,294	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.62円、1イギリス・ポンド=176.67円、1スイス・フラン=122.85円、1デンマーク・クローネ=17.03円、1ノルウェー・クローネ=15.03円、1スウェーデン・クローネ=13.64円、1ユーロ=127.20円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,769,232千円)の投資信託財産総額(1,787,294千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,787,294,330円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	38,134,814
株 式(評価額)	1,745,480,310
未 収 配 当 金	3,679,206
(B) 負 債	4,085,000
未 払 解 約 金	4,085,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,783,209,330
元 本	1,081,762,769
次 期 繰 越 損 益 金	701,446,561
(D) 受 益 権 総 口 数	1,081,762,769口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	16,484円

*期首における元本額は1,268,207,152円、当期中における追加設定元本額は31,942,754円、同解約元本額は218,387,137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・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)102,601,327円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)29,139,338円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)31,784,833円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)519,383,092円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド84,254,777円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)95,654,243円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)38,361,366円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)78,380,556円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)102,203,237円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,484円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,538,986円
受 取 配 当 金	18,528,998
受 取 利 息	9,988
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	320,005,225
売 買 益	388,662,438
売 買 損	△68,657,213
(C) そ の 他 費 用	△2,195,851
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	336,348,360
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	476,366,818
(F) 解 約 差 損 益 金	△128,646,863
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	17,378,246
(H) 合 計(D+E+F+G)	701,446,561
次 期 繰 越 損 益 金(H)	701,446,561

(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・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの第19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	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による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	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②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。 ③保有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。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利息等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

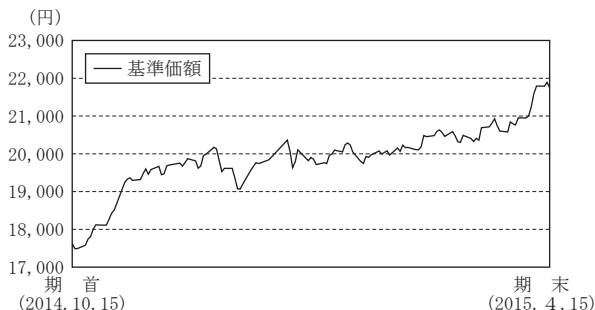
大和投資信託

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	MSCIパシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率 (参考指数)	騰落率			
(期首)2014年10月15日	円 17,627	% -	% 20,089	% 86.8	% -	% -
10月末	18,514	5.0	21,473	6.9	90.8	-
11月末	19,871	12.7	22,821	13.6	93.0	-
12月末	19,916	13.0	22,550	12.3	91.1	-
2015年1月末	20,044	13.7	21,974	9.4	94.7	-
2月末	20,454	16.0	23,161	15.3	93.2	- 2.4
3月末	20,844	18.3	22,966	14.3	92.2	- 2.5
(期末)2015年4月15日	21,752	23.4	23,708	18.0	91.5	- 3.3

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIパシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIパシフィック指数 (除く日本、配当込み、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。MSCIパシフィック指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (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。

《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：17,627円 期末：21,752円 騰落率：23.4%

【基準価額の変動要因】

当期の基準価額は、主として株価の上昇が寄与し、値上がりしました。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。期首から2014年11月下旬にかけては、米国企業の業績改善を受けて上昇しました。その後は、中国の製造業活動を測る指標の悪化や原油価格の急落を受けた企業業績の悪化懸念などから下落基調になりました。12月下旬から期末にかけては、中国の金融緩和や国有企業改革推進観測、オーストラリアの市場の予想外の利下げ実施、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に上昇しました。

○為替相場

香港ドルは米ドルペッグ制 (米ドルに連動する政策) を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。米ドルは、日銀の追加金融緩和等を受けて、対円で上昇しました。台湾ドルなどの

新興国通貨およびシンガポール・ドルは、米ドル円と同様に円安基調となりました。オーストラリア・ドルは、コモディティ価格の下落などをを受けて、円高オーストラリア・ドル安となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

(株式組入比率)
 当方は組入比率を85%以上とする運用を継続する方針です。
 (ポートフォリオ)
 ・オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。
 ・革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場コンセンサスを上回る業績が期待できる企業の選別に注力してまいります。
 ・世界的な低金利が継続していることから、配当利回りの高い銘柄に注目しています。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組入れました。国別では、革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景にIT (情報技術) 企業の好業績が見込まれた台湾や、雇用や住宅市場の底堅い推移から堅調な株価動向が見込まれたオーストラリアを組入高位としました。個別銘柄では、ウェアラブル機器等の売上高増加が見込まれた台湾のIT銘柄や、業績安定性が高く配当利回りも高いオーストラリアの金融銘柄を組入高位としました。

◆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。

参考指数はアジア・オセアニア企業で構成されるMSCIパシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算) を代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行います。また、世界的な低金利が継続していることから、配当利回りの高い銘柄に注目しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	97円 (96) (2)
有価証券取引税 (株式)	35 (35)
その他費用 (保管費用) (その他)	16 (16) (0)
合 計	149

(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

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 2,438 (-)	千オーストラリア・ドル 2,514 (-)	百株 4,903.32	千オーストラリア・ドル 3,582
	香 港	百株 26,320 (155.55)	千香港ドル 29,413 (280)	百株 26,010	千香港ドル 29,971
	シンガポール	百株 5,475 (-)	千シンガポール・ドル 1,615 (-)	百株 12,490	千シンガポール・ドル 2,301
	台 湾	百株 27,140 (-)	千台湾ドル 76,817 (-)	百株 22,110.46	千台湾ドル 91,529
国	韓 国	百株 1,391 (-)	千韓国ウォン 1,784,865 (-)	百株 802.6	千韓国ウォン 1,879,699

(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。

(2) 投資信託証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	千口 86 (-)	千オーストラリア・ドル 552 (-)	千口 (-)	千オーストラリア・ドル (-)

(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。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

買 付	当 期			売 付	当 期			
	銘 柄	株 数	金 額		平均単価	銘 柄	株 数	金 額
		千株	千円	円		千株	千円	円
	AMCOR LIMITED (オーストラリア)	50	65,415	1,308	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	65	113,149	1,740
	CHICONY ELECTRONICS CO LTD (台湾)	190	62,104	326	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H (中国)	75	63,716	849
	SANTOS LTD (オーストラリア)	75	58,981	786	CSR CORP LTD - H (中国)	400	62,251	155
	DULUXGROUP LTD (オーストラリア)	100	54,157	541	SIRTEX MEDICAL LTD (オーストラリア)	23,832	58,128	2,439
	HSBC HOLDINGS PLC (香港)	40	45,227	1,130	DULUXGROUP LTD (オーストラリア)	100	56,102	561
	MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	60	44,652	744	ASIANA AIRLINES (韓国)	60	48,965	816
	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (香港)	114	41,841	367	AU OPTRONICS CORP (台湾)	850	47,442	55
	AIA GROUP LTD (香港)	60	39,113	651	CHICONY ELECTRONICS CO LTD (台湾)	150	47,283	315
	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	13	39,025	3,001	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H (中国)	200	45,447	227
	ASIANA AIRLINES (韓国)	60	37,707	628	SANTOS LTD (オーストラリア)	53	44,084	831

(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) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	—	130	378	34,445	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	60	—	—	—	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	100	100	394	35,877	金融
WESTPAC BANKING CORP	250	250	989	89,989	金融
SANTOS LTD	130	350	269	24,489	エネルギー
AUST AND NZ BANKING GROUP	100	—	—	—	金融
AMCOR LIMITED	—	500	734	66,786	素材
MACQUARIE GROUP LTD	35	35	284	25,919	金融
CSL LTD	20	20	191	17,400	ヘルスケア
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	150	—	—	—	金融
TRANSURBAN GROUP	300	300	297	27,105	資本財・サービス
CHALLENGER LTD	600	—	—	—	金融
SYDNEY AIRPORT	800	800	433	39,453	資本財・サービス
DUET GROUP	1,850	950	245	22,301	公益事業
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	45	—	—	—	一般消費財・サービス
IOOF HOLDINGS LTD	280	—	—	—	金融
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	2,000	1,000	201	18,288	公益事業
SIRTEX MEDICAL LTD	180.32	—	—	—	ヘルスケア
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,900.32 16銘柄	4,435 11銘柄	4,418 <26.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HUTCHISON WHAMPOA LTD	150	—	—	—	資本財・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	70	1,999	30,847	金融
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	—	5,500	698	10,777	情報技術
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	600	1,081	16,682	金融
PETROCHINA CO LTD-H	—	1,300	1,290	19,918	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	1,500	1,126	17,381	金融
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	155.55	369	5,700	金融
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	3,500	—	—	—	資本財・サービス
ATA GROUP LTD	—	600	3,195	49,298	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	2,000	—	—	—	金融
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	740	2,105	32,484	金融
CSR CORP LTD - H	4,000	—	—	—	資本財・サービス
KWG PROPERTY HOLDING LTD	1,500	—	—	—	金融
CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	—	1,000	1,198	18,485	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	600	1,794	27,681	金融
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	450	—	—	—	資本財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,600 6銘柄	12,065.55 10銘柄	229,259 <15.0%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
EZION HOLDINGS LTD	—	1,500	183	16,147	エネルギー
DBS GROUP HOLDINGS LTD	650	125	259	22,782	金融
SHENG SIONG GROUP LTD	3,500	3,500	276	24,298	生活必需品
CAPITALAND LTD	—	1,000	365	32,076	金融
CENTURION CORP LTD	2,500	—	—	—	一般消費財・サービス
MI LTD	—	570	221	19,435	電気通信サービス
HI-P INTERNATIONAL LTD	3,000	—	—	—	情報技術
PENGUIN INTERNATIONAL LTD	3,000	—	—	—	資本財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	1,500	440	25	2,242	資本財・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,150 6銘柄	7,135 6銘柄	116,984 <7.7%>	

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	350	150	5,775	22,060	一般消費財・サービス
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	—	110	2,431	9,286	一般消費財・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	1,853.74	853.74	6,138	23,448	一般消費財・サービス
ORIENTAL UNION CHEMICAL	1,100	—	—	—	素材
DELTA ELECTRONICS INC	180	—	—	—	情報技術
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	2,600	3,000	26,400	100,848	情報技術
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,250	—	—	—	情報技術
AU OPTRONICS CORP	6,000	—	—	—	情報技術
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	5,000	5,000	14,225	54,339	情報技術
CHINA AIRLINES LTD	—	6,200	10,974	41,920	資本財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	734.95	—	—	—	金融
GATHAY FINANCIAL HOLDING CO	500	1,500	7,590	28,993	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	—	8,700	9,483	36,225	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	3,587.5	—	—	—	金融
TAIWAN MOBILE CO LTD	—	500	5,450	20,819	電気通信サービス
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	800	3,280	12,529	情報技術
SPORTON INTERNATIONAL INC	209.1	209.1	3,565	13,618	資本財・サービス
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	300	—	—	—	情報技術
CTCI CORP	500	—	—	—	資本財・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	—	900	4,851	18,530	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,000	800	11,520	44,006	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	900	450	4,221	16,124	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	778.01	—	—	—	資本財・サービス
UNITED MICROELECTRONICS CORP	—	2,700	4,077	15,574	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	26,843.3 17銘柄	31,872.84 15銘柄	119,980 <30.0%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	7.1	—	—	—	一般消費財・サービス
POSCO	2	—	—	—	素材
TORAY CHEMICAL KOREA INC	—	90	177,750	19,445	一般消費財・サービス
LOTTE CHEMICAL CORP	—	14	337,400	36,911	素材
HYUNDAI DEVELOPMENT CO-ENGIN	50	—	—	—	資本財・サービス
KCC CORP	4.5	—	—	—	資本財・サービス
NAVER CORP	2	—	—	—	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.1	2.1	309,540	33,863	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	60	30	131,700	14,407	公益事業
SK TELECOM	7	7	186,200	20,370	電気通信サービス
HANA FINANCIAL GROUP	50	—	—	—	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	—	600	479,400	52,446	金融
ISCO CO LTD	—	30	117,300	12,832	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	184.7 9銘柄	773.1 7銘柄	1,739,290 <12.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	59,678.32 54銘柄	56,281.49 49銘柄	1,396,906 <91.5%>	

(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) < >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) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア) GOODMAN GROUP	千口	千口	オーストラリア・ドル	千円
	—	86	549	50,002
合計	口数、金額	—	86	—
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	<3.3%>

(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) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	1,396,906	90.0
投資信託証券	50,002	3.2
コール・ローン等、その他	105,233	6.8
投資信託財産総額	1,552,142	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、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15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=90.99円、1香港ドル=15.43円、1シンガポール・ドル=87.88円、1台湾ドル=3.82円、100韓国ウォン=10.94円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,496,287千円)の投資信託財産総額(1,552,142千円)に対する比率は、96.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,552,142,537円
コール・ローン等	104,475,736
株式(評価額)	1,396,906,408
投資信託証券(評価額)	50,002,645
未収配当金	757,748
(B) 負債	26,230,000
未払解約金	26,230,000
(C) 純資産総額(A-B)	1,525,912,537
元本	701,501,310
次期繰越損益金	824,411,227
(D) 受益権総口数	701,501,310口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,752円

*期首における元本額は866,434,169円、当期中における追加設定元本額は4,063,284円、同解約元本額は168,996,143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・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)78,802,460円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)22,548,291円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)24,326,752円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)406,237,299円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド63,888,854円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)74,178,226円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)5,535,280円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)11,233,444円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)14,750,704円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は21,752円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	12,768,857円
受取配当金	12,683,415
受取利息	85,442
(B) 有価証券売買損益	318,718,149
売買益	400,897,222
売買損	△82,179,073
(C) その他費用	△1,294,481
(D) 当期損益金(A+B+C)	330,192,525
(E) 前期繰越損益金	660,850,843
(F) 解約差損益金	△170,722,857
(G) 追加信託差損益金	4,090,716
(H) 合計(D+E+F+G)	824,411,227
次期繰越損益金(H)	824,411,227

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第20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いません。
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-REIT（不動産投資信託証券）に投資することがあります。J-REIT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-REIT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

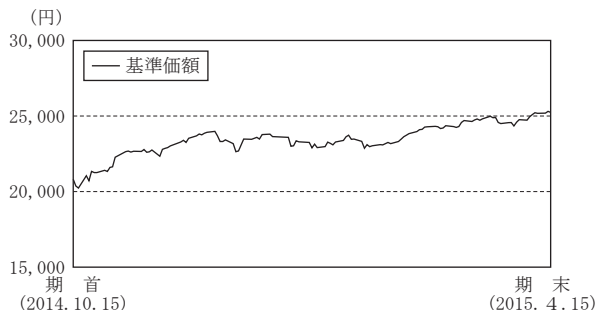
大和投資信託

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		株式組 比	株式 比率	株式 比率	投資信託 組入比率
	円	%	(参考指数)	%				
(期首)2014年10月15日	20,813	—	1,223.67	—	91.3	1.3	4.8	
10月末	22,272	7.0	1,333.64	9.0	93.1	0.7	4.3	
11月末	23,526	13.0	1,410.34	15.3	92.3	0.7	4.4	
12月末	23,636	13.6	1,407.51	15.0	92.1	1.2	3.4	
2015年1月末	23,477	12.8	1,415.07	15.6	94.3	0.8	3.6	
2月末	24,286	16.7	1,523.85	24.5	92.4	2.2	3.5	
3月末	24,567	18.0	1,543.11	26.1	88.7	4.6	4.1	
(期末)2015年4月15日	25,239	21.3	1,588.81	29.8	92.3	1.8	4.8	

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,813円 期末：25,239円 騰落率：21.3%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の上昇を反映し基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、世界経済の先行き不透明感などからいったん下落したものの、日銀による予想外の追加金融緩和やG P I F（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率引上げ決定、円安の大幅な進行などを受けて、急速に反発し上昇しました。2014年12月以降は、原油価格急落によるロシア経済の不安やギリシャ情勢混迷によるユーロ安などから下落する局面もありました。2015年1月半ばからは、E C B（欧州中央銀行）による量的金融緩和の決定や日米景気の着実な回復、春闘でのベア高め妥結期待、良好な株式需給関係などを受けて、株価は上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

配当利回り面から魅力的な銘柄やバリュエーションの割安な銘柄が多数存在するため、基本的には90%台の組入比率の維持を想定しておりますが、海外株式、為替、信用リスク動向などから株価の調整が想定される場合や相場全体の過熱感が強くなった場合には、一時的に組入比率を引下げることも検討します。

・ポートフォリオ

(1) 業種構成

足元好調な設備投資・建設投資関連セクターや中長期での成長が期待される情報・通信関連セクターなどに注目してまいります。相場全体の不透明感が強くなった場合や景気の先行き不透明感が強くなった場合には、ディフェンシブセクターのウェイト上げを検討いたします。

(2) 個別銘柄

引続き、予想配当利回りが高い銘柄のうち、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面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。不透明な経済環境から企業間の格差が拡大する傾向にあるため、銘柄を精査し有望な銘柄発掘に努めてまいります。独自の技術やサービスにより成長が期待される銘柄、建設投資・設備投資関連銘柄、代替エネルギー関連銘柄、スマートフォン関連銘柄、高齢化・ロボット関連銘柄などに注目してまいります。さらには、株価が割安となり買収対象となり得る銘柄や中長期での成長が期待される銘柄などにも注目してまいります。

◆ポートフォリオについて

企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズやP E R、P B Rなどの株価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、おおむね210～240銘柄程度を選択して投資しました。

株式の組入比率は、設定・解約に対応する場合を除いて、おおむね95～99%程度としました。

業種構成は、業績好調な銘柄やバリュエーション面から魅力的な銘柄などを買付け、化学、輸送用機器、サービス業、医薬品などの組入比率を上げました。一方、大幅に上昇した銘柄や上値の重い銘柄などを売却し、情報・通信業、食料品、建設業、卸売業などの組入比率を下げました。期末では、電気機器、化学、卸売業、機械などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、大幅に上昇したセイコーエプソンや東洋ゴムなどを売却しました。一方、業績好調でバリュエーションの割安なブリヂストンや積水ハウスなどを買付けました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数（T O P I X）の騰落率は29.8%となりました。一方、当ファンドの騰落率は21.3%となりました。組入れを行っていた中小型銘柄の多くがT O P I Xほど上昇しなかったことなどがマイナス要因となりました。特に、加藤製作所や第一稀元素化学工業などの中小型銘柄の株価があまり上昇しなかったことがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

引続き、予想配当利回りが高い銘柄のうち、PER、PBRなどのバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。特に、株主還元の積極化が期待される銘柄や自動車の電装化・安全対策、ウェアラブル端末、マイナンバー、電力自由化、軍事・航空に関連する銘柄などに注目してまいります。また、株価が割安となり企業買収の対象となり得る銘柄や中長期での成長が期待される銘柄などにも注目してまいります。

■ 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)	(25)
(先物)	(1)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	—
その他費用	0
(その他)	(0)
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。

■ 主要な売買銘柄
株 式

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		
ブリヂストン	429.4	1,837,525	4,279	三菱商事	1,217	2,761,436	2,269		
日本航空	455.6	1,674,126	3,674	東洋ゴム	824	1,955,171	2,372		
積水ハウス	1,066	1,661,157	1,558	日本航空	557.6	1,916,419	3,436		
三菱商事	726.6	1,634,252	2,249	三井物産	991	1,575,227	1,589		
KDDI	212	1,544,926	7,287	トレンドマイクロ	446	1,528,641	3,427		
トヨタ自動車	190	1,453,914	7,652	大東建託	113.7	1,495,057	13,149		
富士重工業	342	1,387,828	4,057	セイコーエプソン	254	1,408,790	5,546		
川崎汽船	5,502	1,355,396	246	KDDI	180	1,405,020	7,805		
ミクシィ	229	1,293,536	5,648	川崎汽船	4,242	1,324,825	312		
日産自動車	1,068	1,270,372	1,189	積水ハウス	858	1,305,709	1,521		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 64,209.3 (901.8)	千円 (67,005,483 —)	千株 61,605.1	千円 70,400,013

(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。

(2) 投資信託証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	千口 3.354	千円 1,141,908	千口 (14.705 —)	千円 (1,644,435 —)

(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

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内 株式先物取引	百万円 9,905	百万円 9,549	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。

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

ダイワ好配当日本株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首当期期末			銘柄	期首当期期末			銘柄	期首当期期末		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
水産・農林業 (0.4%)				藤森工業	47	—	—	やまびこ	105	131.7	719,082
日本水産	1,720	822	295,920	パーカーコーポレーション	493	518	301,994	レオン自動車	839	832	399,360
建設業 (3.7%)				医薬品 (2.6%)				日精ユーエスピー	—	36.1	85,881
ウエストホールディングス	414	243	225,747	協和発酵キリン	—	142	242,110	日精樹脂工業	—	123	160,638
第一カッター興業	—	3.4	7,337	武田薬品	—	59	355,003	オカダアイオン	311	311	338,679
東急建設	—	782	560,694	科研製薬	—	150	690,750	北川鉄工所	—	150	40,200
北弘電社	278	278	111,478	エーザイ	—	29	241,802	鶴見製作所	223	226	400,698
第一建設工業	113	101.7	137,295	日本ケミファ	30	212	126,352	北越工業	193	287	276,668
西松建設	1,060	—	—	ダイト	55	66	157,608	アネスト岩田	236	—	—
大豊建設	133	488	308,904	大塚ホールディングス	100	—	—	加藤製作所	1,262	884	706,316
田辺工業	104.9	104.9	103,326	石油・石炭製品 (2.2%)				タダノ	—	6	9,684
名工建設	139	185	144,300	東燃ゼネラル石油	—	430	472,140	兼松エンジニアリング	30	30	29,130
大東建託	90	11	154,055	コスロ化学	78	—	—	キトー	298	—	—
N I P P O	20	—	—	MORESCO	156	162	345,222	中野冷機	65.5	—	—
大林道路	650	—	—	JXホールディングス	—	1,400	684,180	J U K I	1,860	810	307,800
テノックス	249	250	187,000	コム製品 (1.7%)				日本精工	406	—	—
ライト工業	97	—	—	東洋ゴム	824	—	—	電気機器 (15.3%)			
積水ハウス	—	208	396,864	ブリヂストン	—	152	761,368	ブラザー工業	100	—	—
東京エネシス	—	52	54,392	オカモト	74	316	148,836	ミネベア	360	112	206,864
明星工業	156	260	172,120	フコク	224	218.2	256,385	富士電機	—	80	46,240
高橋カーテンウォール	—	8.9	6,799	相模ゴム	—	6	3,600	山洋電気	54	—	—
食料品 (2.3%)				ガラス・土石製品 (1.2%)				トックス・セミコンダクター	12.4	—	—
岩塚製菓	—	22.7	162,532	日本電気硝子	—	350	245,000	ダイヘン	—	870	521,130
プリマハム	138	—	—	ノザフ	576	612	350,064	愛知電機	788	788	362,480
日本ハム	336	—	—	日本ヒューム	58	—	—	田淵電機	1,050.8	430	581,360
S F o o d s	529.9	337	770,719	トーヨーアサノ	68	68	17,408	S E M I T E C	50.6	79.1	176,393
日本たばこ産業	288	162	658,368	ジオスター	84	—	—	三崎電気産業	344.2	365.5	522,665
理研ビタミン	16.3	—	—	ジャパンバイル	248	—	—	ミマキエンジニアリング	203.8	342	416,214
繊維製品 (0.7%)				日本碍子	188	—	—	戸上電機	519	627	349,866
サイボー	99.9	99.9	56,943	クニミネ工業	257	257	199,946	日東工業	62	—	—
帝人	—	960	402,240	鉄鋼 (1.9%)				富士通	—	680	553,928
サカイ オーベックス	—	220	44,880	合同製鐵	700	—	—	沖電気	1,902	—	—
化学 (11.7%)				日新製鋼	—	232	387,904	サンケン電気	166	—	—
旭化成	229	240	271,920	東京鐵鋼	1,010	—	—	セイコーエプソン	158.8	—	—
共和レザー	53.5	53.5	42,639	東洋鋼鈹	—	139	76,589	能美防災	—	265.6	423,100
東ソー	—	1,410	927,780	中部鋼鈹	170.1	255.2	129,641	ホーチキ	—	94	78,960
セントラル硝子	—	46	26,128	モリ工業	778	787	330,540	タムラ製作所	864	—	—
関東電化	960	1,046	825,294	栗本鉄工所	—	510	119,340	アルプス電気	—	124	391,840
電気化学	—	770	385,770	日本精線	137	490	310,660	ローランドディン・ジエ	96.6	—	—
第一稀元素化学工	162	146.8	598,944	非鉄金属 (0.1%)				日本航空電子	240	—	—
戸田工業	360	—	—	住友鉱山	272	—	—	古野電気	108	—	—
ステラ ケミファ	11.5	—	—	日本精鈹	224	251	95,380	リオン	107.5	132	208,296
大日精化	260	506	318,780	オーナンバ	690.2	—	—	本多通信工業	—	55	84,040
日本ビグメント	419	—	—	金属製品 (1.6%)				アオイ電子	147.3	154.7	764,218
三菱ケミカルHLDGS	100	—	—	ケー・エフ・シー	112.3	160.1	323,081	京写	9	183	101,565
積水化学	88	—	—	サンコーテック	92.6	185.2	242,426	新電元工業	160	—	—
アイカ工業	—	63	174,951	駒井ハルテック	764	630	165,060	共和電業	366	—	—
積水化成製品	—	426	202,350	三和ホールディングス	—	246	224,598	三社電機製作所	733	479.5	354,350
タイガース ポリマー	80.6	195	162,045	アルインコ	264	—	—	レーザーテック	152	—	—
扶桑化学工業	226	228.8	354,411	トーアミ	78.9	—	—	山一電機	742	584	579,328
ハリマ化成グループ	202	—	—	スーパーツール	392	307	133,545	富士通フロンテック	195	236.3	382,333
中国塗料	—	55	60,775	日立機材	461.5	—	—	ファナック	—	22	585,420
日本特殊塗料	21	58	46,922	機械 (8.7%)				芝浦電子	192	200.7	415,850
太陽ホールディングス	68	49.2	211,068	アマダホールディングス	430	248	293,632	村田製作所	23.6	74.1	1,287,487
D I C	—	3,100	1,156,300	牧野フライス	308	938	953,008	指月電機	26	32	25,216
富士フィルムHLDGS	—	92	424,166	小池酸素	—	46	15,916	小糸製作所	—	36	132,120
ポーラ・オルビスHD	—	31	212,660	旭ダイヤモンド	234	60	88,200	スター精密	212	265	491,310
J C U	153.2	110.5	590,070	DMG森精機	—	312	628,368	キヤノン	218	128	575,168
寺岡製作所	—	170.8	99,747	デイスコ	—	33	393,690	輸送用機器 (7.2%)			
有沢製作所	800	696	723,840	日進工具	—	19.7	39,616	ダイハツディーゼル	156	245	191,100
日東電工	44	—	—	バンチ工業	28	139	182,924	三桜工業	263	260	233,480

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
川崎重工業	千株	千株	千円	千円
名村造船所	530	—	—	—
サノヤスホールディングス	44	232	257,056	—
ニチュ三菱フォークリフト	—	400	108,800	—
日産自動車	140	—	—	—
トヨタ自動車	—	958	1,196,542	—
三菱自動車工業	38	106	876,938	—
大同メタル工業	296	—	—	—
関西電力	112	118	155,996	—
丸文	450	719	743,446	—
富士重工	127	—	—	—
ヤマハ発動機	—	40	158,160	—
日本精機	—	348	1,030,428	—
IJTテクノロジーHD	12	—	—	—
精密機器 (1.1%)	—	111	58,386	—
国際計測器	251.6	127	236,220	—
HOYA	—	66	324,357	—
ニプロ	—	196	234,612	—
その他製品 (1.6%)	—	—	—	—
プロコリー	29	159	98,421	—
前田工業	228	—	—	—
アートネイチャー	28	—	—	—
バンダイナムコHLDGS	108	—	—	—
SHOEI	64	181	341,728	—
フジシールインターナショナル	—	42	148,890	—
桑山	110	131.3	113,180	—
日本写真印刷	56	—	—	—
ニッピ	414	414	397,854	—
陸運業 (1.4%)	—	—	—	—
ヒューテックノオリオン	88.1	—	—	—
山九	640	480	265,920	—
センコー	—	650	521,300	—
トナミホールディングス	—	490	220,010	—
海運業 (1.2%)	—	—	—	—
商船三井	—	850	341,700	—
川崎汽船	—	1,260	393,120	—
川崎近海汽船	245	245	100,695	—
空運業 (0.9%)	—	—	—	—
日本航空	262	160	628,800	—
倉庫・運輸関連業 (0.4%)	—	—	—	—
東陽倉庫	495	495	146,025	—
日本コンセプト	45.7	45.7	111,416	—
情報・通信業 (4.6%)	—	—	—	—
システナ	—	7	6,286	—
エイジア	42	43.6	43,948	—
ソリトンシステムズ	220.1	223.7	235,556	—
コーエーテクモHD	100	—	—	—
エムアップ	5	6	4,698	—
ユニリタ	53.6	—	—	—
SRAホールディングス	170	93.6	153,504	—
アパント	133	133	210,140	—
クレスコ	70	90	165,510	—
トレンドマイクロ	402	—	—	—
アルファシステムズ	43.6	—	—	—
フェューチャー・キテクト	512	505.6	365,548	—
CAC HOLDINGS	155.5	54	59,940	—
ネットワンシステムズ	—	252	207,144	—
アルゴグラフィックス	167.4	157.9	288,325	—
日本ユニシス	—	52	60,216	—
日本電信電話	162	—	—	—
KDDI	—	96	274,752	—
沖縄セルラー電話	—	72.5	265,712	—
NTTドコモ	378	204	453,288	—
スクウェア・エニックス・HD	195	—	—	—

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
シーイーシー	千株	千株	千円	千円
ジャステック	358	364	328,328	—
卸売業 (11.0%)	—	63.2	57,512	—
アルコニックス	234	296	544,640	—
クリヤマホールディングス	278	300.2	407,671	—
小野建	363	—	—	—
アドヴァン	81	1	1,549	—
萩原電気	44.9	133.3	246,738	—
岡谷鋼機	6.3	9.3	76,632	—
丸文	150	210	169,260	—
ハビネット	103	—	—	—
白鋼	165	192	269,760	—
伊藤忠	—	740	1,019,350	—
三共生興	—	210	106,050	—
三井物産	792	210	332,955	—
丸藤シートパイル	—	29	10,092	—
住友商事	—	174	231,420	—
三菱商事	510	19.6	47,647	—
三谷商事	79	70.8	182,239	—
阪和興業	684	400	194,000	—
フルサト工業	116.3	116.3	200,036	—
稲畑産業	358	426	529,518	—
ワキタ	185	—	—	—
伊藤忠エネクス	120	243	246,402	—
リョーサン	—	23.3	68,804	—
加賀電子	122	234	338,364	—
フオーバル	—	16	30,880	—
丸紅建材リース	1,682	1,889	504,363	—
日鉄住金物産	2,952	1,201	484,003	—
因幡電機産業	—	69	305,670	—
バイテック	346.8	341.7	354,342	—
東テク	274	274	234,270	—
ジェコス	224	359.2	490,308	—
小売業 (0.7%)	—	—	—	—
ローソン	—	12.6	104,202	—
ハードオフコーポレーション	18	—	—	—
コマ兵	138	80	256,400	—
セブン&アイ・HLDGS	134	—	—	—
良品計画	—	0.6	11,742	—
スクロール	240	—	—	—
大塚家具	—	55	88,000	—
銀行業 (3.7%)	—	—	—	—
あおぞら銀行	3,416	3,380	1,473,680	—
三菱UFJフィナンシャルG	—	600	470,220	—
りそなホールディングス	716	—	—	—
三井住友フィナンシャルG	—	66	311,784	—
大分銀行	370	400	184,800	—
宮崎銀行	—	302	136,504	—
証券・商品先物取引業 (1.6%)	—	—	—	—
F P G	—	444	659,784	—
東海東京HD	—	90	83,880	—
極東証券	516	179	325,243	—
岩井コスモホールディング	—	25	42,075	—
保険業 (1.8%)	—	—	—	—
損保ジャパン興亜HD	—	158	604,113	—
第一生命	—	82	151,372	—
東京海上HD	—	98	465,255	—
その他金融業 (0.9%)	—	—	—	—
オリックス	—	330	595,485	—
不動産業 (2.5%)	—	—	—	—
常和ホールディングス	74	106	518,340	—
サンセイランディック	306	338.3	293,644	—
スターツコーポレーション	208	209.8	405,333	—
シノケングループ	44	309	516,957	—

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
サービス業 (5.4%)	—	—	—	—
ミクシィ	20	75	352,875	—
アコーディア・ゴルフ	420	—	—	—
トラスト・テック	170	205	505,530	—
G C A サヴィアン	128	300	438,300	—
エス・エム・エス	37.4	147	239,463	—
学情	—	199	270,441	—
ワールドホールディングス	—	83	98,106	—
セブテュールHLDGS	451	—	—	—
日本エス・エイチ・エル	12.5	17.4	48,459	—
西菱電機	112.9	—	—	—
デー・オー・ダブリュー	—	168	171,360	—
日本ハウズイング	25.5	25.5	81,600	—
山田コンサルティングG P	—	34.9	123,371	—
フルキャストホールディングス	—	160	130,400	—
テクノプロ・ホールディング	—	246	845,010	—
セレスポ	171	171	73,530	—
三協フロンテア	116	134	128,908	—
東海リース	—	508	110,236	—
ステップ	153	153	143,514	—
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>
	64,015.7 208銘柄	67,521.7 228銘柄	69,506.19 <92.3%>	

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

(2) 国内投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
M I D リート投資法人	—	千口	千円	千円
星野リゾート・リート	0.96	0.894	1,339,212	—
ケネディクス商業リート	—	—	1,168,345,728	—
ヘルスケア&メディカル投資	—	—	0,295,48,144	—
ジャパン・リート投資法人	31.22	17.3	1,458,390	—
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>
	32.18 2銘柄	20,829 5銘柄	3,609,292 <4.8%>	

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
日 経 平 均	1,331	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	率
株 式	千円 69,506,119	% 88.6
投 資 信 託 証 券	3,609,292	4.6
コール・ローン等、その他	5,367,247	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	78,482,659	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	78,443,909,383円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,073,608,714
株 式(評価額)	69,506,119,400
投 資 信 託 証 券(評価額)	3,609,292,000
未 収 入 金	3,464,375,999
未 収 配 当 金	781,743,270
差 入 委 託 証 拠 金	8,770,000
(B) 負 債	3,111,820,380
未 払 金	2,981,017,380
未 払 解 約 金	130,803,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	75,332,089,003
元 本	29,847,152,893
次 期 繰 越 損 益 金	45,484,936,110
(D) 受 益 権 総 口 数	29,847,152,893口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	25,239円

* 期首における元本額は31,373,011,957円、当期中における追加設定元本額は11,762,572,637円、同解約元本額は13,288,431,701円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ好配当日本株投信Q (FOFs用) (適格機関投資家専用) 17,202,076,694円、ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 10,564,527,231円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 49,453,143円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 58,432,274円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 63,194,423円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 1,029,750,972円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド167,765,851円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 190,484,199円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 91,371,478円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 185,978,998円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 244,117,630円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,239円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,067,496,361円
受 取 配 当 金	1,066,164,350
受 取 利 息	850,121
そ の 他 収 益 金	481,890
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	14,283,206,560
売 買 益	16,361,934,018
売 買 損	△ 2,078,727,458
(C) 先 物 取 引 等 損 益	101,428,536
取 引 益	197,584,757
取 引 損	△ 96,156,221
(D) そ の 他 費 用	△ 419,324
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	15,451,712,133
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	33,923,827,913
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 18,992,156,299
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,101,552,363
(I) 合 計(E+F+G+H)	45,484,936,110
次 期 繰 越 損 益 金(I)	45,484,936,110

(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。