

# 6 資産バランスファンド (分配型／成長型) (愛称：ダブルウイング)

★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   | 主として、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、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。 |   |
| 主要投資対象 | ベビーファンド   | 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  | 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   |
|        | ダイワ外国ハーモニー・マザーファンド  | 海外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。）  |
|        | ダイワ日本ハーモニー・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   | ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率   | 純資産総額の10%以下   |
|        | ダイワ日本国債マザーファンドの株式組入上限比率   |   |
|        | ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率  | 無制限   |
|        | ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率   |   |
|        | ダイワ外国ハーモニー・マザーファンドの株式組入上限比率   | 無制限   |
| 分配方針   | 分配型   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざして分配金額を決定します。なお、3月と9月の計算期末について、基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 |
|        | 成長型   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に分配を行ないます。ただし、基準価額の水準等によっては売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。また、分配対象額が少額の場合には、分配を行な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ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

## 運用報告書（全体版）

|     |           |             |            |
|-----|-----------|-------------|------------|
| 分配型 | 第103期（決算日 | 2014年10月6日） |            |
|     | 第104期（決算日 | 2014年11月6日） |            |
|     | 第105期（決算日 | 2014年12月8日） |            |
|     | 第106期（決算日 | 2015年1月6日）  |            |
|     | 第107期（決算日 | 2015年2月6日）  |            |
|     | 第108期（決算日 | 2015年3月6日）  |            |
|     | 成長型       | 第18期（決算日    | 2015年3月6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、「6 資産バランスファンド（分配型／成長型）（愛称：ダブルウイング）」は、さる3月6日に決算を行ないました。

ここに、当作成期間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/>

<3059>

<3060>

## 6 資産バランスファンド（分配型）

### ★6 資産バランスファンド（分配型）

#### ■最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額       |            |           | 合成指数   |           | 株式組入率     | 株式先物率  | 公社債組入比率   | 投資信託証券組入比率 | 純資産額         |
|-------------------|------------|------------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|-----------|------------|--------------|
|                   | (分配落)      | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数) | 期中<br>騰落率 |           |        |           |            |              |
| 79期末(2012年10月9日)  | 円<br>6,628 | 円<br>30    | %<br>1.6  | 8,931  | %<br>1.6  | %<br>18.4 | %<br>— | %<br>58.6 | %<br>19.1  | 百万円<br>7,232 |
| 80期末(2012年11月6日)  | 6,729      | 30         | 2.0       | 9,122  | 2.1       | 18.8      | —      | 58.4      | 19.3       | 7,183        |
| 81期末(2012年12月6日)  | 6,944      | 30         | 3.6       | 9,466  | 3.8       | 19.0      | —      | 58.5      | 19.2       | 7,279        |
| 82期末(2013年1月7日)   | 7,380      | 30         | 6.7       | 10,156 | 7.3       | 19.9      | —      | 57.2      | 19.7       | 7,617        |
| 83期末(2013年2月6日)   | 7,879      | 30         | 7.2       | 10,904 | 7.4       | 19.8      | —      | 57.1      | 19.5       | 8,018        |
| 84期末(2013年3月6日)   | 7,904      | 30         | 0.7       | 11,019 | 1.1       | 19.7      | —      | 56.9      | 20.2       | 7,853        |
| 85期末(2013年4月8日)   | 8,514      | 30         | 8.1       | 11,857 | 7.6       | 19.5      | —      | 57.4      | 19.8       | 8,250        |
| 86期末(2013年5月7日)   | 8,629      | 30         | 1.7       | 12,187 | 2.8       | 19.8      | —      | 57.2      | 19.6       | 8,122        |
| 87期末(2013年6月6日)   | 8,145      | 30         | △5.3      | 11,597 | △4.8      | 19.1      | —      | 58.8      | 18.0       | 7,493        |
| 88期末(2013年7月8日)   | 8,129      | 30         | 0.2       | 11,739 | 1.2       | 19.3      | —      | 57.7      | 18.9       | 7,397        |
| 89期末(2013年8月6日)   | 8,055      | 30         | △0.5      | 11,735 | △0.0      | 19.5      | —      | 57.8      | 18.8       | 7,253        |
| 90期末(2013年9月6日)   | 7,913      | 30         | △1.4      | 11,597 | △1.2      | 19.3      | —      | 56.9      | 18.9       | 7,074        |
| 91期末(2013年10月7日)  | 8,041      | 30         | 2.0       | 11,796 | 1.7       | 19.0      | —      | 57.8      | 19.2       | 7,118        |
| 92期末(2013年11月6日)  | 8,180      | 30         | 2.1       | 12,071 | 2.3       | 19.3      | —      | 55.6      | 19.0       | 7,181        |
| 93期末(2013年12月6日)  | 8,321      | 30         | 2.1       | 12,373 | 2.5       | 19.1      | —      | 56.8      | 19.3       | 7,138        |
| 94期末(2014年1月6日)   | 8,548      | 30         | 3.1       | 12,746 | 3.0       | 19.3      | —      | 56.6      | 19.5       | 7,023        |
| 95期末(2014年2月6日)   | 8,248      | 30         | △3.2      | 12,341 | △3.2      | 18.0      | —      | 56.8      | 19.2       | 6,711        |
| 96期末(2014年3月6日)   | 8,497      | 30         | 3.4       | 12,803 | 3.7       | 19.3      | —      | 54.7      | 19.3       | 6,877        |
| 97期末(2014年4月7日)   | 8,505      | 30         | 0.4       | 12,891 | 0.7       | 19.1      | —      | 57.8      | 19.4       | 6,772        |
| 98期末(2014年5月7日)   | 8,463      | 30         | △0.1      | 12,855 | △0.3      | 18.5      | —      | 54.6      | 19.5       | 6,686        |
| 99期末(2014年6月6日)   | 8,603      | 30         | 2.0       | 13,110 | 2.0       | 19.2      | —      | 56.2      | 19.5       | 6,639        |
| 100期末(2014年7月7日)  | 8,667      | 30         | 1.1       | 13,233 | 0.9       | 19.1      | —      | 57.1      | 19.2       | 6,592        |
| 101期末(2014年8月6日)  | 8,597      | 30         | △0.5      | 13,222 | △0.1      | 18.6      | —      | 55.9      | 19.2       | 6,444        |
| 102期末(2014年9月8日)  | 8,827      | 30         | 3.0       | 13,554 | 2.5       | 19.1      | —      | 56.7      | 19.2       | 6,552        |
| 103期末(2014年10月6日) | 8,837      | 30         | 0.5       | 13,716 | 1.2       | 18.8      | —      | 55.4      | 19.4       | 6,439        |
| 104期末(2014年11月6日) | 9,168      | 30         | 4.1       | 14,390 | 4.9       | 19.4      | —      | 56.5      | 19.2       | 6,590        |
| 105期末(2014年12月8日) | 9,728      | 30         | 6.4       | 15,304 | 6.4       | 19.7      | —      | 55.2      | 19.4       | 6,796        |
| 106期末(2015年1月6日)  | 9,542      | 30         | △1.6      | 15,067 | △1.6      | 18.5      | —      | 57.4      | 19.6       | 6,562        |
| 107期末(2015年2月6日)  | 9,535      | 30         | 0.2       | 15,068 | 0.0       | 18.8      | —      | 56.7      | 19.5       | 6,508        |
| 108期末(2015年3月6日)  | 9,590      | 30         | 0.9       | 15,206 | 0.9       | 19.6      | —      | 55.1      | 19.3       | 6,497        |

(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。

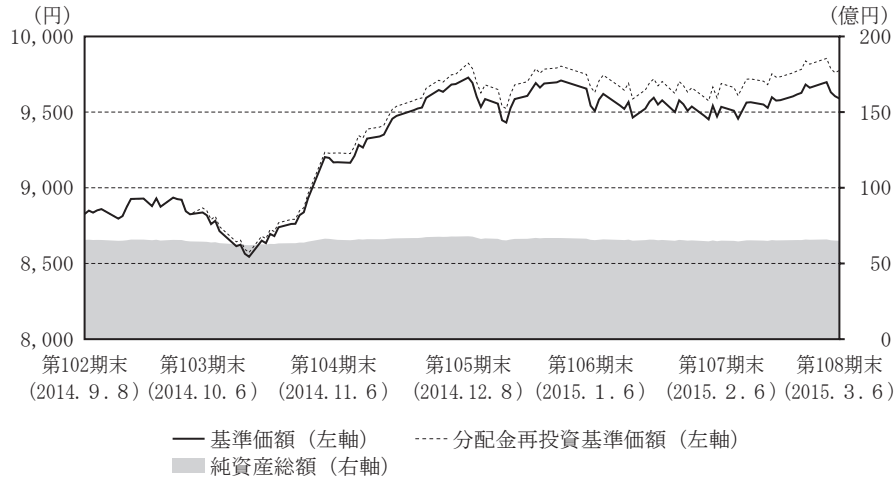
| 投資対象資産 | 指数                       | 配分比率 |
|--------|--------------------------|------|
| 海外債券   | シティ世界国債インデックス（除く日本・円ベース） | 50%  |
| 国内債券   | ダイワ・ボンド・インデックス国債指数       | 10%  |
| 海外リート  | S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算）   | 10%  |
| 国内リート  | 東証REIT指数（配当込み）           | 10%  |
| 海外株式   | MSC Iコクサイ指数（円換算）         | 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。

## ■ 当作成期間（第103期～第108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103期 | (期首) 2014年9月8日  | 円 8,827 | % —    | 13,554 | % —  | % 19.1 | % —    | % 56.7  | % 19.2     |
|       | 9月末             | 8,925   | 1.1    | 13,792 | 1.8  | 18.9   | —      | 53.9    | 19.5       |
|       | (期末) 2014年10月6日 | 8,867   | 0.5    | 13,716 | 1.2  | 18.8   | —      | 55.4    | 19.4       |
| 第104期 | (期首) 2014年10月6日 | 8,837   | —      | 13,716 | —    | 18.8   | —      | 55.4    | 19.4       |
|       | 10月末            | 8,930   | 1.1    | 13,927 | 1.5  | 19.2   | —      | 57.1    | 20.0       |
|       | (期末) 2014年11月6日 | 9,198   | 4.1    | 14,390 | 4.9  | 19.4   | —      | 56.5    | 19.2       |
| 第105期 | (期首) 2014年11月6日 | 9,168   | —      | 14,390 | —    | 19.4   | —      | 56.5    | 19.2       |
|       | 11月末            | 9,594   | 4.6    | 15,023 | 4.4  | 19.5   | —      | 56.3    | 19.6       |
|       | (期末) 2014年12月8日 | 9,758   | 6.4    | 15,304 | 6.4  | 19.7   | —      | 55.2    | 19.4       |
| 第106期 | (期首) 2014年12月8日 | 9,728   | —      | 15,304 | —    | 19.7   | —      | 55.2    | 19.4       |
|       | 12月末            | 9,709   | △0.2   | 15,297 | △0.0 | 19.1   | —      | 56.8    | 19.5       |
|       | (期末) 2015年1月6日  | 9,572   | △1.6   | 15,067 | △1.6 | 18.5   | —      | 57.4    | 19.6       |
| 第107期 | (期首) 2015年1月6日  | 9,542   | —      | 15,067 | —    | 18.5   | —      | 57.4    | 19.6       |
|       | 1月末             | 9,537   | △0.1   | 15,052 | △0.1 | 19.0   | —      | 56.2    | 19.6       |
|       | (期末) 2015年2月6日  | 9,565   | 0.2    | 15,068 | 0.0  | 18.8   | —      | 56.7    | 19.5       |
| 第108期 | (期首) 2015年2月6日  | 9,535   | —      | 15,068 | —    | 18.8   | —      | 56.7    | 19.5       |
|       | 2月末             | 9,661   | 1.3    | 15,249 | 1.2  | 19.7   | —      | 57.1    | 19.2       |
|       | (期末) 2015年3月6日  | 9,620   | 0.9    | 15,206 | 0.9  | 19.6   | —      | 55.1    | 19.3       |

(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103期首：8,827円 第108期末：9,590円（既払分配金180円） 騰落率：10.7%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資した結果、主に海外債券市場や内外のリート市場および株式市場が上昇したこと、また為替相場において円安が進行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

#### ○海外債券市場

海外債券市場は、当作成期間期首より、米国の金融緩和姿勢の後退観測から金利はいったん上昇しましたが、原油価格の下落、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、金利は大きく低下しました。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。その後、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反発上昇しましたが、欧州ではECBの量的緩和実施を控え金利は低位安定で推移しました。

#### ○国内債券市場

国内債券市場は、米国長期金利の上昇や円相場の急落、堅調な株価推移などを受け、金利は上昇して始まりましたが、2014年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、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、引締まった国債需給を背景に再び低下に転じ欧米の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た後、横ばい圏で不安定に推移しました。

#### ○海外リート市場

海外リート市場は、米国の量的金融緩和策の終了が近づく中、2014年9月には、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り、大幅に下落しました。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って市場が上昇に転じると、10月末の日銀の追加金融緩和を受けてECBの追加金融緩和に対する期待が強まり、世界的に長期国債利回りが低下したことも支援材料となり、市場は力強く上昇しました。当作成期間末にかけては、米国では2015年央にも利上げが実施されるとの見方が広まったことで、市場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が大きく上昇しました。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。

#### ○国内リート市場

国内リート市場は、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、堅調に始まりしました。2014年10月に入ると、IMF（国際通貨基金）による世界経済見通しの下方修正などで世界経済への懸念が広がったことや、エボラ出血熱に関する報道など不透明要因の増加もあり、国内株式市場と同様に弱含む局面もありましたが、10月末には日銀による

予想外の追加金融緩和を背景に国内リート市況も反発しました。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、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（株主資本の増加をもたらす資金調達のこと）が需給面での重しとなったこともあって軟調に推移する局面もありましたが、当作成期間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

海外株式市況は、欧州や中国の景気減速懸念やエボラ出血熱の感染拡大が嫌気され、調整して始まりました。その後は、堅調な米国企業業績、欧州や中国のPMI（購買担当者景気指数）速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。日銀の予想外の追加緩和発表やECBの追加緩和への期待なども上昇要因となりました。しかし2014年11月末からは、OPEC（石油輸出国機構）の減産見送りによる原油価格の下落がロシアなど産油国経済に悪影響を及ぼすとの懸念やギリシャの政局混乱から、株価は大きく下落しました。その後は、原油価格やロシア・ルーブルの下落が落ち着いたこと、またFOMC（米国連邦公開市場委員会）の内容を好感して値を戻しました。2015年に入ると、ギリシャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり値動きの激しい展開となりましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、株価も上昇基調に転じ当作成期間末を迎えました。

#### ○国内株式市況

国内株式市況は、当作成期間期首より、企業業績の改善や円安の進行などにより上昇しました。2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感やエボラ出血熱の感染拡大への懸念、国内政治の不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和や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の引上げ決定、円安の進行などを受けて、株価は急速に上昇しました。12月以降は、原油価格急落によるロシア経済悪化への懸念やギリシャの政治情勢混迷によるユーロ不安などで下落する局面もありましたが、ECBによる国債買い入れを含む量的金融緩和の決定や日米景気の着実な回復などを受け、当作成期間末にかけて株価は上昇しました。

#### ○為替相場

為替相場は、当作成期間期首より、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ました。この間は、ノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなどの資源国の通貨が特に下落しましたが、2015年2月以降は原油価格下落の一服や金利上昇を背景に横ばいに転じました。一方、ECBの量的緩和の実施への期待と米国の利上げ観測の強まりから、当作成期間末にかけてユーロは再び下落しました。

#### ◆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

各マザーファンドの受益証券を通じて、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。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行ないました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%

## 6 資産バランスファンド（分配型）

- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド……純資産総額の10%

### ○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。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%程度ずつとし、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（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、イタリアやベルギーのリートを新たに組入れたほかフランスのリートを買増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、相対的な魅力度の観点から米国やオーストラリアの組入比率を下げました。

### ○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、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44～47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などを東証REIT指数と比較してオーバーウェイトとし、野村不動産オフィスファンド、GLP、アドバンス・レジデンスなどをアンダーウェイトとしました。

### ○ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

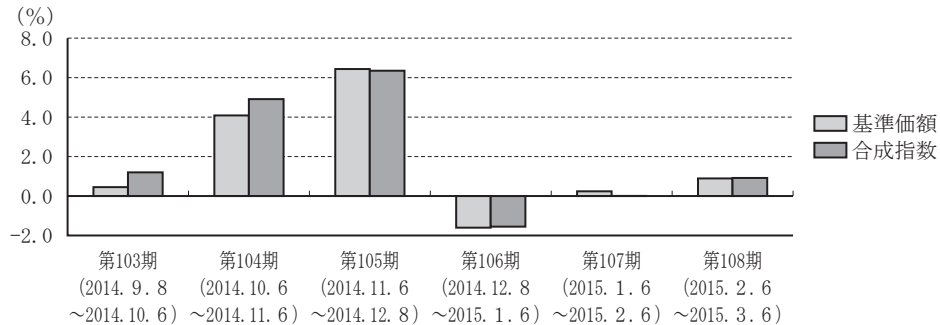
株式組入比率は、米国の堅調な景気拡大や欧州の量的金融緩和策への期待感などから、おおむね95%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価バリュエーションなどを総合的に勘案して、CVS HEALTH CORP、UNITEDHEALTH GRP、NVIDIA CORP、MOHAWK INDSなどを高位で組入れました。

### ○ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式組入比率は、世界的な金融緩和傾向や企業業績の回復期待などから、当期間を通して95%以上で推移させました。業種構成は、化学、情報・通信業、銀行業などの比率を上げる一方、小売業、機械、サービス業などの比率を下げました。個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案して日産自動車、東京瓦斯、ダイフクなどを新規に組入れました。一方、セイコーエプソン、オリエンタルランド、日立などを全部売却しました。

## ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## ◆分配金について

## 【収益分配金】

第103期から第108期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ30円といたしました。

## ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目           | 第103期                    | 第104期                     | 第105期                     | 第106期                    | 第107期                   | 第108期                   |
|---------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
|               | 2014年9月9日<br>～2014年10月6日 | 2014年10月7日<br>～2014年11月6日 | 2014年11月7日<br>～2014年12月8日 | 2014年12月9日<br>～2015年1月6日 | 2015年1月7日<br>～2015年2月6日 | 2015年2月7日<br>～2015年3月6日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 30                       | 30                        | 30                        | 30                       | 30                      | 30                      |
| 対基準価額比率（%）    | 0.34                     | 0.33                      | 0.31                      | 0.31                     | 0.31                    | 0.31                    |
| 当期の収益（円）      | 19                       | 16                        | 30                        | 11                       | 12                      | 17                      |
| 当期の収益以外（円）    | 10                       | 13                        | —                         | 18                       | 17                      | 12                      |
| 翌期繰越分配対象額（円）  | 382                      | 368                       | 372                       | 354                      | 336                     | 323                     |

(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 103 期 | 第 104 期 | 第 105 期 | 第 106 期 | 第 107 期 | 第 108 期 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 19.36円  | 16.03円  | 19.03円  | 11.52円  | 12.40円  | 17.20円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0.00    | 0.00    | 15.02   | 0.00    | 0.00    | 0.00    |
| (c) 収益調整金                  | 393.05  | 382.42  | 368.51  | 368.56  | 354.16  | 336.58  |
| (d) 分配準備積立金                | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 4.03    | 0.00    | 0.00    |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 412.42  | 398.46  | 402.56  | 384.13  | 366.56  | 353.79  |
| (f) 分配金                    | 30.00   | 30.00   | 30.00   | 30.00   | 30.00   | 30.00   |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 382.42  | 368.46  | 372.56  | 354.13  | 336.56  | 323.79  |

(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いません。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行いません。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%

#### ○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%程度ずつとし、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、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。

#### ○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いません。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などを重視した銘柄選別を行なっていく方針です。また、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ます。

#### ○ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。米国は堅調な景気拡大が継続しており、欧州は中央銀行による量的金融緩和策や対米ドルでの通貨安期待など株式市場にとって良好な投資環境が持続すると考えております。企業業績や株価バリュエーションなどを精査しつつ、個別銘柄の選別投資を行なう方針です。

#### ○ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

国内株式市況は、国内外の金融緩和や円安進行、安倍政権の政策、国内企業の業績回復、株主還元強化への期待などが引き続き株価の押し上げ要因になると考えており、株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあ



たっては、日本総研が行なう企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。

## ■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                                | 第103期～第108期                |   | 項 目 の 概 要   |
|------------------------------------|----------------------------|---|---|
|                                    | (2014. 9. 9～2015. 3. 6)    |   |   |
|                                    | 金 額                        | 比 率                                     |   |
| 信託報酬<br>(投信会社)<br>(販売会社)<br>(受託銀行) | 63円<br>(31)<br>(30)<br>(2) | 0.676%<br>(0.332)<br>(0.318)<br>(0.026) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9,308円です。<br>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<br>販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価<br>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<br>(株式)<br>(投資信託証券)        | 3<br>(2)<br>(1)            | 0.035<br>(0.024)<br>(0.011)             | 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<br>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<br>(株式)<br>(投資信託証券)        | 1<br>(0)<br>(0)            | 0.006<br>(0.005)<br>(0.002)             | 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<br>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<br>(保管費用)<br>(監査費用)<br>(その他) | 2<br>(2)<br>(0)<br>(0)     | 0.023<br>(0.019)<br>(0.004)<br>(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<br>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<br>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<br>信託事務の処理等に関するその他の費用  |
| 合 計                                | 69                         | 0.741                                   |   |

(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9月9日から2015年3月6日まで)

| 決 算 期                   | 第 103 期 ～ 第 108 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      | 3,383             | 6,000  | 176,987 | 305,000 |
| ダイワ日本国債マザーファンド          | 23,122            | 28,000 | 30,523  | 37,000  |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド   | 5,816             | 10,000 | 85,303  | 159,000 |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド  | 2,654             | 6,000  | 57,118  | 124,000 |
| ダイワ日本ハートモニーストック・マザーファンド | 13,815            | 13,000 | 96,795  | 93,000  |
| ダイワ外国ハートモニーストック・マザーファンド | 11,098            | 19,000 | 75,166  | 133,000 |

(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9月9日から2015年3月6日まで)

| 項 目                  | 第 103 期 ～ 第 108 期       |
|----------------------|-------------------------|
|                      | ダイワ日本ハートモニーストック・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額        | 2,889,903千円             |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額    | 2,387,585千円             |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 1.21                    |
|                      | ダイワ外国ハートモニーストック・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額        | 4,189,082千円             |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額    | 2,395,417千円             |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 1.74                    |

(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。

## 6 資産バランスファンド（分配型）

### ■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103期～第108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103期～第108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9月9日から2015年3月6日まで)

| 決算期     | 第 103 期 ～ 第 108 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<br>69,574     | 百万円<br>1,567   | %<br>2.3 | 百万円<br>27,872 | 百万円<br>588     | %<br>2.1 |
| コール・ローン | 150,029           | —              | —        | —             | —              | —        |

(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。

- (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

当作成期間中（第103期～第108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9月9日から2015年3月6日まで)

| 決算期     | 第 103 期 ～ 第 108 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<br>17,049     | 百万円<br>7,056   | %<br>41.4 | 百万円<br>2,261 | 百万円<br>945     | %<br>41.8 |
| コール・ローン | 151,416           | —              | —         | —            | —              | —         |

(注) 平均保有割合1.2%

- (6) ダイワ日本ハーモニースtock・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9月9日から2015年3月6日まで)

| 決算期     | 第 103 期 ～ 第 108 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<br>1,271      | 百万円<br>28      | %<br>2.3 | 百万円<br>1,618 | 百万円<br>279     | %<br>17.3 |
| コール・ローン | 10,451            | —              | —        | —            | —              | —         |

(注) 平均保有割合26.5%

- (7) ダイワ外国ハーモニースtock・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103期～第108期）中における利害関係人との取引はありません。

- (8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2014年9月9日から2015年3月6日まで)

| 種 類    | 第 103 期 ～ 第 108 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108期末保有額    |
| 投資信託証券 | 百万円<br>252             | 百万円<br>— | 百万円<br>1,513 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

- (9) 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9月9日から2015年3月6日まで)

| 種 類    | 第 103 期 ～ 第 108 期      |     |
|--------|------------------------|-----|
|        | ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド |     |
|        | 買                      | 付 額 |
| 投資信託証券 | 百万円<br>2,297           |     |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

2015年3月6日現在

## (10) 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9月9日から2015年3月6日まで)

| 項目              | 第103期～第108期 |
|-----------------|-------------|
| 売買委託手数料総額(A)    | 2,340千円     |
| うち利害関係人への支払額(B) | 272千円       |
| (B)/(A)         | 11.6%       |

(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102期末    |           | 第108期末    |    |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|----|
|                          | 口数        | 千口        | 口数        | 千口 |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド       | 1,982,137 | 1,808,533 | 3,205,264 |    |
| ダイワ日本国債マザーファンド           | 535,400   | 527,999   | 641,519   |    |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド    | 393,541   | 314,054   | 644,973   |    |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド   | 334,048   | 279,584   | 639,549   |    |
| ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド | 725,470   | 642,489   | 655,982   |    |
| ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド | 409,193   | 345,125   | 656,255   |    |

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

| 項目                       | 第108期末      |        |
|--------------------------|-------------|--------|
|                          | 評価額         | 比率     |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド       | 3,205,264千円 | 49.1%  |
| ダイワ日本国債マザーファンド           | 641,519     | 9.8%   |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド    | 644,973     | 9.9%   |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド   | 639,549     | 9.8%   |
| ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド | 655,982     | 10.0%  |
| ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド | 656,255     | 10.0%  |
| コール・ローン等、その他             | 86,808      | 1.4%   |
| 投資信託財産総額                 | 6,530,352   | 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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.04円、1カナダ・ドル=96.13円、1オーストラリア・ドル=93.48円、1香港ドル=15.48円、1シンガポール・ドル=87.61円、1ニュージーランド・ドル=89.90円、1イギリス・ポンド=182.90円、1スイス・フラン=123.24円、1デンマーク・クローネ=17.74円、1ノルウェー・クローネ=15.53円、1スウェーデン・クローネ=14.37円、1チェコ・コルナ=4.85円、1ポーランド・ズロチ=31.94円、1ユーロ=132.24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108期末における外貨建純資産(61,225,258千円)の投資信託財産総額(66,992,276千円)に対する比率は、91.4%です。  
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産(178,060,481千円)の投資信託財産総額(180,397,312千円)に対する比率は、98.7%です。  
ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産(2,420,990千円)の投資信託財産総額(2,454,491千円)に対する比率は、98.6%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年10月6日)、(2014年11月6日)、(2014年12月8日)、(2015年1月6日)、(2015年2月6日)、(2015年3月6日)現在

| 項目                            | 第103期末         | 第104期末         | 第105期末         | 第106期末         | 第107期末         | 第108期末         |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資産                        | 6,509,014,748円 | 6,642,245,960円 | 6,842,590,555円 | 6,601,241,448円 | 6,545,883,545円 | 6,530,352,245円 |
| コール・ローン等                      | 81,446,165     | 78,900,119     | 83,825,625     | 84,933,379     | 81,333,222     | 78,808,472     |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)       | 3,203,363,679  | 3,285,890,929  | 3,380,328,075  | 3,276,150,595  | 3,220,918,564  | 3,205,264,122  |
| ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)           | 642,536,734    | 628,183,382    | 646,593,140    | 660,691,724    | 641,412,145    | 641,519,420    |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)    | 634,866,110    | 678,311,449    | 679,245,608    | 649,347,991    | 662,581,051    | 644,973,478    |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)   | 639,688,252    | 628,373,327    | 666,595,476    | 667,904,810    | 638,861,519    | 639,549,218    |
| ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド(評価額) | 633,358,075    | 649,331,630    | 679,493,954    | 629,105,412    | 644,177,738    | 655,982,139    |
| ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド(評価額) | 632,755,733    | 670,255,124    | 688,508,677    | 627,107,537    | 647,599,306    | 656,255,396    |
| 未収入金                          | 41,000,000     | 23,000,000     | 18,000,000     | 6,000,000      | 9,000,000      | 8,000,000      |
| (B) 負債                        | 69,372,555     | 51,261,928     | 46,259,167     | 38,582,046     | 37,278,076     | 33,270,189     |
| 未払収益分配金                       | 21,861,335     | 21,567,190     | 20,959,350     | 20,633,691     | 20,478,527     | 20,324,973     |
| 未払解約金                         | 40,566,317     | 22,180,926     | 17,127,270     | 10,491,701     | 8,932,978      | 5,788,664      |
| 未払信託報酬                        | 6,904,306      | 7,429,528      | 8,040,982      | 7,282,263      | 7,647,213      | 6,896,642      |
| その他未払費用                       | 40,597         | 84,284         | 131,565        | 174,391        | 219,358        | 259,910        |
| (C) 純資産総額(A-B)                | 6,439,642,193  | 6,590,984,032  | 6,796,331,388  | 6,562,659,402  | 6,508,605,469  | 6,497,082,056  |
| 元本                            | 7,287,111,787  | 7,189,063,609  | 6,986,450,033  | 6,877,897,296  | 6,826,175,981  | 6,774,991,208  |
| 次期繰越損益金                       | △ 847,469,594  | △ 598,079,577  | △ 190,118,645  | △ 315,237,894  | △ 317,570,512  | △ 277,909,152  |
| (D) 受益権総口数                    | 7,287,111,787口 | 7,189,063,609口 | 6,986,450,033口 | 6,877,897,296口 | 6,826,175,981口 | 6,774,991,208口 |
| 15口当たり基準価額(C/D)               | 8,837円         | 9,168円         | 9,728円         | 9,542円         | 9,535円         | 9,590円         |

\* 第102期末における元本額は7,423,158,618円、当作成期間(第103期～第108期)中における追加設定元本額は186,967,235円、同解約元本額は835,134,645円です。

\* 第108期末の計算口数当りの純資産額は9,590円です。

\* 第108期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は277,909,152円です。

## 6 資産バランスファンド（分配型）

### ■ 損益の状況

第103期 自2014年9月9日 至2014年10月6日 第106期 自2014年12月9日 至2015年1月6日  
 第104期 自2014年10月7日 至2014年11月6日 第107期 自2015年1月7日 至2015年2月6日  
 第105期 自2014年11月7日 至2014年12月8日 第108期 自2015年2月7日 至2015年3月6日

| 項 目              | 第 103 期        | 第 104 期        | 第 105 期        | 第 106 期        | 第 107 期        | 第 108 期        |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益    | 2,724円         | 2,633円         | 3,062円         | 2,635円         | 3,367円         | 2,925円         |
| 受 取 利 息          | 2,724          | 2,633          | 3,062          | 2,635          | 3,367          | 2,925          |
| (B) 有価証券売買損益     | 35,726,033     | 267,096,151    | 418,336,788    | △ 99,790,530   | 23,328,155     | 64,474,630     |
| 売 買 益            | 57,223,994     | 268,435,274    | 423,501,675    | 29,217,733     | 64,991,283     | 84,571,331     |
| 売 買 損            | △ 21,497,961   | △ 1,339,123    | △ 5,164,887    | △129,008,263   | △ 41,663,128   | △ 20,096,701   |
| (C) 信 託 報 酬 等    | △ 6,944,903    | △ 7,473,215    | △ 8,088,263    | △ 7,325,089    | △ 7,692,180    | △ 6,937,194    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 28,783,854     | 259,625,569    | 410,251,587    | △107,112,984   | 15,639,342     | 57,540,361     |
| (E) 前期繰越損益金      | △673,539,648   | △648,892,294   | △386,460,518   | 2,776,699      | △113,413,533   | △105,126,594   |
| (F) 追加信託差損益金     | △180,852,465   | △187,245,662   | △192,950,364   | △190,267,918   | △199,317,794   | △209,997,946   |
| (配当等相当額)         | ( 286,425,229) | ( 274,930,287) | ( 257,462,258) | ( 253,496,497) | ( 241,756,858) | ( 228,033,869) |
| (売買損益相当額)        | (△467,277,694) | (△462,175,949) | (△450,412,622) | (△443,764,415) | (△441,074,652) | (△438,031,815) |
| (G) 合計(D+E+F)    | △825,608,259   | △576,512,387   | △169,159,295   | △294,604,203   | △297,091,985   | △257,584,179   |
| (H) 収 益 分 配 金    | △ 21,861,335   | △ 21,567,190   | △ 20,959,350   | △ 20,633,691   | △ 20,478,527   | △ 20,324,973   |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △847,469,594   | △598,079,577   | △190,118,645   | △315,237,894   | △317,570,512   | △277,909,152   |
| 追加信託差損益金         | △188,603,447   | △197,282,914   | △192,950,364   | △200,195,987   | △211,331,430   | △218,663,675   |
| (配当等相当額)         | ( 278,674,247) | ( 264,893,035) | ( 257,462,258) | ( 243,568,428) | ( 229,743,222) | ( 219,368,140) |
| (売買損益相当額)        | (△467,277,694) | (△462,175,949) | (△450,412,622) | (△443,764,415) | (△441,074,652) | (△438,031,815) |
| 分配準備積立金          | —              | —              | 2,831,719      | —              | —              | —              |
| 繰 越 損 益 金        | △658,866,147   | △400,796,663   | —              | △115,041,907   | △106,239,082   | △ 59,245,477   |

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

(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：1,424,908円（未監査）

### ■ 収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                  | 第 103 期        | 第 104 期        | 第 105 期        | 第 106 期        | 第 107 期        | 第 108 期        |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 14,110,353円    | 11,529,938円    | 13,295,768円    | 7,928,923円     | 8,464,891円     | 11,659,244円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0              | 0              | 10,495,301     | 0              | 0              | 0              |
| (c) 収益調整金            | 286,425,229    | 274,930,287    | 257,462,258    | 253,496,497    | 241,756,858    | 228,033,869    |
| (d) 分配準備積立金          | 0              | 0              | 0              | 2,776,699      | 0              | 0              |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 300,535,582    | 286,460,225    | 281,253,327    | 264,202,119    | 250,221,749    | 239,693,113    |
| (f) 分配金              | 21,861,335     | 21,567,190     | 20,959,350     | 20,633,691     | 20,478,527     | 20,324,973     |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 278,674,247    | 264,893,035    | 260,293,977    | 243,568,428    | 229,743,222    | 219,368,140    |
| (h) 受益権総口数           | 7,287,111,787口 | 7,189,063,609口 | 6,986,450,033口 | 6,877,897,296口 | 6,826,175,981口 | 6,774,991,208口 |

## ★6資産バランスファンド（成長型）

## ■最近5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  | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額        |
|-----------------|------------|------------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|----------|------------|--------------|
|                 | (分配)       | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数) | 期中<br>騰落率 |           |        |          |            |              |
| 14期末(2013年3月6日) | 円<br>8,311 | 円<br>90    | %<br>33.2 | 9,528  | %<br>33.8 | %<br>48.3 | %<br>— | %<br>8.7 | %<br>40.0  | 百万円<br>6,952 |
| 15期末(2013年9月6日) | 8,752      | 100        | 6.5       | 10,187 | 6.9       | 48.5      | —      | 9.4      | 38.0       | 6,525        |
| 16期末(2014年3月6日) | 9,865      | 90         | 13.7      | 11,488 | 12.8      | 48.1      | —      | 9.3      | 38.6       | 6,526        |
| 17期末(2014年9月8日) | 10,410     | 200        | 7.6       | 12,468 | 8.5       | 47.7      | —      | 9.5      | 38.4       | 6,329        |
| 18期末(2015年3月6日) | 11,878     | 200        | 16.0      | 14,573 | 16.9      | 48.6      | —      | 9.2      | 38.5       | 6,140        |

(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。

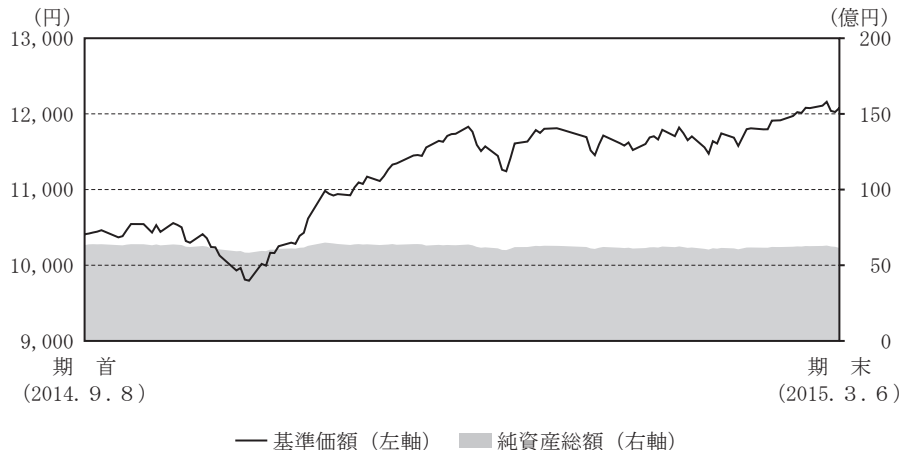
| 投資対象資産 | 指数                       | 配分比率 |
|--------|--------------------------|------|
| 海外債券   | シティ世界国債インデックス（除く日本・円ベース） | 5%   |
| 国内債券   | ダイワ・ボンド・インデックス国債指数       | 5%   |
| 海外リート  | S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算）   | 20%  |
| 国内リート  | 東証REIT指数（配当込み）           | 20%  |
| 海外株式   | MSCIコクサイ指数（円換算）          | 25%  |
| 国内株式   | TOPIX                    | 25%  |

(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。

## ■当期中の基準価額と市況の推移



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

## 6 資産バランスファンド（成長型）

| 年 月 日            | 基 準 価 額     | 騰 落 率  | 合 成 指 数 |        | 株 式 組 入 率<br>比 | 株 式 先 物 率<br>比 | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 投 信 証 券 組 入 証 比 | 資 券 率     |
|------------------|-------------|--------|---------|--------|----------------|----------------|------------------|-----------------|-----------|
|                  |             |        | (参考指数)  | 騰 落 率  |                |                |                  |                 |           |
| (期首) 2014年 9月 8日 | 円<br>10,410 | %<br>— | 12,468  | %<br>— | %<br>47.7      | %<br>—         | %<br>9.5         | %<br>—          | %<br>38.4 |
| 9月末              | 10,533      | 1.2    | 12,587  | 1.0    | 47.4           | —              | 9.3              | —               | 38.7      |
| 10月末             | 10,617      | 2.0    | 12,819  | 2.8    | 48.1           | —              | 9.3              | —               | 39.5      |
| 11月末             | 11,557      | 11.0   | 13,899  | 11.5   | 48.4           | —              | 9.4              | —               | 39.0      |
| 12月末             | 11,795      | 13.3   | 14,199  | 13.9   | 47.9           | —              | 9.4              | —               | 39.2      |
| 2015年 1月末        | 11,703      | 12.4   | 14,144  | 13.4   | 46.8           | —              | 9.4              | —               | 39.6      |
| 2月末              | 12,076      | 16.0   | 14,557  | 16.8   | 48.6           | —              | 9.3              | —               | 38.2      |
| (期末) 2015年 3月 6日 | 12,078      | 16.0   | 14,573  | 16.9   | 48.6           | —              | 9.2              | —               | 38.5      |

(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】

期首：10,410円 期末：11,878円（分配金200円） 騰落率：16.0%（分配金込み）

##### 【基準価額の主な変動要因】

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資した結果、主に内外のリーディング市況および株式市況が上昇したこと、また為替相場において円安が進行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

3～4ページをご参照ください。

#### ◆前期における「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

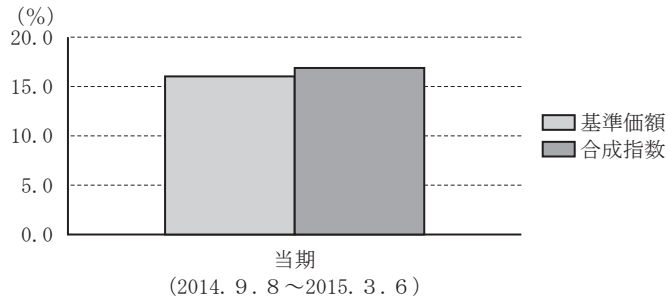
各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ないました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行ないました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の25%

- ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド
  - ダイワ日本国債マザーファンド
  - 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
  - ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド
  - ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド
- 5 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。



#### ◆分配金について

##### 【収益分配金】

当期の1万口当り分配金（税込み）は200円といたしました。

#### ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目              | 当 期       |            |
|------------------|-----------|------------|
|                  | 2014年9月9日 | ~2015年3月6日 |
| 当期分配金（税込み）（円）    | 200       |            |
| 対基準価額比率（%）       | 1.66      |            |
| 当 期 の 収 益（円）     | 90        |            |
| 当 期 の 収 益 以 外（円） | 110       |            |
| 翌期繰越分配対象額（円）     | 2,008     |            |

（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。

## 6 資産バランスファンド（成長型）

### 【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                      | 当 | 期        |
|-----|------------------------|---|----------|
| (a) | 経費控除後の配当等収益            |   | 112.80円  |
| (b) | 経費控除後の有価証券売買等損益        |   | 1,292.00 |
| (c) | 収益調整金                  |   | 333.28   |
| (d) | 分配準備積立金                |   | 470.63   |
| (e) | 当期分配対象額(a + b + c + d) |   | 2,208.72 |
| (f) | 分配金                    |   | 200.00   |
| (g) | 翌期繰越分配対象額(e - f)       |   | 2,008.72 |

(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5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の25%

### ○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

### ○ダイワ日本国債マザーファンド

### ○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

### ○ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

### ○ダイワ日本ハーモニーストック・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      | 当期                      |         | 項 目 の 概 要   |
|----------|-------------------------|---------|---|
|          | (2014. 9. 9～2015. 3. 6) |         |   |
|          | 金 額                     | 比 率     |   |
| 信託報酬     | 81円                     | 0.718%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額（月末値の平均値）は11,209円です。   |
| （投信会社）   | (42)                    | (0.372) | 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<br>販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価<br>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 |
| （販売会社）   | (36)                    | (0.319) |   |
| （受託銀行）   | (3)                     | (0.027) |   |
| 売買委託手数料  | 9                       | 0.084   | 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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料   |
| （株式）     | (7)                     | (0.062) |   |
| （投資信託証券） | (2)                     | (0.022) |   |
| 有価証券取引税  | 2                       | 0.016   | 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<br>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  |
| （株式）     | (1)                     | (0.013) |   |
| （投資信託証券） | (0)                     | (0.003) |   |
| その他費用    | 3                       | 0.028   | 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）   | (3)                     | (0.024) | 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<br>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<br>信託事務の処理等に関するその他の費用                                     |
| （監査費用）   | (0)                     | (0.004) |   |
| （その他）    | (0)                     | (0.000) |   |
| 合 計      | 95                      | 0.847   |   |

(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まず。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

## ■ 売買および取引の状況

## 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年9月9日から2015年3月6日まで)

|                        | 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     | 553    | 1,000  | 23,123  | 40,000  |
| ダイワ日本国債マザーファンド         | 820    | 1,000  | 15,767  | 19,000  |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド  | 621    | 1,000  | 162,375 | 305,000 |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド | 513    | 1,000  | 118,042 | 254,000 |
| ダイワ日本ハートモーストック・マザーファンド | 11,802 | 11,000 | 257,708 | 248,000 |
| ダイワ外国ハートモーストック・マザーファンド | 7,392  | 13,000 | 185,477 | 329,000 |

(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9月9日から2015年3月6日まで)

| 項 目                  | 当 期                    |
|----------------------|------------------------|
|                      | ダイワ日本ハートモーストック・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額        | 2,889,903千円            |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額    | 2,387,585千円            |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 1.21                   |
|                      | ダイワ外国ハートモーストック・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額        | 4,189,082千円            |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額    | 2,395,417千円            |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 1.74                   |

(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期中の利害関係人との取引状況

当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期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

## 6 資産バランスファンド（成長型）

### (3) ダイワ日本国債マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

（2014年9月9日から2015年3月6日まで）

| 決算期     | 当             |                        |          | 期             |                        |          |
|---------|---------------|------------------------|----------|---------------|------------------------|----------|
|         | 買付額等<br>A     | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B/A      | 売付額等<br>C     | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D/C      |
| 公 社 債   | 百万円<br>69,574 | 百万円<br>1,567           | %<br>2.3 | 百万円<br>27,872 | 百万円<br>588             | %<br>2.1 |
| コール・ローン | 150,029       | —                      | —        | —             | —                      | —        |

（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期中の利害関係人との取引状況

当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J-REITアクティブ・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

（2014年9月9日から2015年3月6日まで）

| 決算期     | 当             |                        |           | 期            |                        |           |
|---------|---------------|------------------------|-----------|--------------|------------------------|-----------|
|         | 買付額等<br>A     | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B/A       | 売付額等<br>C    | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D/C       |
| 投資信託証券  | 百万円<br>17,049 | 百万円<br>7,056           | %<br>41.4 | 百万円<br>2,261 | 百万円<br>945             | %<br>41.8 |
| コール・ローン | 151,416       | —                      | —         | —            | —                      | —         |

（注）平均保有割合2.4%

### (6) ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

（2014年9月9日から2015年3月6日まで）

| 決算期     | 当            |                        |          | 期            |                        |           |
|---------|--------------|------------------------|----------|--------------|------------------------|-----------|
|         | 買付額等<br>A    | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B/A      | 売付額等<br>C    | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D/C       |
| 株 式     | 百万円<br>1,271 | 百万円<br>28              | %<br>2.3 | 百万円<br>1,618 | 百万円<br>279             | %<br>17.3 |
| コール・ローン | 10,451       | —                      | —        | —            | —                      | —         |

（注）平均保有割合62.8%

### (7) ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

### (8) 利害関係人の発行する有価証券等

（2014年9月9日から2015年3月6日まで）

| 種 類    | 期                      |          |              |
|--------|------------------------|----------|--------------|
|        | ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド |          |              |
|        | 買 付 額                  | 売 付 額    | 期末保有額        |
| 投資信託証券 | 百万円<br>252             | 百万円<br>— | 百万円<br>1,513 |

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）単位未満は切捨て。

### (9) 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9月9日から2015年3月6日まで）

| 種 類    | 期                      |     |
|--------|------------------------|-----|
|        | ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド |     |
|        | 買                      | 付 額 |
| 投資信託証券 | 百万円<br>2,297           |     |

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）単位未満は切捨て。

### (10) 期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9月9日から2015年3月6日まで）

| 項 目                   | 当 期     |
|-----------------------|---------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A) | 5,208千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B)      | 570千円   |
| (B) / (A)             | 10.9%   |

（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、当期中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                     | 期 首       | 当 期 末     |           |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                         | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|                         | 千口        | 千口        | 千円        |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド      | 190,403   | 167,834   | 297,452   |
| ダイワ日本国債マザーファンド          | 260,454   | 245,507   | 298,291   |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド   | 757,474   | 595,720   | 1,223,432 |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド  | 643,295   | 525,766   | 1,202,689 |
| ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド | 1,749,412 | 1,503,506 | 1,535,080 |
| ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド | 984,298   | 806,213   | 1,533,015 |

（注）単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2015年3月6日現在

| 項 目                    | 当 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     | 297,452   | 4.7   |
| ダイワ日本国債マザーファンド         | 298,291   | 4.7   |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド  | 1,223,432 | 19.4  |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド | 1,202,689 | 19.1  |
| ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド | 1,535,080 | 24.3  |
| ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド | 1,533,015 | 24.3  |
| コール・ローン等、その他           | 218,548   | 3.5   |
| 投資信託財産総額               | 6,308,509 | 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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝120.04円、1カナダ・ドル＝96.13円、1オーストラリア・ドル＝93.48円、1香港ドル＝15.48円、1シンガポール・ドル＝87.61円、1ニュージーランド・ドル＝89.90円、1イギリス・ポンド＝182.90円、1スイス・フラン＝123.24円、1デンマーク・クローネ＝17.74円、1ノルウェー・クローネ＝15.53円、1スウェーデン・クローネ＝14.37円、1チェコ・コルナ＝4.85円、1ポーランド・ズロチ＝31.94円、1ユーロ＝132.24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、当期末における外貨建純資産（61,225,258千円）の投資信託財産総額（66,992,276千円）に対する比率は、91.4%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（178,060,481千円）の投資信託財産総額（180,397,312千円）に対する比率は、98.7%です。

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,420,990千円）の投資信託財産総額（2,454,491千円）に対する比率は、98.6%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月6日現在

| 項 目                         | 当 期 末          |     |
|-----------------------------|----------------|-----|
|                             | 当              | 期 末 |
| (A) 資 産                     | 6,308,509,605円 |     |
| コール・ローン等                    | 200,548,207    |     |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)     | 297,452,238    |     |
| ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)         | 298,291,854    |     |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)  | 1,223,432,156  |     |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額) | 1,202,689,738  |     |
| ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド(評価額) | 1,535,080,064  |     |
| ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド(評価額) | 1,533,015,348  |     |
| 未 収 入                       | 18,000,000     |     |
| (B) 負 債                     | 167,875,668    |     |
| 未 払 収 益 分 配 金               | 103,398,358    |     |
| 未 払 解 約 金                   | 19,695,725     |     |
| 未 払 信 託 報 酬                 | 44,534,261     |     |
| そ の 他 未 払 費 用               | 247,324        |     |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)          | 6,140,633,937  |     |
| 元 本                         | 5,169,917,937  |     |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 970,716,000    |     |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 5,169,917,937口 |     |
| 1万口当り基準価額(C/D)              | 11,878円        |     |

\*期首における元本額は6,080,352,857円、当期中における追加設定元本額は184,379,112円、同解約元本額は1,094,814,032円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,878円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年9月9日 至2015年3月6日

| 項 目                  | 当 期            |         |
|----------------------|----------------|---------|
|                      | 当              | 期       |
| (A) 配 当 等 収 益        |                | 22,174円 |
| 受 取 利 息              |                | 22,174  |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 894,755,552    |         |
| 売 買 益 益              | 979,045,136    |         |
| 売 買 損 損              | △ 84,289,584   |         |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △ 44,781,585   |         |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 849,996,141    |         |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 119,591,460    |         |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 104,526,757    |         |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 172,304,121) |         |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△ 67,777,364) |         |
| (G) 合 計(D+E+F)       | 1,074,114,358  |         |
| (H) 収 益 分 配 金        | △ 103,398,358  |         |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)   | 970,716,000    |         |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 104,526,757    |         |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 172,304,121) |         |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△ 67,777,364) |         |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 866,189,243    |         |

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

(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：2,713,752円（未監査）

## ■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                  | 当 期 |                |
|----------------------|-----|----------------|
|                      | 当   | 期              |
| (a) 経費控除後の配当等収益      |     | 58,318,298円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  |     | 667,956,517    |
| (c) 収益調整金            |     | 172,304,121    |
| (d) 分配準備積立金          |     | 243,312,786    |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) |     | 1,141,891,722  |
| (f) 分配金              |     | 103,398,358    |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   |     | 1,038,493,364  |
| (h) 受益権総口数           |     | 5,169,917,937口 |

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

| 分<br>配<br>型 |                 | 第 103 期  | 第 104 期  | 第 105 期  | 第 106 期  | 第 107 期  | 第 108 期  |
|-------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|             | 1 万 口 当 り 分 配 金 | 30円      | 30円      | 30円      | 30円      | 30円      | 30円      |
|             | ( 単 価 )         | (8,837円) | (9,168円) | (9,728円) | (9,542円) | (9,535円) | (9,590円) |

|             |                 |           |
|-------------|-----------------|-----------|
| 成<br>長<br>型 | 1 万 口 当 り 分 配 金 | 200円      |
|             | ( 単 価 )         | (11,878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（6資産バランスファンド（分配型／成長型））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（2014年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2015年3月6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20～23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9月9日から2015年3月6日まで)

| 買                                       |                  | 付          | 売                                       |                  | 付          |
|---|------------------|------------|---|------------------|------------|
| 銘                                       | 柄                | 金 額        | 銘                                       | 柄                | 金 額        |
|   |                  | 千円         |   |                  | 千円         |
| United Kingdom Gilt (イギリス)              | 5% 2025/3/7      | 17,585,944 | 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   | 11,293,957 | United Kingdom Gilt (イギリス)              | 5% 2025/3/7      | 12,641,960 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.25% 2024/11/15 | 7,964,159  | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)            | 6.25% 2030/1/4   | 11,231,208 |
| Poland Government Bond (ポーランド)          | 3.25% 2025/7/25  | 7,845,147  | IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 5.4% 2025/3/13   | 10,572,712 |
| Poland Government Bond (ポーランド)          | 5.75% 2029/4/25  | 7,409,046  | Poland Government Bond (ポーランド)          | 5.75% 2029/4/25  | 8,766,985  |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 3.25% 2029/4/21  | 7,350,750  | Poland Government Bond (ポーランド)          | 3.25% 2025/7/25  | 8,058,591  |
| IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 5.4% 2025/3/13   | 7,224,988  | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.25% 2024/11/15 | 7,957,981  |
| IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 3.4% 2024/3/18   | 7,016,150  | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 3.25% 2029/4/21  | 7,847,507  |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)            | 3.25% 2021/7/4   | 6,841,013  | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 4.75% 2027/4/21  | 7,817,537  |
| CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)          | 2.5% 2024/6/1    | 6,813,401  | Poland Government Bond (ポーランド)          | 3.25% 2019/7/25  | 7,544,165  |

(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3月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（34,650,175千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分          | 2015年3月6日現在             |                         |                 |           |                     |                   |         |         |
|--------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------|---------------------|-------------------|---------|---------|
|              | 額 面 金 額                 | 評 価 額                   |                 | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>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<br>71,000      | 千アメリカ・ドル<br>74,043      | 千円<br>8,888,189 | %<br>14.5 | %<br>-              | %<br>14.5         | %<br>-  | %<br>-  |
| カ ナ ダ        | 千カナダ・ドル<br>97,000       | 千カナダ・ドル<br>105,439      | 10,135,852      | 16.5      | -                   | 13.3              | 1.6     | 1.6     |
| オーストラリア      | 千オーストラリア・ドル<br>40,000   | 千オーストラリア・ドル<br>56,213   | 5,254,855       | 8.6       | -                   | 6.6               | 1.9     | -       |
| イギリス         | 千イギリス・ポンド<br>36,000     | 千イギリス・ポンド<br>43,774     | 8,006,273       | 13.0      | -                   | 13.0              | -       | -       |
| デンマーク        | 千デンマーク・クローネ<br>56,000   | 千デンマーク・クローネ<br>64,179   | 1,138,551       | 1.9       | -                   | 1.9               | -       | -       |
| ノルウェー        | 千ノルウェー・クローネ<br>125,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>142,458  | 2,212,373       | 3.6       | -                   | 3.6               | -       | -       |
| スウェーデン       | 千スウェーデン・クローネ<br>135,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>164,153 | 2,358,882       | 3.8       | -                   | 3.8               | -       | -       |
| ポーランド        | 千ポーランド・ズロチ<br>80,000    | 千ポーランド・ズロチ<br>93,165    | 2,975,715       | 4.8       | -                   | 4.8               | -       | -       |
| ユーロ（アイルランド）  | 千ユーロ<br>29,900          | 千ユーロ<br>37,506          | 4,959,832       | 8.1       | -                   | 8.1               | -       | -       |
| ユーロ（オランダ）    | 千ユーロ<br>10,000          | 千ユーロ<br>11,862          | 1,568,657       | 2.6       | -                   | 2.6               | -       | -       |
| ユーロ（ベルギー）    | 千ユーロ<br>2,200           | 千ユーロ<br>3,493           | 461,955         | 0.8       | -                   | 0.8               | -       | -       |
| ユーロ（ルクセンブルグ） | 千ユーロ<br>3,000           | 千ユーロ<br>3,836           | 507,325         | 0.8       | -                   | 0.8               | -       | -       |
| ユーロ（フランス）    | 千ユーロ<br>1,200           | 千ユーロ<br>1,695           | 224,179         | 0.4       | -                   | 0.4               | -       | -       |
| ユーロ（ドイツ）     | 千ユーロ<br>31,500          | 千ユーロ<br>37,517          | 4,961,266       | 8.1       | -                   | 8.1               | -       | -       |
| ユーロ（その他）     | 千ユーロ<br>17,000          | 千ユーロ<br>20,706          | 2,738,271       | 4.5       | -                   | 4.5               | -       | -       |
| ユーロ（小計）      | 94,800                  | 116,617                 | 15,421,488      | 25.1      | -                   | 25.1              | -       | -       |
| 合 計          | -                       | -                       | 56,392,182      | 91.8      | -                   | 86.7              | 3.5     | 1.6     |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年3月6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3月6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        | US Treasury Inflation Indexed Bonds      | 国債証券      | 1.3750 | 千アメリカ・ドル<br>4,000      | 千アメリカ・ドル<br>4,698      | 千円<br>563,976 | 2044/02/15 |  |
|             | US Treasury Inflation Indexed Bonds      | 国債証券      | 0.2500 | 17,000                 | 16,808                 | 2,017,740     | 2025/01/15 |  |
|             | United States Treasury Note/Bond         | 国債証券      | 3.0000 | 6,000                  | 6,358                  | 763,223       | 2044/11/15 |  |
|             | United States Treasury Note/Bond         | 国債証券      | 2.5000 | 12,000                 | 11,475                 | 1,377,559     | 2045/02/15 |  |
|             | Mexico Government International Bond     | 国債証券      | 4.7500 | 9,000                  | 9,315                  | 1,118,172     | 2044/03/08 |  |
|             | Mexico Government International Bond     | 国債証券      | 4.0000 | 10,000                 | 10,537                 | 1,264,921     | 2023/10/02 |  |
|             | Mexico Government International Bond     | 国債証券      | 4.6000 | 4,000                  | 4,020                  | 482,560       | 2046/01/23 |  |
|             | Mexico Government International Bond     | 国債証券      | 3.6000 | 4,000                  | 4,075                  | 489,163       | 2025/01/30 |  |
|             | Peruvian Government International Bond   | 国債証券      | 6.5500 | 1,000                  | 1,330                  | 159,653       | 2037/03/14 |  |
|             | Peruvian Government International Bond   | 国債証券      | 7.3500 | 4,000                  | 5,425                  | 651,217       | 2025/07/21 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額                                | 10銘柄      |        | 71,000                 | 74,043                 | 8,888,189     |            |  |
| カナダ         | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国債証券      | 8.0000 | 千カナダ・ドル<br>2,000       | 千カナダ・ドル<br>3,044       | 292,663       | 2023/06/01 |  |
|             | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国債証券      | 4.5000 | 10,000                 | 10,089                 | 969,903       | 2015/06/01 |  |
|             | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国債証券      | 3.5000 | 33,000                 | 37,274                 | 3,583,196     | 2020/06/01 |  |
|             | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国債証券      | 2.5000 | 25,000                 | 27,291                 | 2,623,531     | 2024/06/01 |  |
|             | CANADA HOUSING TRUST                     | 特殊債券      | 2.5500 | 12,000                 | 12,629                 | 1,214,041     | 2025/03/15 |  |
|             | Japan Bank For International Cooperation | 特殊債券      | 2.3000 | 5,000                  | 5,156                  | 495,737       | 2018/03/19 |  |
|             | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT              | 特殊債券      | 1.1250 | 5,000                  | 4,980                  | 478,794       | 2020/03/11 |  |
|             | EUROPEAN INVESTMENT BANK                 | 特殊債券      | 1.1250 | 5,000                  | 4,972                  | 477,982       | 2020/02/18 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額                                | 8銘柄       |        | 97,000                 | 105,439                | 10,135,852    |            |  |
| オーストラリア     | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券      | 3.0000 | 千オーストラリア・ドル<br>23,000  | 千オーストラリア・ドル<br>33,743  | 3,154,323     | 2025/09/20 |  |
|             | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券      | 4.0000 | 5,000                  | 9,742                  | 910,770       | 2020/08/20 |  |
|             | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券      | 1.0000 | 12,000                 | 12,727                 | 1,189,761     | 2018/11/21 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額                                | 3銘柄       |        | 40,000                 | 56,213                 | 5,254,855     |            |  |
| イギリス        | United Kingdom Gilt                      | 国債証券      | 5.0000 | 千イギリス・ポンド<br>21,500    | 千イギリス・ポンド<br>27,627    | 5,053,069     | 2025/03/07 |  |
|             | United Kingdom Gilt                      | 国債証券      | 4.0000 | 5,000                  | 5,799                  | 1,060,728     | 2022/03/07 |  |
|             | United Kingdom Gilt                      | 国債証券      | 3.2500 | 2,500                  | 2,822                  | 516,280       | 2044/01/22 |  |
|             | United Kingdom Gilt                      | 国債証券      | 2.7500 | 7,000                  | 7,524                  | 1,376,194     | 2024/09/07 |  |
|             | 通貨小計                                     | 銘柄数<br>金額 | 4銘柄    |                        | 36,000                 | 43,774        | 8,006,273  |  |
| デンマーク       | DANISH GOVERNMENT BOND                   | 国債証券      | 1.7500 | 千デンマーク・クローネ<br>56,000  | 千デンマーク・クローネ<br>64,179  | 1,138,551     | 2025/11/15 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額                                | 1銘柄       |        | 56,000                 | 64,179                 | 1,138,551     |            |  |
| ノルウェー       | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND                | 国債証券      | 3.7500 | 千ノルウェー・クローネ<br>90,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>103,463 | 1,606,781     | 2021/05/25 |  |
|             | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND                | 国債証券      | 3.0000 | 10,000                 | 11,221                 | 174,273       | 2024/03/14 |  |
|             | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT              | 特殊債券      | 3.6250 | 25,000                 | 27,773                 | 431,318       | 2020/06/22 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金額                                | 3銘柄       |        | 125,000                | 142,458                | 2,212,373     |            |  |
| スウェーデン      | SWEDISH GOVERNMENT BOND                  | 国債証券      | 5.0000 | 千スウェーデン・クローネ<br>45,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>57,010 | 819,234       | 2020/12/01 |  |
|             | SWEDISH GOVERNMENT BOND                  | 国債証券      | 3.5000 | 30,000                 | 43,028                 | 618,318       | 2039/03/30 |  |

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

| 2015年3月6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   |            |  |
|              | SWEDISH GOVERNMENT BOND                 | 国債証券 | 1.5000 | 千スウェーデン・クローネ<br>60,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>64,114 | 千円<br>921,329 | 2023/11/13 |  |
| 通貨小計         | 銘 柄 数 額<br>金 額                          | 3銘柄  |        | 135,000                | 164,153                | 2,358,882     |            |  |
| ポーランド        | Poland Government Bond                  | 国債証券 | 5.2500 | 千ポーランド・ズロチ<br>60,000   | 千ポーランド・ズロチ<br>70,395   | 2,248,416     | 2020/10/25 |  |
|              | Poland Government Bond                  | 国債証券 | 4.0000 | 20,000                 | 22,770                 | 727,299       | 2023/10/25 |  |
| 通貨小計         | 銘 柄 数 額<br>金 額                          | 2銘柄  |        | 80,000                 | 93,165                 | 2,975,715     |            |  |
| ユーロ(アイルランド)  | IRISH TREASURY                          | 国債証券 | 5.4000 | 千ユーロ<br>10,300         | 千ユーロ<br>14,748         | 1,950,350     | 2025/03/13 |  |
|              | IRISH TREASURY                          | 国債証券 | 2.4000 | 12,000                 | 13,968                 | 1,847,207     | 2030/05/15 |  |
|              | IRISH TREASURY                          | 国債証券 | 2.0000 | 3,000                  | 3,210                  | 424,565       | 2045/02/18 |  |
|              | IRISH TREASURY                          | 国債証券 | 4.5000 | 4,600                  | 5,578                  | 737,708       | 2020/04/18 |  |
| 国小計          | 銘 柄 数 額<br>金 額                          | 4銘柄  |        | 29,900                 | 37,506                 | 4,959,832     |            |  |
| ユーロ(オランダ)    | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND             | 国債証券 | 3.5000 | 千ユーロ<br>10,000         | 千ユーロ<br>11,862         | 1,568,657     | 2020/07/15 |  |
| 国小計          | 銘 柄 数 額<br>金 額                          | 1銘柄  |        | 10,000                 | 11,862                 | 1,568,657     |            |  |
| ユーロ(ベルギー)    | Belgium Government Bond                 | 国債証券 | 5.5000 | 千ユーロ<br>2,200          | 千ユーロ<br>3,493          | 461,955       | 2028/03/28 |  |
| 国小計          | 銘 柄 数 額<br>金 額                          | 1銘柄  |        | 2,200                  | 3,493                  | 461,955       |            |  |
| ユーロ(ルクセンブルグ) | EU Stabilisation Fund                   | 特殊債券 | 2.3500 | 千ユーロ<br>3,000          | 千ユーロ<br>3,836          | 507,325       | 2044/07/29 |  |
| 国小計          | 銘 柄 数 額<br>金 額                          | 1銘柄  |        | 3,000                  | 3,836                  | 507,325       |            |  |
| ユーロ(フランス)    | FRENCH GOVERNMENT BOND                  | 国債証券 | 1.8500 | 千ユーロ<br>1,200          | 千ユーロ<br>1,695          | 224,179       | 2027/07/25 |  |
| 国小計          | 銘 柄 数 額<br>金 額                          | 1銘柄  |        | 1,200                  | 1,695                  | 224,179       |            |  |
| ユーロ(ドイツ)     | DEUTSCHLAND I/L BOND                    | 国債証券 | 0.1000 | 千ユーロ<br>8,500          | 千ユーロ<br>9,614          | 1,271,380     | 2023/04/15 |  |
|              | DEUTSCHLAND I/L BOND                    | 国債証券 | 0.5000 | 10,000                 | 12,241                 | 1,618,810     | 2030/04/15 |  |
|              | GERMAN GOVERNMENT BOND                  | 国債証券 | 3.2500 | 13,000                 | 15,661                 | 2,071,075     | 2021/07/04 |  |
| 国小計          | 銘 柄 数 額<br>金 額                          | 3銘柄  |        | 31,500                 | 37,517                 | 4,961,266     |            |  |
| ユーロ(その他)     | Poland Government International Bond    | 国債証券 | 3.0000 | 千ユーロ<br>10,000         | 千ユーロ<br>12,069         | 1,596,004     | 2024/01/15 |  |
|              | Poland Government International Bond    | 国債証券 | 4.5000 | 5,000                  | 6,359                  | 841,013       | 2022/01/18 |  |
|              | Lithuania Government International Bond | 国債証券 | 2.1250 | 2,000                  | 2,278                  | 301,253       | 2026/10/29 |  |
| 国小計          | 銘 柄 数 額<br>金 額                          | 3銘柄  |        | 17,000                 | 20,706                 | 2,738,271     |            |  |
| 通貨小計         | 銘 柄 数 額<br>金 額                          | 14銘柄 |        | 94,800                 | 116,617                | 15,421,488    |            |  |
| 合 計          | 銘 柄 数 額<br>金 額                          | 48銘柄 |        |                        |                        | 56,392,182    |            |  |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年3月6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（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2014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、2015年3月6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24～26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9月9日から2015年3月6日まで)

| 買   |                       | 付         | 売   |                       | 付         |
|-----|-----------------------|-----------|-----|-----------------------|-----------|
| 銘   | 柄                     | 金 額       | 銘   | 柄                     | 金 額       |
|     |                       | 千円        |     |                       | 千円        |
| 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 |
| 64  | 20年国債 1.9% 2023/9/20  | 5,587,340 | 47  | 20年国債 2.2% 2020/9/21  | 2,506,551 |
| 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 |
| 115 | 20年国債 2.2% 2029/12/20 | 3,654,060 | 70  | 20年国債 2.4% 2024/6/20  | 2,395,540 |
| 46  | 20年国債 2.2% 2020/6/22  | 3,233,873 | 83  | 20年国債 2.1% 2025/12/20 | 2,275,928 |
| 72  | 20年国債 2.1% 2024/9/20  | 3,115,882 | 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 | 74  | 20年国債 2.1% 2024/12/20 | 1,154,640 |
| 97  | 20年国債 2.2% 2027/9/20  | 2,822,423 | 110 | 20年国債 2.1% 2029/3/20  | 1,011,164 |
| 74  | 20年国債 2.1% 2024/12/20 | 2,472,194 | 48  | 20年国債 2.5% 2020/12/21 | 801,749   |
| 2   | 30年国債 2.4% 2030/2/20  | 2,454,740 | 51  | 20年国債 2% 2021/6/21    | 726,831   |

(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3月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（321,362,426千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

| 2015年3月6日現在 |                   |                   |           |                 |                   |           |           |
|-------------|-------------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------|-----------|-----------|
| 区 分         | 額 面 金 額           | 評 価 額             | 組 入 比 率   | うちBB格<br>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<br>341,254,000 | 千円<br>385,834,931 | %<br>98.8 | %<br>—          | %<br>66.5         | %<br>19.4 | %<br>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3月6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        | 28    | 利付国債20年 | 5.0000    | 9,963,000  | 9,976,549  | 2015/03/20 |
|             | 270   | 10年国債   | 1.3000    | 1,200,000  | 1,204,356  | 2015/06/20 |
|             | 92    | 5年国債    | 0.3000    | 300,000    | 300,477    | 2015/09/20 |
|             | 273   | 10年国債   | 1.5000    | 1,500,000  | 1,511,955  | 2015/09/20 |
|             | 29    | 利付国債20年 | 4.2000    | 10,070,000 | 10,295,668 | 2015/09/21 |
|             | 30    | 利付国債20年 | 3.7000    | 690,000    | 703,613    | 2015/09/21 |
|             | 276   | 10年国債   | 1.6000    | 300,000    | 303,747    | 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  | 9,906,206  | 2016/03/21 |
|             | 281   | 10年国債   | 2.0000    | 2,000,000  | 2,051,040  | 2016/06/20 |
|             | 283   | 10年国債   | 1.8000    | 400,000    | 410,992    | 2016/09/20 |
|             | 33    | 利付国債20年 | 3.8000    | 10,694,000 | 11,315,428 | 2016/09/20 |
|             | 284   | 10年国債   | 1.7000    | 400,000    | 412,072    | 2016/12/20 |
|             | 349   | 2年国債    | 0.1000    | 1,100,000  | 1,102,013  | 2017/02/15 |
|             | 285   | 10年国債   | 1.7000    | 200,000    | 206,872    | 2017/03/20 |
|             | 34    | 利付国債20年 | 3.5000    | 9,219,000  | 9,872,166  | 2017/03/20 |
|             | 35    | 利付国債20年 | 3.3000    | 300,000    | 320,037    | 2017/03/20 |
|             | 287   | 10年国債   | 1.9000    | 850,000    | 886,711    | 2017/06/20 |
|             | 288   | 10年国債   | 1.7000    | 400,000    | 417,160    | 2017/09/20 |
|             | 36    | 利付国債20年 | 3.0000    | 770,000    | 828,158    | 2017/09/20 |
|             | 37    | 利付国債20年 | 3.1000    | 10,723,000 | 11,560,037 | 2017/09/20 |
|             | 107   | 5年国債    | 0.2000    | 300,000    | 301,626    | 2017/12/20 |
|             | 289   | 10年国債   | 1.5000    | 700,000    | 729,092    | 2017/12/20 |
|             | 292   | 10年国債   | 1.7000    | 1,200,000  | 1,261,368  | 2018/03/20 |
|             | 38    | 利付国債20年 | 2.7000    | 9,426,000  | 10,191,768 | 2018/03/20 |
|             | 296   | 10年国債   | 1.5000    | 700,000    | 736,428    | 2018/09/20 |
|             | 40    | 20年国債   | 2.3000    | 11,242,000 | 12,142,259 | 2018/09/20 |
|             | 116   | 5年国債    | 0.2000    | 1,000,000  | 1,006,040  | 2018/12/20 |
|             | 42    | 20年国債   | 2.6000    | 10,518,000 | 11,591,256 | 2019/03/20 |
|             | 43    | 20年国債   | 2.9000    | 11,372,000 | 12,819,883 | 2019/09/20 |
|             | 122   | 5年国債    | 0.1000    | 800,000    | 800,568    | 2019/12/20 |
|             | 44    | 20年国債   | 2.5000    | 7,285,000  | 8,171,803  | 2020/03/20 |
|             | 46    | 20年国債   | 2.2000    | 3,500,000  | 3,891,510  | 2020/06/22 |
|             | 47    | 20年国債   | 2.2000    | 6,600,000  | 7,372,926  | 2020/09/21 |
|             | 48    | 20年国債   | 2.5000    | 5,501,000  | 6,269,159  | 2020/12/21 |
|             | 49    | 20年国債   | 2.1000    | 3,018,000  | 3,385,018  | 2021/03/22 |
| 51          | 20年国債 | 2.0000  | 4,900,000 | 5,486,334  | 2021/06/21 |            |
| 52          | 20年国債 | 2.1000  | 7,868,000 | 8,889,502  | 2021/09/21 |            |
| 319         | 10年国債 | 1.1000  | 1,400,000 | 1,492,274  | 2021/12/20 |            |
| 54          | 20年国債 | 2.2000  | 5,487,000 | 6,258,801  | 2021/12/20 |            |
| 55          | 20年国債 | 2.0000  | 4,304,000 | 4,861,281  | 2022/03/21 |            |
| 56          | 20年国債 | 2.0000  | 5,870,000 | 6,644,781  | 2022/06/20 |            |
| 58          | 20年国債 | 1.9000  | 7,975,000 | 8,984,236  | 2022/09/20 |            |
| 59          | 20年国債 | 1.7000  | 4,895,000 | 5,455,428  | 2022/12/20 |            |

| 2015年3月6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          |            |  |
|             | 61 20年国債     | 1.0000 | 3,800,000   | 4,032,180   | 2023/03/20 |  |
|             | 63 20年国債     | 1.8000 | 6,208,000   | 6,997,036   | 2023/06/20 |  |
|             | 64 20年国債     | 1.9000 | 8,185,000   | 9,305,362   | 2023/09/20 |  |
|             | 65 20年国債     | 1.9000 | 4,777,000   | 5,447,213   | 2023/12/20 |  |
|             | 68 20年国債     | 2.2000 | 4,205,000   | 4,913,668   | 2024/03/20 |  |
|             | 70 20年国債     | 2.4000 | 8,188,000   | 9,744,702   | 2024/06/20 |  |
|             | 72 20年国債     | 2.1000 | 4,900,000   | 5,709,333   | 2024/09/20 |  |
|             | 74 20年国債     | 2.1000 | 5,015,000   | 5,856,015   | 2024/12/20 |  |
|             | 75 20年国債     | 2.1000 | 3,974,000   | 4,649,937   | 2025/03/20 |  |
|             | 77 20年国債     | 2.0000 | 236,000     | 273,854     | 2025/03/20 |  |
|             | 80 20年国債     | 2.1000 | 10,423,000  | 12,214,609  | 2025/06/20 |  |
|             | 82 20年国債     | 2.1000 | 4,365,000   | 5,125,252   | 2025/09/20 |  |
|             | 83 20年国債     | 2.1000 | 3,350,000   | 3,940,605   | 2025/12/20 |  |
|             | 86 20年国債     | 2.3000 | 4,850,000   | 5,817,090   | 2026/03/20 |  |
|             | 88 20年国債     | 2.3000 | 7,460,000   | 8,965,502   | 2026/06/20 |  |
|             | 91 20年国債     | 2.3000 | 6,600,000   | 7,947,192   | 2026/09/20 |  |
|             | 92 20年国債     | 2.1000 | 2,970,000   | 3,512,351   | 2026/12/20 |  |
|             | 94 20年国債     | 2.1000 | 3,600,000   | 4,260,708   | 2027/03/20 |  |
|             | 95 20年国債     | 2.3000 | 8,105,000   | 9,792,785   | 2027/06/20 |  |
|             | 97 20年国債     | 2.2000 | 6,840,000   | 8,191,857   | 2027/09/20 |  |
|             | 99 20年国債     | 2.1000 | 2,800,000   | 3,320,212   | 2027/12/20 |  |
|             | 101 20年国債    | 2.4000 | 4,960,000   | 6,071,734   | 2028/03/20 |  |
|             | 102 20年国債    | 2.4000 | 8,520,000   | 10,438,278  | 2028/06/20 |  |
|             | 106 20年国債    | 2.2000 | 5,540,000   | 6,649,329   | 2028/09/20 |  |
|             | 107 20年国債    | 2.1000 | 2,600,000   | 3,088,540   | 2028/12/20 |  |
|             | 110 20年国債    | 2.1000 | 4,800,000   | 5,702,016   | 2029/03/20 |  |
|             | 111 20年国債    | 2.2000 | 3,650,000   | 4,383,504   | 2029/06/20 |  |
|             | 1 30年国債      | 2.8000 | 7,850,000   | 10,090,861  | 2029/09/20 |  |
|             | 115 20年国債    | 2.2000 | 3,000,000   | 3,605,160   | 2029/12/20 |  |
|             | 2 30年国債      | 2.4000 | 2,000,000   | 2,458,500   | 2030/02/20 |  |
| 合 計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 74銘柄   | 341,254,000 | 385,834,931 |            |  |

(注) 単位未満は切捨て。

〈補足情報〉

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））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（2014年9月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2015年3月6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27～28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9月9日から2015年3月6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      |
| EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)      | 691.649 | 5,844,348 | 8,449  | SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ) | 234.874 | 4,652,459 | 19,808 | HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)         | 528.445    | 3,796,495 | 7,184 | DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア) | 9,314.108 | 4,045,250 | 434    |
| FONCIERE DES REGIONS (フランス)    | 198.719 | 2,186,768 | 11,004 | PROLOGIS INC (アメリカ)             | 787.339 | 4,044,819 | 5,137  | DDR CORP (アメリカ)                     | 981.888    | 2,163,637 | 2,203 | UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)      | 103.233   | 3,244,483 | 31,428 |
| WERELDHAVE NV (オランダ)           | 265.507 | 2,151,323 | 8,102  | ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ) | 125.28  | 3,054,665 | 24,382 | LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)    | 830.029    | 1,899,452 | 2,288 | VENTAS INC (アメリカ)              | 420.294   | 2,913,846 | 6,932  |
| WP GLIMCHER INC (アメリカ)         | 873.134 | 1,742,801 | 1,996  | UDR INC (アメリカ)                  | 714.767 | 2,666,641 | 3,730  | PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ)  | 714.946    | 1,656,967 | 2,317 | KIMCO REALTY CORP (アメリカ)       | 795.982   | 2,435,179 | 3,059  |
| BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ) | 652.41  | 1,578,139 | 2,418  | PUBLIC STORAGE (アメリカ)           | 112.023 | 2,377,438 | 21,222 | INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア) | 33,821.153 | 1,440,051 | 42    | TAUBMAN CENTERS INC (アメリカ)     | 210.202   | 1,908,062 | 9,077  |

(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3月6日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（87,118,597千口）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3月6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<br>(アメリカ)            | 千口          | 千アメリカ・ドル | 千円        | %   |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 195.315     | 36,549   | 4,387,377 | 2.5 |
| BIOMED REALTY TRUST INC      | 652.41      | 14,170   | 1,701,008 | 1.0 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A  | 788.578     | 29,768   | 3,573,449 | 2.0 |
| VORNADO REALTY TRUST         | 301.12      | 32,873   | 3,946,107 | 2.2 |
| EQUITY RESIDENTIAL           | 1,024.11    | 79,194   | 9,506,498 | 5.3 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A     | 674.794     | 10,965   | 1,316,286 | 0.7 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST      | 422.28      | 6,908    | 829,296   | 0.5 |
| CYRUSONE INC                 | 406.53      | 12,090   | 1,451,307 | 0.8 |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 410.033     | 11,193   | 1,343,715 | 0.8 |
| WP GLIMCHER INC              | 873.134     | 14,651   | 1,758,728 | 1.0 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC    | 360.588     | 15,018   | 1,802,819 | 1.0 |
| PARAMOUNT GROUP INC          | 1.196       | 22       | 2,645     | 0.0 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 478.9       | 7,739    | 928,992   | 0.5 |
| SUN COMMUNITIES INC          | 164.875     | 11,046   | 1,326,036 | 0.7 |
| PROLOGIS INC                 | 166.377     | 7,097    | 852,001   | 0.5 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST      | 910.495     | 14,231   | 1,708,293 | 1.0 |
| DDR CORP                     | 782.823     | 14,803   | 1,776,974 | 1.0 |

| ファンド名                        | 2015年3月6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        | %   |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR   | 346.899     | 7,225    | 867,397   | 0.5 |
| HEALTH CARE REIT INC         | 379.113     | 29,070   | 3,489,608 | 2.0 |
| HOME PROPERTIES INC          | 222.203     | 14,856   | 1,783,373 | 1.0 |
| KILROY REALTY CORP           | 303.176     | 22,671   | 2,721,487 | 1.5 |
| MACERICH CO/THE              | 215.919     | 19,015   | 2,282,678 | 1.3 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES  | 501.164     | 14,674   | 1,761,476 | 1.0 |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST  | 632.715     | 14,008   | 1,681,557 | 0.9 |
| PS BUSINESS PARKS INC/CA     | 133.042     | 10,805   | 1,297,112 | 0.7 |
| REGENCY CENTERS CORP         | 450.979     | 29,552   | 3,547,500 | 2.0 |
| SL GREEN REALTY CORP         | 288.173     | 36,860   | 4,424,699 | 2.5 |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS  | 405.363     | 14,418   | 1,730,828 | 1.0 |
| STRATEGIC HOTELS & RESORTS I | 841.921     | 10,692   | 1,283,515 | 0.7 |
| CUBESMART                    | 951.798     | 21,938   | 2,633,550 | 1.5 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 1,284.179   | 21,548   | 2,586,684 | 1.4 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 506.171     | 33,331   | 4,001,096 | 2.2 |
| EDUCATION REALTY TRUST INC   | 225.414     | 8,008    | 961,395   | 0.5 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO   | 1,533.116   | 21,264   | 2,552,568 | 1.4 |
| DOUGLAS EMMETT INC           | 546.991     | 15,550   | 1,866,736 | 1.0 |

| ファン ド 名                      | 2015年3月6日現在      |                    |                       |         |
|------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|---------|
|                              | 口 数              | 評 価 額              |                       | 比 率     |
|                              |                  | 外貨建金額              | 邦貨換算金額                |         |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 千口               | 千アメリカ・ドル           | 千円                    | %       |
|                              | 814.029          | 13,032             | 1,564,433             | 0.9     |
| アメリカ・ドル<br>通 貨 計             | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 19,195,923<br>36銘柄 | 676,851<br>81,249,244 | <45.4%> |
| (カナダ)                        | 千口               | 千カナダ・ドル            | 千円                    | %       |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 451.217          | 18,039             | 1,734,152             | 1.0     |
| カナダ・ドル<br>通 貨 計              | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 451.217<br>1銘柄     | 18,039<br>1,734,152   | <1.0%>  |
| (オーストラリア)                    | 千口               | 千オーストラリア・ドル        | 千円                    | %       |
| SCENTRE GROUP                | 6,280.054        | 24,680             | 2,307,143             | 1.3     |
| NOVION PROPERTY GROUP        | 21,487.233       | 54,362             | 5,081,825             | 2.8     |
| DEXUS PROPERTY GROUP         | 1,676.244        | 13,409             | 1,253,562             | 0.7     |
| WESTFIELD CORP               | 8,719.634        | 85,190             | 7,963,638             | 4.5     |
| GOODMAN GROUP                | 8,988.196        | 57,344             | 5,360,581             | 3.0     |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP    | 33,821.153       | 13,866             | 1,296,256             | 0.7     |
| オーストラリア・ドル<br>通 貨 計          | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 80,972.514<br>6銘柄  | 248,855<br>23,263,007 | <13.0%> |
| (香港)                         | 千口               | 千香港ドル              | 千円                    | %       |
| FORTUNE REIT                 | 15,529.07        | 133,084            | 2,060,142             | 1.2     |
| LINK REIT                    | 5,244.42         | 254,092            | 3,933,346             | 2.2     |
| CHAMPION REIT                | 21,010.376       | 78,578             | 1,216,399             | 0.7     |
| 香 港 ド ル<br>通 貨 計             | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 41,783.866<br>3銘柄  | 465,755<br>7,209,888  | <4.0%>  |
| (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       | 15,805             | 1,384,704             | 0.8     |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 12,648           | 31,872             | 2,792,390             | 1.6     |
| SUNTEC REIT                  | 4,992.847        | 9,611              | 842,039               | 0.5     |
| KEPPEL REIT                  | 19,400.56        | 23,959             | 2,099,108             | 1.2     |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS       | 4,859            | 8,527              | 747,098               | 0.4     |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST    | 11,287.8         | 23,027             | 2,017,405             | 1.1     |
| シンガポール・ドル<br>通 貨 計           | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 68,533.178<br>6銘柄  | 112,803<br>9,882,746  | <5.5%>  |
| (イギリス)                       | 千口               | 千イギリス・ポンド          | 千円                    | %       |
| LAND SECURITIES GROUP PLC    | 4,053.046        | 52,324             | 9,570,210             | 5.3     |
| SEGRO PLC                    | 2,448.425        | 10,680             | 1,953,377             | 1.1     |
| HAMMERSON PLC                | 5,602.787        | 38,547             | 7,050,278             | 3.9     |
| DERWENT LONDON PLC           | 627.258          | 21,659             | 3,961,471             | 2.2     |
| BIG YELLOW GROUP PLC         | 2,431.914        | 15,807             | 2,891,180             | 1.6     |
| イギリス・ポンド<br>通 貨 計            | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 15,163.43<br>5銘柄   | 139,018<br>25,426,518 | <14.2%> |
| ユーロ (オランダ)                   | 千口               | 千ユーロ               | 千円                    | %       |
| WERELDHAVE NV                | 376.369          | 23,722             | 3,137,068             | 1.8     |
| NSI NV                       | 2,802.876        | 12,178             | 1,610,484             | 0.9     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 3,179.245<br>2銘柄   | 35,901<br>4,747,552   | <2.7%>  |
| ユーロ (ベルギー)                   | 千口               | 千ユーロ               | 千円                    | %       |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA       | 100.947          | 7,333              | 969,821               | 0.5     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 100.947<br>1銘柄     | 7,333<br>969,821      | <0.5%>  |
| ユーロ (フランス)                   | 千口               | 千ユーロ               | 千円                    | %       |
| UNIBAIL-RODAMCO SE           | 126.556          | 32,834             | 4,342,094             | 2.4     |
| FONCIERE DES REGIONS-RTS     | 181.852          | 245                | 32,464                | 0.0     |
| GECINA SA                    | 202.547          | 23,900             | 3,160,608             | 1.8     |

| ファン ド 名                      | 2015年3月6日現在      |                     |                       |         |
|------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------|---------|
|                              | 口 数              | 評 価 額               |                       | 比 率     |
|                              |                  | 外貨建金額               | 邦貨換算金額                |         |
| KLEPIERRE                    | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %       |
|                              | 1,376.775        | 62,732              | 8,295,779             | 4.6     |
| FONCIERE DES REGIONS         | 166.23           | 14,885              | 1,968,510             | 1.1     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 2,053.96<br>5銘柄     | 134,599<br>17,799,457 | <9.9%>  |
| ユーロ (ドイツ)                    | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %       |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG       | 813.063          | 9,931               | 1,313,350             | 0.7     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 813.063<br>1銘柄      | 9,931<br>1,313,350    | <0.7%>  |
| ユーロ (スペイン)                   | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %       |
| LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM | 588.33           | 6,095               | 806,015               | 0.5     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 588.33<br>1銘柄       | 6,095<br>806,015      | <0.5%>  |
| ユーロ (イタリア)                   | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %       |
| BENI STABILI SPA             | 10,768.296       | 7,947               | 1,050,911             | 0.6     |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 10,768.296<br>1銘柄   | 7,947<br>1,050,911    | <0.6%>  |
| ユーロ通貨計                       | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 17,503.841<br>11銘柄  | 201,808<br>26,687,109 | <14.9%> |
| 合 計                          | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 243,603.969<br>68銘柄 | -<br>175,452,666      | <98.1%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年3月6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J-REITアクティブ・マザーファンド

## ＜補足情報＞

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の決算日（2014年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2015年3月6日現在におけるダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を29ページに併せて掲載いたしました。

## ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄 投資信託証券

（2014年9月9日から2015年3月6日まで）

| 買               |     |           |         | 売                     |      |         |         |
|-----------------|-----|-----------|---------|-----------------------|------|---------|---------|
| 銘柄              | 口数  | 金額        | 平均単価    | 銘柄                    | 口数   | 金額      | 平均単価    |
|                 | 千口  | 千円        | 円       |                       | 千口   | 千円      | 円       |
| プレミアム投資法人       | 2.5 | 1,525,540 | 610,216 | 森トラスト総合リート            | 2.1  | 525,880 | 250,419 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 | 2.9 | 994,628   | 342,975 | イオンリート投資              | 2    | 354,701 | 177,350 |
| 日本プライムリアルティ     | 2.4 | 960,810   | 400,337 | 東急リアル・エステート           | 2    | 289,644 | 144,822 |
| イオンリート投資        | 6   | 955,362   | 159,227 | 積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人 | 2    | 253,184 | 126,592 |
| 積水ハウス・リート投資     | 7   | 935,000   | 133,571 | トップリート投資法人            | 0.4  | 185,832 | 464,580 |
| インベスコ・オフィス・Jリート | 8.5 | 907,855   | 106,806 | 日本リート投資法人             | 0.43 | 157,199 | 365,581 |
| 森トラスト総合リート      | 4   | 781,019   | 195,254 | ヒューリックリート投資法          | 0.8  | 136,428 | 170,535 |
| トーセイ・リート投資法人    | 6   | 717,494   | 119,582 | S I A不動産投資            | 0.2  | 87,518  | 437,590 |
| トップリート投資法人      | 1.4 | 713,735   | 509,811 | ジャパンエクセレント投資法人        | 0.5  | 68,576  | 137,152 |
| ジャパンリアルエステイト    | 1.2 | 698,886   | 582,405 | 阪急リート投資法人             | 0.1  | 66,553  | 665,536 |

（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3月6日現在におけるダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド（27,774,469千口）の内容です。

### 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              | 2015年3月6日現在 |           |     |
|--------------------|-------------|-----------|-----|
|                    | 口数          | 評価額       | 比率  |
|                    | 千口          | 千円        | %   |
| 不動産投信              | 2.5         | 1,143,750 | 1.8 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 1.14        | 339,948   | 0.5 |
| M I D リート投資法人      | 12          | 1,894,800 | 3.0 |
| 森ヒルズリート            | 0.3         | 204,900   | 0.3 |
| 産業ファンド             | 3           | 1,716,000 | 2.7 |
| 大和ハウスリート           | 1.3         | 713,700   | 1.1 |
| アドバンス・レジデンス        | 4.5         | 1,325,700 | 2.1 |
| ケネディクスレジデンシャル      | 3           | 1,071,000 | 1.7 |
| A P I 投資法人         | 1.6         | 1,684,800 | 2.7 |
| G L P 投資法人         | 8.2         | 1,019,260 | 1.6 |
| コンフォリア・レジデンシャル     | 3           | 770,100   | 1.2 |
| 日本プロロジスリート         | 7.7         | 2,079,770 | 3.3 |
| N M F 投資法人         | 8           | 1,150,400 | 1.8 |
| 星野リゾート・リート         | 0.8         | 1,040,800 | 1.6 |
| イオンリート投資           | 8           | 1,421,600 | 2.2 |
| ヒューリックリート投資法       | 6           | 1,079,400 | 1.7 |
| 日本リート投資法人          | 1.7         | 555,050   | 0.9 |
| インベスコ・オフィス・Jリート    | 13.5        | 1,579,500 | 2.5 |
| 積水ハウス・リート投資        | 7           | 927,500   | 1.5 |
| トーセイ・リート投資法人       | 6           | 778,200   | 1.2 |
| ケネディクス商業リート        | 1.5         | 409,800   | 0.6 |
| 日本ビルファンド           | 6.6         | 3,907,200 | 6.1 |
| ジャパンリアルエステイト       | 6.8         | 4,100,400 | 6.5 |
| 日本リテールファンド         | 11          | 2,681,800 | 4.2 |
| オリックス不動産投資         | 11          | 1,874,400 | 3.0 |
| 日本プライムリアルティ        | 7           | 2,975,000 | 4.7 |

| ファンド名                 | 2015年3月6日現在      |                |                       |
|-----------------------|------------------|----------------|-----------------------|
|                       | 口数               | 評価額            | 比率                    |
|                       | 千口               | 千円             | %                     |
| プレミアム投資法人             | 2.5              | 1,627,500      | 2.6                   |
| 東急リアル・エステート           | 4                | 611,200        | 1.0                   |
| グローバル・ワン不動産投資法人       | 3                | 1,444,500      | 2.3                   |
| 野村不動産オフィスF            | 1.1              | 646,800        | 1.0                   |
| ユナイテッド・アーバン投資法人       | 12               | 2,314,800      | 3.6                   |
| 森トラスト総合リート            | 9.9              | 2,495,790      | 3.9                   |
| インヴァンシブル投資法人          | 30               | 1,629,000      | 2.6                   |
| フロンティア不動産投資           | 2                | 1,106,000      | 1.7                   |
| 平和不動産リート              | 1                | 95,300         | 0.2                   |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人     | 4.3              | 1,052,640      | 1.7                   |
| 福岡リート投資法人             | 3                | 668,400        | 1.1                   |
| ケネディクス・オフィス投資法人       | 2.7              | 1,809,000      | 2.8                   |
| 積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人 | 3                | 411,900        | 0.6                   |
| いちご不動産投資法人            | 3                | 286,200        | 0.5                   |
| 大和証券オフィス投資法人          | 2.3              | 1,513,400      | 2.4                   |
| 阪急リート投資法人             | 1.5              | 224,250        | 0.4                   |
| トップリート投資法人            | 1.5              | 748,500        | 1.2                   |
| 大和ハウス・レジデンシャル投資法人     | 2                | 532,600        | 0.8                   |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人      | 25               | 1,965,000      | 3.1                   |
| 日本賃貸住宅投資法人            | 11               | 991,100        | 1.6                   |
| ジャパンエクセレント投資法人        | 5.5              | 854,150        | 1.3                   |
| 合計                    | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 273.44<br>47銘柄 | 61,472,808<br><96.8%> |

（注1）比率欄は、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19期（決算日 2014年10月10日）

（計算期間 2014年4月11日～2014年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・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   | 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<br/>※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等</p> <p>ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。</p> <p>ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&amp;PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&amp;PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建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

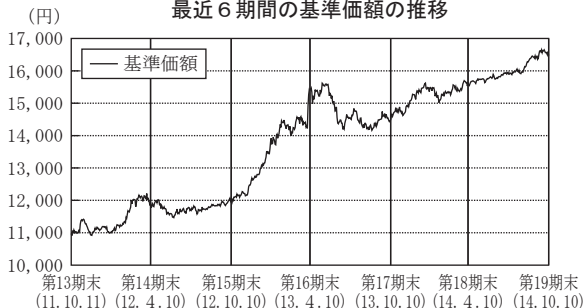
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



◆為替相場

為替相場は、期首より、各国の金融政策に着目した動きが強まりました。経済指標が堅調だった英ポンドや低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは上昇し、FRBが低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことから米ドルは横ばいで推移しました。一方、ユーロやスウェーデン・クロネなどの欧州通貨は追加の金融緩和を材料に下落しました。8月以降は、相対的な景気の強さや金融緩和と縮小の進展を背景に米ドルが独歩高となりました。欧州の追加金融緩和がさらなるユーロ下落を招いたほか、英国での利上げ観測の後退やスコットランド独立懸念により英ポンドが下落しました。また、商品価格の下落を背景にオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨も軟調に推移しました。米ドル円についても、金融政策の方向性の違いや日本の公的年金改革への期待から、円安が加速しました。

◆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、引続き自国通貨建て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や国際機関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。

最近10期の運用実績

| 期 別               | 基準価額   |      | 米 国 10年 |       | ドイ ッ 10年 |       | 米 ド ル 為 替 レ ー ト |       | ユ ー ロ 為 替 レ ー ト |         | 公 社 債 組 入 率 | 純 資 産 |
|-------------------|--------|------|---------|-------|----------|-------|-----------------|-------|-----------------|---------|-------------|-------|
|                   | 円      | %    | 国債利回り   | 国債利回り | 参考指数     | 参考指数  | 参考指数            | 参考指数  |                 |         |             |       |
| 10期末(2010年4月12日)  | 11,686 | 2.3  | 3.88    | 3.17  | 93.10    | 3.7   | 126.93          | △4.3  | 95.6            | 235,931 |             |       |
| 11期末(2010年10月12日) | 11,476 | △1.8 | 2.39    | 2.27  | 82.27    | △11.6 | 114.00          | △10.2 | 96.4            | 179,439 |             |       |
| 12期末(2011年4月11日)  | 11,761 | 2.5  | 3.58    | 3.48  | 84.96    | 3.3   | 122.74          | 7.7   | 96.0            | 146,787 |             |       |
| 13期末(2011年10月11日) | 10,977 | △6.7 | 2.08    | 2.08  | 76.72    | △9.7  | 104.57          | △14.8 | 96.6            | 107,101 |             |       |
| 14期末(2012年4月10日)  | 11,936 | 8.7  | 2.05    | 1.74  | 81.83    | 6.7   | 107.30          | 2.6   | 97.1            | 87,779  |             |       |
| 15期末(2012年10月10日) | 11,936 | 0.0  | 1.71    | 1.47  | 78.30    | △4.3  | 100.73          | △6.1  | 97.7            | 73,445  |             |       |
| 16期末(2013年4月10日)  | 15,402 | 29.0 | 1.75    | 1.26  | 99.20    | 26.7  | 129.73          | 28.8  | 97.0            | 83,283  |             |       |
| 17期末(2013年10月10日) | 14,486 | △5.9 | 2.66    | 1.81  | 97.61    | △1.6  | 131.87          | 1.6   | 95.5            | 69,731  |             |       |
| 18期末(2014年4月10日)  | 15,611 | 7.8  | 2.69    | 1.56  | 102.06   | 4.6   | 141.57          | 7.4   | 96.5            | 65,534  |             |       |
| 19期末(2014年10月10日) | 16,469 | 5.5  | 2.31    | 0.91  | 107.80   | 5.6   | 136.86          | △3.3  | 94.8            | 62,199  |             |       |

(注1) 為替レートは、計算日における対顧客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を採用しています。  
 (注2) 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。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日           | 基準価額   |     | 米 国 10年 |       | ドイ ッ 10年 |      | 米 ド ル 為 替 レ ー ト |      | ユ ー ロ 為 替 レ ー ト |  | 公 社 債 組 入 率 |
|-----------------|--------|-----|---------|-------|----------|------|-----------------|------|-----------------|--|-------------|
|                 | 円      | %   | 国債利回り   | 国債利回り | 参考指数     | 参考指数 | 参考指数            | 参考指数 |                 |  |             |
| (期首)2014年4月10日  | 15,611 | —   | 2.69    | 1.56  | 102.06   | —    | 141.57          | —    | 96.5            |  |             |
| 4月末             | 15,689 | 0.5 | 2.69    | 1.50  | 102.61   | 0.5  | 141.74          | 0.1  | 96.0            |  |             |
| 5月末             | 15,782 | 1.1 | 2.46    | 1.35  | 101.66   | △0.4 | 138.33          | △2.3 | 96.3            |  |             |
| 6月末             | 15,867 | 1.6 | 2.53    | 1.26  | 101.36   | △0.7 | 138.31          | △2.3 | 95.6            |  |             |
| 7月末             | 16,058 | 2.9 | 2.56    | 1.17  | 102.85   | 0.8  | 137.80          | △2.7 | 91.9            |  |             |
| 8月末             | 16,382 | 4.9 | 2.34    | 0.88  | 103.74   | 1.6  | 136.76          | △3.4 | 95.5            |  |             |
| 9月末             | 16,618 | 6.5 | 2.48    | 0.96  | 109.45   | 7.2  | 138.87          | △1.9 | 98.7            |  |             |
| (期末)2014年10月10日 | 16,469 | 5.5 | 2.31    | 0.91  | 107.80   | 5.6  | 136.86          | △3.3 | 94.8            |  |             |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆海外債券市況

主要国の国債金利は、期首より、ウクライナ情勢の緊迫化から債券への逃避需要が強まったことを受け、金利は横ばいから低下傾向で推移しました。その後も、FRB（米連邦準備制度理事会）が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことや、欧州圏での物価の低迷を受けてECB（欧州中央銀行）が追加利下げに踏み切ったことから金融緩和と環境の継続観測が強まり、金利低下が続きました。2014年7月以降は、ウクライナ、ロシア、中東地域で地政学リスクが高まったほか、欧州での追加の利下げ実施と量的緩和策への期待がさらなる金利低下を促しました。9月に入ると、米国の利上げ前倒し観測から金利はいったん上昇しましたが、世界経済の成長見通し悪化や商品価格下落によるインフレ見通し鈍化により、一時的な反発にとどまりました。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

通貨アロケーションについては、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%程度とすることを基本としながら、環境に応じて割合を変動させました。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%程度としました。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、債券市場の規模などを参考にしながら、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した。

債券ポートフォリオについては、自国通貨建ての国債を中心に投資しました。ユーロ圏については欧州債務問題の状況に応じて、信用力の高いドイツとその他の周辺国との投資比率を加減しました。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した。期末の平均修正デュレーションは7.9（年）程度です。

【基準価額・騰落率】

期首：15,611円 期末：16,469円 騰落率：5.5%

【基準価額変動の主な要因（プラス要因：+）】

- (+)投資している通貨の対円での上昇
- (+)投資している債券からの利息収入
- (+)投資している債券の価格上昇

【基準価額変動の理由】

- ・債券市場は、投資国でおおむね金利低下（債券は価格上昇）し、基準価額の値上がり要因となりました。利息収入については、安定的に基準価額の値上がり寄与しました。
- ・為替相場は、全体としては基準価額の値上がり要因となりました。ユーロや北欧通貨が対円で値下がり（円高）しましたが、米ドルやカナダ・ドルが対円で値上がり（円安）しました。



《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。

■売買および取引の状況  
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

|      |              | 買 付 額                  | 売 付 額                           |
|------|--------------|------------------------|---------------------------------|
| 外    | アメリカ 国債証券    | 千アメリカ・ドル<br>821,999    | 千アメリカ・ドル<br>812,597<br>( - )    |
|      | カナダ 国債証券     | 千カナダ・ドル<br>128,139     | 千カナダ・ドル<br>175,679<br>( - )     |
|      |              | 特殊債券                   | 73,274                          |
|      | オーストラリア 国債証券 | 千オーストラリア・ドル<br>370,663 | 千オーストラリア・ドル<br>383,572<br>( - ) |
| 特殊債券 |              | 96,262                 | 125,414<br>( - )                |
| 国    | イギリス 国債証券    | 千イギリス・ポンド<br>161,221   | 千イギリス・ポンド<br>177,208<br>( - )   |

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

| 当                                       |                   | 期          |   |                   |            |
|---|-------------------|------------|---|-------------------|------------|
| 買                                       | 付                 | 売          | 付                                       |                   |            |
| 銘                                       | 柄                 | 銘          | 柄                                       |                   |            |
|   |                   | 金          | 額                                       |                   |            |
|   |                   | 千円         |   |                   |            |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 3.25% 2029/4/21   | 10,239,493 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 3.25% 2029/4/21   | 10,224,909 |
| IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 3.4% 2024/3/18    | 9,217,334  | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 9.875% 2015/11/15 | 9,534,919  |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 9.875% 2015/11/15 | 8,396,511  | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 11.25% 2015/2/15  | 8,824,229  |
| Poland Government Bond (ポーランド)          | 4% 2023/10/25     | 7,199,948  | Poland Government Bond (ポーランド)          | 4% 2023/10/25     | 8,736,325  |
| IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 5.4% 2025/3/13    | 7,087,372  | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.625% 2025/2/15  | 7,429,988  |
| United Kingdom Gilt (イギリス)              | 5% 2025/3/7       | 6,567,589  | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.5% 2024/11/15   | 6,769,577  |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.5% 2024/11/15   | 6,564,467  | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 8.125% 2019/8/15  | 6,621,326  |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.625% 2025/2/15  | 6,188,226  | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 8.875% 2019/2/15  | 6,131,399  |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 8.875% 2019/2/15  | 6,138,576  | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 4.75% 2027/4/21   | 5,942,370  |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 4.75% 2027/4/21   | 6,136,762  | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)          | 2.5% 2024/6/1     | 5,714,982  |

(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。

|   |                     | 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<br>-        | 千デンマーク・クローネ<br>11,293<br>( - )  |
|   | ノルウェー 国債証券          | 千ノルウェー・クローネ<br>24,685   | 千ノルウェー・クローネ<br>334,355<br>( - ) |
|   |                     | 特殊債券                    | -                               |
|   | スウェーデン 国債証券         | 千スウェーデン・クローネ<br>253,459 | 千スウェーデン・クローネ<br>63,106<br>( - ) |
|   | ポーランド 国債証券          | 千ポーランド・ズロチ<br>538,070   | 千ポーランド・ズロチ<br>461,558<br>( - )  |
|   | ユ ー ロ (アイルランド) 国債証券 | 千ユーロ<br>134,881         | 千ユーロ<br>24,680<br>( - )         |
| 国 | ユ ー ロ (ベルギー) 国債証券   | 千ユーロ<br>108,628         | 千ユーロ<br>125,711<br>( - )        |
|   | ユ ー ロ (フランス) 国債証券   | 千ユーロ<br>99,623          | 千ユーロ<br>125,404<br>( - )        |
|   | ユ ー ロ (ドイツ) 国債証券    | 千ユーロ<br>45,225          | 千ユーロ<br>78,671<br>( - )         |
|   | ユ ー ロ (ユーロ通貨計) 国債証券 | 千ユーロ<br>388,359         | 千ユーロ<br>354,468<br>( - )        |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分          | 額 面 金 額                 | 当 期                     |                  |           | 末                   |                   |           |         |
|--------------|-------------------------|-------------------------|------------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|---------|
|              |                         | 評 価 額                   |                  | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>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<br>127,000     | 千アメリカ・ドル<br>136,654     | 千円<br>14,731,342 | %<br>23.7 | %<br>-              | %<br>11.0         | %<br>12.7 | %<br>-  |
| カ ナ ダ        | 千カナダ・ドル<br>42,000       | 千カナダ・ドル<br>49,724       | 4,790,475        | 7.7       | -                   | 5.9               | 1.0       | 0.8     |
| オーストラリア      | 千オーストラリア・ドル<br>45,000   | 千オーストラリア・ドル<br>49,121   | 4,639,481        | 7.5       | -                   | 3.6               | 2.0       | 1.9     |
| イギリス         | 千イギリス・ポンド<br>28,500     | 千イギリス・ポンド<br>33,202     | 5,771,922        | 9.3       | -                   | 9.3               | -         | -       |
| ノルウェー        | 千ノルウェー・クローネ<br>25,000   | 千ノルウェー・クローネ<br>27,107   | 451,339          | 0.7       | -                   | 0.7               | -         | -       |
| スウェーデン       | 千スウェーデン・クローネ<br>171,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>204,298 | 3,050,174        | 4.9       | -                   | 3.5               | 1.4       | -       |
| ポーランド        | 千ポーランド・ズロチ<br>130,000   | 千ポーランド・ズロチ<br>136,502   | 4,466,345        | 7.2       | -                   | 2.8               | 4.4       | -       |
| ユーロ (アイルランド) | 千ユーロ<br>92,500          | 千ユーロ<br>113,446         | 15,526,292       | 25.0      | -                   | 25.0              | -         | -       |
| ユーロ (ベルギー)   | 千ユーロ<br>25,000          | 千ユーロ<br>30,029          | 4,109,878        | 6.6       | -                   | 6.6               | -         | -       |
| ユーロ (ドイツ)    | 千ユーロ<br>8,800           | 千ユーロ<br>10,213          | 1,397,813        | 2.2       | -                   | -                 | 2.2       | -       |
| ユーロ (小計)     | 126,300                 | 153,689                 | 21,033,984       | 33.8      | -                   | 31.6              | 2.2       | -       |
| 合 計          | -                       | -                       | 58,935,065       | 94.8      | -                   | 68.3              | 23.7      | 2.7     |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分  | 銘 柄                                  | 種 類     | 年 利 率   | 額 面 金 額            | 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 | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 7.5000  | 千アメリカ・ドル<br>10,000 | 千アメリカ・ドル<br>14,700 | 千円<br>1,584,735 | 2024/11/15 |           |
|      | US Treasury Inflation Indexed Bonds  | 国 債 証 券 | 2.6250  | 5,000              | 6,290              | 678,063         | 2017/07/15 |           |
|      | US Treasury Inflation Indexed Bonds  | 国 債 証 券 | 0.1250  | 15,000             | 15,410             | 1,661,252       | 2019/04/15 |           |
|      | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 2.3750  | 8,000              | 8,034              | 866,099         | 2024/08/15 |           |
|      | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 1.6250  | 22,000             | 22,064             | 2,378,525       | 2019/08/31 |           |
|      | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 1.7500  | 20,000             | 20,175             | 2,174,865       | 2019/09/30 |           |
|      | United States Treasury Note/Bond     | 国 債 証 券 | 2.1250  | 18,000             | 18,147             | 1,956,311       | 2021/09/30 |           |
|      | Mexico Government International Bond | 国 債 証 券 | 6.0500  | 4,000              | 4,866              | 524,554         | 2040/01/11 |           |
|      | Mexico Government International Bond | 国 債 証 券 | 5.9500  | 8,000              | 9,220              | 993,916         | 2019/03/19 |           |
|      | Mexico Government International Bond | 国 債 証 券 | 3.6250  | 5,000              | 5,155              | 555,709         | 2022/03/15 |           |
|      | Mexico Government International Bond | 国 債 証 券 | 4.0000  | 12,000             | 12,591             | 1,357,309       | 2023/10/02 |           |
| 通貨小計 | 銘 柄 数<br>金 額                         | 11銘柄    |         | 127,000            | 136,654            | 14,731,342      |            |           |
| カナダ  | CANADIAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 11.2500 | 千カナダ・ドル<br>5,000   | 千カナダ・ドル<br>5,323   | 512,885         | 2015/06/01 |           |
|      | CANADIAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 10.5000 | 2,500              | 3,849              | 370,906         | 2021/03/15 |           |
|      | CANADIAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 8.0000  | 2,000              | 2,971              | 286,255         | 2023/06/01 |           |
|      | CANADIAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 4.0000  | 6,500              | 8,292              | 798,918         | 2041/06/01 |           |
|      | CANADIAN GOVERNMENT BOND             | 国 債 証 券 | 3.5000  | 10,000             | 12,005             | 1,156,600       | 2045/12/01 |           |
|      | CANADA HOUSING TRUST                 | 特 殊 債 券 | 4.1000  | 6,000              | 6,589              | 634,803         | 2018/12/15 |           |
|      | CANADA HOUSING TRUST                 | 特 殊 債 券 | 2.0000  | 5,000              | 5,034              | 485,052         | 2019/12/15 |           |

| 当           |              | 期                               |   |         |        | 末                       |                         | 償還年月日         |            |
|-------------|--------------|---------------------------------|---|---------|--------|-------------------------|-------------------------|---------------|------------|
| 区           | 分            | 銘                               | 柄 | 種       | 年      | 額                       | 評                       |               | 価          |
|             |              |                                 |   | 類       | 利      | 面                       | 外                       | 額             |            |
|             |              |                                 |   |         | 率      | 金                       | 貨                       | 額             |            |
|             |              |                                 |   |         |        | 額                       | 建                       | 額             |            |
|             |              |                                 |   |         |        |                         | 金                       | 額             |            |
|             |              |                                 |   |         |        |                         | 額                       |               |            |
|             |              |                                 |   |         |        |                         | 額                       |               |            |
|             |              | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK |   | 特 殊 債 券 | 4.4000 | 千カナダ・ドル<br>5,000        | 千カナダ・ドル<br>5,657        | 千円<br>545,053 | 2026/01/26 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 8銘柄                             |   |         |        | 42,000                  | 49,724                  | 4,790,475     |            |
| オーストラリア     |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND      |   | 国 債 証 券 | 6.0000 | 12,000                  | 12,932                  | 1,221,499     | 2017/02/15 |
|             |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND      |   | 国 債 証 券 | 4.7500 | 12,000                  | 12,267                  | 1,158,652     | 2015/10/21 |
|             |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND      |   | 国 債 証 券 | 4.7500 | 20,000                  | 22,540                  | 2,128,921     | 2027/04/21 |
|             |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND      |   | 国 債 証 券 | 3.0000 | 1,000                   | 1,380                   | 130,408       | 2025/09/20 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 4銘柄                             |   |         |        | 千オーストラリア・ドル<br>45,000   | 千オーストラリア・ドル<br>49,121   | 4,639,481     |            |
| イギリス        |              | United Kingdom Gilt             |   | 国 債 証 券 | 5.0000 | 16,500                  | 20,687                  | 3,596,349     | 2025/03/07 |
|             |              | United Kingdom Gilt             |   | 国 債 証 券 | 2.7500 | 12,000                  | 12,514                  | 2,175,572     | 2024/09/07 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                             |   |         |        | 千イギリス・ポンド<br>28,500     | 千イギリス・ポンド<br>33,202     | 5,771,922     |            |
| ノルウェー       |              | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT     |   | 特 殊 債 券 | 3.6250 | 25,000                  | 27,107                  | 451,339       | 2020/06/22 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                             |   |         |        | 千ノルウェー・クローネ<br>25,000   | 千ノルウェー・クローネ<br>27,107   | 451,339       |            |
| スウェーデン      |              | SWEDISH GOVERNMENT BOND         |   | 国 債 証 券 | 4.2500 | 50,000                  | 58,235                  | 869,456       | 2019/03/12 |
|             |              | SWEDISH GOVERNMENT BOND         |   | 国 債 証 券 | 3.5000 | 83,000                  | 107,226                 | 1,600,897     | 2039/03/30 |
|             |              | SWEDISH GOVERNMENT BOND         |   | 国 債 証 券 | 1.5000 | 38,000                  | 38,836                  | 579,821       | 2023/11/13 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 3銘柄                             |   |         |        | 千スウェーデン・クローネ<br>171,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>204,298 | 3,050,174     |            |
| ポーランド       |              | Poland Government Bond          |   | 国 債 証 券 | 3.2500 | 80,000                  | 84,032                  | 2,749,527     | 2019/07/25 |
|             |              | Poland Government Bond          |   | 国 債 証 券 | 3.2500 | 50,000                  | 52,470                  | 1,716,818     | 2025/07/25 |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                             |   |         |        | 千ポーランド・ズロチ<br>130,000   | 千ポーランド・ズロチ<br>136,502   | 4,466,345     |            |
| ユーロ(アイルランド) |              | IRISH TREASURY                  |   | 国 債 証 券 | 5.4000 | 39,000                  | 51,901                  | 7,103,198     | 2025/03/13 |
|             |              | IRISH TREASURY                  |   | 国 債 証 券 | 3.4000 | 53,500                  | 61,545                  | 8,423,093     | 2024/03/18 |
| 国小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                             |   |         |        | 千ユーロ<br>92,500          | 千ユーロ<br>113,446         | 15,526,292    |            |
| ユーロ(ベルギー)   |              | Belgium Government Bond         |   | 国 債 証 券 | 4.2500 | 15,000                  | 18,716                  | 2,561,485     | 2021/09/28 |
|             |              | Belgium Government Bond         |   | 国 債 証 券 | 2.6000 | 10,000                  | 11,313                  | 1,548,392     | 2024/06/22 |
| 国小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                             |   |         |        | 千ユーロ<br>25,000          | 千ユーロ<br>30,029          | 4,109,878     |            |
| ユーロ(ドイツ)    |              | GERMAN GOVERNMENT BOND          |   | 国 債 証 券 | 3.5000 | 8,800                   | 10,213                  | 1,397,813     | 2019/07/04 |
| 国小計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                             |   |         |        | 千ユーロ<br>8,800           | 千ユーロ<br>10,213          | 1,397,813     |            |
| 通貨小計        | 銘 柄 数<br>金 額 | 5銘柄                             |   |         |        | 126,300                 | 153,689                 | 21,033,984    |            |
| 合 計         | 銘 柄 数<br>金 額 | 36銘柄                            |   |         |        |                         |                         | 58,935,065    |            |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、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。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2014年10月10日現在

| 項 目           | 当 期 末      |       |
|---------------|------------|-------|
|               | 評 価 額      | 比 率   |
|               | 千円         | %     |
| 公 社 債         | 58,935,065 | 78.2  |
| コーポレーション等、その他 | 16,428,982 | 21.8  |
| 投資信託財産総額      | 75,364,048 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.80円、1カナダ・ドル=96.34円、1オーストラリア・ドル=94.45円、1イギリス・ポンド=173.84円、1デンマーク・クローネ=18.39円、1ノルウェー・クローネ=16.65円、1スウェーデン・クローネ=14.93円、1チェコ・コルナ=4.98円、1ポーランド・ズロチ=32.72円、1ユーロ=136.86円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(61,551,162千円)の投資信託財産総額(75,364,048千円)に対する比率は、81.7%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月10日現在

| 項 目                    | 当 期 末            |         |
|------------------------|------------------|---------|
|                        | 産 生 額            | 基 準 価 額 |
| (A) 資 金                | 117,496,073,164円 |         |
| コーポレーション等              | 4,668,554,860    |         |
| 公 社 債(評価額)             | 58,935,065,753   |         |
| 未 収 入 金                | 53,266,178,170   |         |
| 未 前 払 利 息              | 190,398,911      |         |
| (B) 負 債                | 435,875,470      |         |
| 未 払 解 約 金              | 55,296,463,611   |         |
| 未 払 解 約 金              | 55,107,678,611   |         |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)     | 62,199,609,553   |         |
| 元 本                    | 37,768,043,142   |         |
| 次 期 繰 越 損 益 金          | 24,431,566,411   |         |
| (D) 受 益 権 総 口 数        | 37,768,043,142口  |         |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 16,469円          |         |

\*期首における元本額は41,978,571,439円、当期中における追加設定元本額は70,849,424円、同解約元本額は4,281,377,721円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)3,543,002,704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)864,362,007円、北海道応援・外債バランスファンド(毎月分配型)1,678,515,772円、福島応援・外債バランスファンド(毎月分配型)311,784,251円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)1,746,720,189円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)74,985,333円、新潟県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)398,544,043円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)324,931,852円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)719,905,150円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)986,226,428円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型)380,341,935円、長野応援ファンド(毎月分配型)484,531,241円、栃木応援・外債バランスファンド(毎月分配型)372,779,194円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)406,769,535円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型)345,721,646円、6資産バランスファンド(分配型)1,930,197,110円、6資産バランスファンド(成長型)184,974,098円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)16,469,753,081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)472,011,138円、奈良応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)145,849,742円、ダイワ3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)462,431,485円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)166,814,466円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)1,780,658,032円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)148,247,129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)46,308,019円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド508,954,620円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型)227,150,513円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)135,982,339円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)2,262,688,838円、地球環境株・外債バランス・ファンド141,362,124円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)45,539,128円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は16,469円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年4月11日 至2014年10月10日

| 項 目                  | 当 期             |   |
|----------------------|-----------------|---|
|                      | 当               | 期 |
| (A) 配 当 等 収 益        | 1,229,998,029円  |   |
| 受 取 利 息              | 1,229,998,029   |   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 2,197,848,933   |   |
| 売 買 益                | 5,118,828,926   |   |
| 売 買 損                | △ 2,920,979,993 |   |
| (C) そ の 他 の 費 用      | △ 11,063,501    |   |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 3,416,783,461   |   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 23,555,997,553  |   |
| (F) 解 約 差 損 益 金      | △ 2,583,630,179 |   |
| (G) 加 信 託 差 損 益 金    | 42,415,576      |   |
| (H) 合 計(D+E+F+G)     | 24,431,566,411  |   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 24,431,566,411  |   |

(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。

## ■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

# ダイワ日本国債マザーファンド

## 運用報告書 第9期（決算日 2014年3月10日）

（計算期間 2013年3月12日～2014年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第9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。<br>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。<br>③国債の組入れは原則として高位を保ちます。<br>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

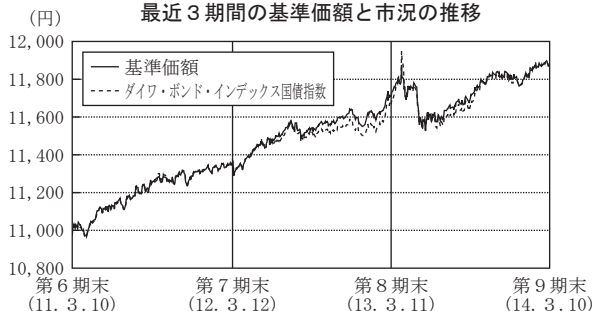
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近3期間の基準価額と市況の推移



(注) ダイワ・ボンド・インデックス国債指数は、第6期末の基準価額をもとに指数化したものです。

設定以来の運用実績

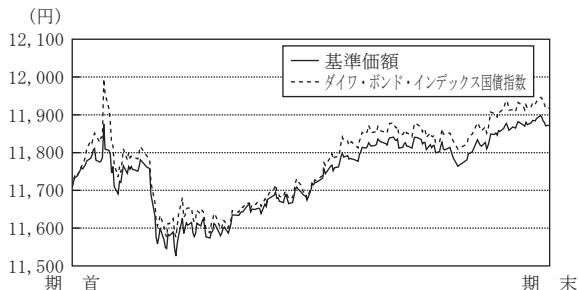
| 期別              | 基準価額   |         | ダイワ・ボンド・インデックス国債指数 (参考指数) |         | 公社債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産     |
|-----------------|--------|---------|---------------------------|---------|---------|--------|---------|
|                 | 円      | 期中騰落率 % | 期中騰落率 %                   | 期中騰落率 % |         |        |         |
| 1期末(2006年3月10日) | 9,910  | △0.9    | 420.191                   | △0.5    | 98.4    | —      | 214     |
| 2期末(2007年3月12日) | 10,043 | 1.3     | 427.087                   | 1.6     | 99.0    | —      | 8,272   |
| 3期末(2008年3月10日) | 10,431 | 3.9     | 440.994                   | 3.3     | 98.8    | —      | 11,832  |
| 4期末(2009年3月10日) | 10,604 | 1.7     | 449.667                   | 2.0     | 98.4    | —      | 7,275   |
| 5期末(2010年3月10日) | 10,813 | 2.0     | 457.192                   | 1.7     | 98.4    | —      | 22,556  |
| 6期末(2011年3月10日) | 10,972 | 1.5     | 462.885                   | 1.2     | 98.1    | —      | 112,208 |
| 7期末(2012年3月12日) | 11,361 | 3.5     | 478.939                   | 3.5     | 98.1    | —      | 246,174 |
| 8期末(2013年3月11日) | 11,709 | 3.1     | 492.032                   | 2.7     | 98.7    | —      | 315,776 |
| 9期末(2014年3月10日) | 11,873 | 1.4     | 500.814                   | 1.8     | 98.7    | —      | 321,834 |

(注1) 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定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2) 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3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移



(注) ダイワ・ボンド・インデックス国債指数は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

| 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)2013年3月11日 | 11,709 | —     | 492.032                   | —     | 98.7    | — | —      | — |
| 3月末            | 11,780 | 0.6   | 497.756                   | 1.2   | 99.4    | — | —      | — |
| 4月末            | 11,751 | 0.4   | 495.158                   | 0.6   | 99.5    | — | —      | — |
| 5月末            | 11,579 | △1.1  | 488.954                   | △0.6  | 99.3    | — | —      | — |
| 6月末            | 11,609 | △0.9  | 488.971                   | △0.6  | 99.2    | — | —      | — |
| 7月末            | 11,653 | △0.5  | 490.320                   | △0.3  | 99.1    | — | —      | — |
| 8月末            | 11,764 | △0.0  | 492.650                   | 0.1   | 98.9    | — | —      | — |
| 9月末            | 11,762 | 0.5   | 495.413                   | 0.7   | 99.4    | — | —      | — |
| 10月末           | 11,832 | 1.1   | 498.533                   | 1.3   | 99.4    | — | —      | — |
| 11月末           | 11,840 | 1.1   | 499.001                   | 1.4   | 99.4    | — | —      | — |
| 12月末           | 11,764 | 0.5   | 496.255                   | 0.9   | 99.1    | — | —      | — |
| 2014年1月末       | 11,856 | 1.3   | 500.354                   | 1.7   | 99.1    | — | —      | — |
| 2月末            | 11,890 | 1.5   | 501.536                   | 1.9   | 98.9    | — | —      | — |
| (期末)2014年3月10日 | 11,873 | 1.4   | 500.814                   | 1.8   | 98.7    | — | —      | — |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆国内債券市況

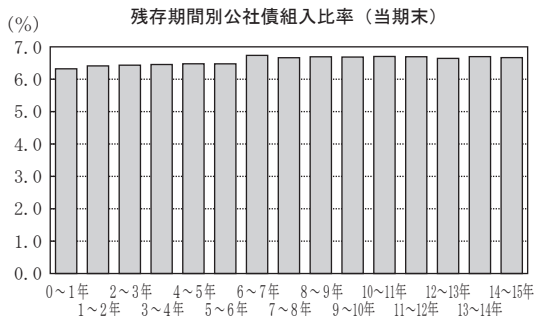
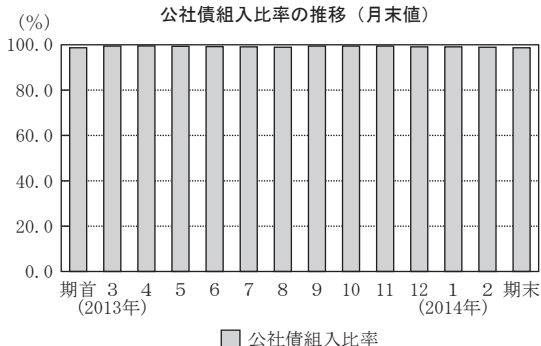
国内債券市況は、日銀による大胆な追加金融緩和に対する期待から金利低下局面で始まり、2013年4月上旬には史上最低水準を更新しました。4月上旬に日銀は大胆な量的・質的金融緩和政策を導入しましたが、金利水準への警戒感、日銀の国債買入れ方式に対する不透明感、国債市場の流動性低下への懸念などから、4月半ばにかけて国内長期金利は急上昇しました。その後は、日銀が金利上昇に配慮する姿勢を示したことから、国債市場はいったん落ち着きを取り戻しましたが、5月に入ると、円安・株高の進展や景気回復期待の高まりを受け、国内長期金利はさらに急上昇しました。これに対し日銀は、国債買入れ方式の変更や潤沢な資金供給などを実施したことから、6月以降の国内長期金利は横ばい圏での推移が続きましたが、7月半ばから8月末にかけては、日銀による国債買入れ継続に伴う需給の改善を反映する形で、低下基調をたどりました。9月上旬にかけては、FRB(米国連邦準備制度理事会)が債券購入額を縮小させるとの観測が強まり、米国債利回りが上昇したことなどから、国内長期金利は一時的に上昇しましたが、11月上旬にかけては、好需給を背景に再び低下基調をたどりました。11月中旬以降は、欧米の長期金利が上昇したことや円安・株高が進んだことに加え、2014年度の国債発行計画やGPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)の国内債券運用比率の引下げなどが意識されたことなどから、国内長期金利は上昇しました。2014年に入ると、欧米の長期金利が低下に転じたことや円安の一服、軟調な株価推移などを受けて国内長期金利は低下に転じ、その後も期末までおおむね低下基調が続きました。このような金利推移の結果、期首に492.032で始まったダイワ・ボンド・インデックス国債指数は、500.814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、残存期間毎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。

◆当期の運用経過と基準価額の推移

【運用経過】



期を通じて公社債組入比率を99%前後の高位に保ち、債券の利息収入の確保に努めました。また、ポートフォリオの構築につきましては、運用方針にのっとり、おおむね1年毎の残存期間別（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期間）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用手法（ラダー型運用）を採用しました。なお、期末における各残存期間別組入比率は6.3~6.7%程度となっております。また、金利変動に対する債券の価格変動性を表す修正デュレーションは、期を通じて6.5~7.1（年）程度で推移しました。

【基準価額の推移】

期末の基準価額は11,873円となり、期首に比べて1.4%値上がりしました。

| 期首         | 期中高値      | 期中安値       | 期末         |
|------------|-----------|------------|------------|
| 2013年3月11日 | 2014年3月3日 | 2013年5月29日 | 2014年3月10日 |
| 11,709円    | 11,898円   | 11,526円    | 11,873円    |

【基準価額の主な騰落要因】

期首と期末の日本国債の金利水準を比較しますと、残存2年程度の国債で0.03%程度、残存5年程度の国債で0.07%程度の金利上昇となる一方、残存10年程度の国債では0.03%程度、残存15年程度の国債では0.19%程度の金利低下となりました。このため、保有する債券からの利息収入に加えて、長期金利の低下による債券の値上がり益を獲得したことから、基準価額は値上がりしました。

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

当面の国内債券市場では、長期金利は低位安定で推移するものと予想しています。わが国の経済は、輸出の伸び悩みなどを背景に景気回復ペースが鈍化しており、消費税率上げの影響を乗り越えて再び回復ペースを速めるにはかなりの時間を要するものと考えています。加えて、国際経済においては、米国の景気回復ペースが底堅いことは評価できるものの、新興国市場の混乱や地政学リスクの高まりなど、市場参加者のリスク回避姿勢を誘発しかねない不安材料も依然として残っており、これらは国内債券市場を下支えする材料として働きそうです。一方、国内の物価動向につきましても、消費者物価が順調に上昇してデフレ脱却の機運が高まっておりますが、時間とともに円安による物価の押し上げ効果はく落するため、2014年7-9月期あたりから消費者物価の伸び悩みは鮮明になると想定しています。

このような経済環境のもと、日銀は現在の強力な金融緩和を長期間にわたって継続する見込みで、日銀による大量の国債買い入れにより、国内債券市場の需給環境は良好な状態が継続するものと考えられます。ただ、長期金利は過去6カ月間の最低水準近辺で推移しており、さらなる金利低下に対しては市場参加者の警戒感も根強いいため、金利低下余地はそれほど大きくはなく、当面の長期金利は0.5~0.8%程度のレンジでの推移を見込んでいます。また、日銀の金融政策が短期金利の上昇を強力に抑制するため、2年国債利回りや5年国債利回りなどの短中期の金利は、長期間にわたって非常に低い金利水準で推移するものと想定しています。

◆今後の運用方針

今後の運用につきましても、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、残存期間毎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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2013年3月12日から2014年3月10日まで)

|   |           | 買 付 額       | 売 付 額                        |
|---|-----------|-------------|------------------------------|
|   |           | 千円          | 千円                           |
| 国 | 内 国 債 証 券 | 164,004,390 | 136,024,111<br>( 18,242,000) |

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2013年3月12日から2014年3月10日まで)

| 当   |                       | 期   |                        |
|-----|-----------------------|-----|------------------------|
| 買   | 付                     | 売   | 付                      |
| 銘   | 柄                     | 銘   | 柄                      |
| 金額  |                       | 金額  |                        |
| 千円  |                       | 千円  |                        |
| 101 | 20年国債 2.4% 2028/3/20  | 64  | 20年国債 1.9% 2023/9/20   |
| 102 | 20年国債 2.4% 2028/6/20  | 97  | 20年国債 2.2% 2027/9/20   |
| 47  | 20年国債 2.2% 2020/9/21  | 56  | 20年国債 2% 2022/6/20     |
| 64  | 20年国債 1.9% 2023/9/20  | 91  | 20年国債 2.3% 2026/9/20   |
| 92  | 20年国債 2.1% 2026/12/20 | 48  | 20年国債 2.5% 2020/12/21  |
| 106 | 20年国債 2.2% 2028/9/20  | 101 | 20年国債 2.4% 2028/3/20   |
| 75  | 20年国債 2.1% 2025/3/20  | 38  | 利付国債20年 2.7% 2018/3/20 |
| 42  | 20年国債 2.6% 2019/3/20  | 44  | 20年国債 2.5% 2020/3/20   |
| 44  | 20年国債 2.5% 2020/3/20  | 58  | 20年国債 1.9% 2022/9/20   |
| 65  | 20年国債 1.9% 2023/12/20 | 75  | 20年国債 2.1% 2025/3/20   |

(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)

| 作成期  | 当           |             |      | 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 |      |      |   |   |
| 区 分  | 千円          | 千円          | %    | %           | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 | % | % |
| 国債証券 | 283,607,000 | 317,811,502 | 98.7 | —           | 66.7      | 19.4 | 12.7 |   |   |

(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       | 銘 柄        | 当           |             | 期          |            | 末 |  |
|-----------|------------|-------------|-------------|------------|------------|---|--|
|           |            | 年利率         | 額面金額        | 評 価 額      | 償還年月日      |   |  |
|           |            | %           | 千円          | 千円         |            |   |  |
| 国債証券      | 24 利付国債20年 | 4.7000      | 8,474,000   | 8,482,558  | 2014/03/20 |   |  |
|           | 25 利付国債20年 | 4.1000      | 218,000     | 218,191    | 2014/03/20 |   |  |
|           | 27 利付国債20年 | 5.0000      | 11,346,000  | 11,642,470 | 2014/09/22 |   |  |
|           | 28 利付国債20年 | 5.0000      | 9,188,000   | 9,650,064  | 2015/03/20 |   |  |
|           | 29 利付国債20年 | 4.2000      | 9,650,000   | 10,257,757 | 2015/09/21 |   |  |
|           | 30 利付国債20年 | 3.7000      | 690,000     | 728,191    | 2015/09/21 |   |  |
|           | 32 利付国債20年 | 3.7000      | 8,593,000   | 9,223,640  | 2016/03/21 |   |  |
|           | 33 利付国債20年 | 3.8000      | 10,494,000  | 11,479,491 | 2016/09/20 |   |  |
|           | 34 利付国債20年 | 3.5000      | 8,619,000   | 9,504,688  | 2017/03/20 |   |  |
|           | 36 利付国債20年 | 3.0000      | 770,000     | 848,155    | 2017/09/20 |   |  |
|           | 37 利付国債20年 | 3.1000      | 9,423,000   | 10,412,603 | 2017/09/20 |   |  |
|           | 38 利付国債20年 | 2.7000      | 8,326,000   | 9,180,247  | 2018/03/20 |   |  |
|           | 40 20年国債   | 2.3000      | 10,642,000  | 11,665,334 | 2018/09/20 |   |  |
|           | 42 20年国債   | 2.6000      | 8,518,000   | 9,550,977  | 2019/03/20 |   |  |
|           | 43 20年国債   | 2.9000      | 9,822,000   | 11,286,853 | 2019/09/20 |   |  |
|           | 44 20年国債   | 2.5000      | 6,685,000   | 7,590,817  | 2020/03/20 |   |  |
|           | 47 20年国債   | 2.2000      | 7,630,000   | 8,580,240  | 2020/09/21 |   |  |
| 48 20年国債  | 2.5000     | 4,801,000   | 5,508,091   | 2020/12/21 |            |   |  |
| 49 20年国債  | 2.1000     | 2,918,000   | 3,273,850   | 2021/03/22 |            |   |  |
| 51 20年国債  | 2.0000     | 4,750,000   | 5,302,377   | 2021/06/21 |            |   |  |
| 52 20年国債  | 2.1000     | 7,418,000   | 8,345,695   | 2021/09/21 |            |   |  |
| 54 20年国債  | 2.2000     | 3,987,000   | 4,526,441   | 2021/12/20 |            |   |  |
| 55 20年国債  | 2.0000     | 2,954,000   | 3,313,738   | 2022/03/21 |            |   |  |
| 56 20年国債  | 2.0000     | 4,970,000   | 5,582,254   | 2022/06/20 |            |   |  |
| 58 20年国債  | 1.9000     | 7,675,000   | 8,571,133   | 2022/09/20 |            |   |  |
| 59 20年国債  | 1.7000     | 3,695,000   | 4,069,451   | 2022/12/20 |            |   |  |
| 63 20年国債  | 1.8000     | 6,008,000   | 6,679,514   | 2023/06/20 |            |   |  |
| 64 20年国債  | 1.9000     | 8,035,000   | 9,016,796   | 2023/09/20 |            |   |  |
| 65 20年国債  | 1.9000     | 5,177,000   | 5,814,547   | 2023/12/20 |            |   |  |
| 68 20年国債  | 2.2000     | 4,905,000   | 5,654,925   | 2024/03/20 |            |   |  |
| 70 20年国債  | 2.4000     | 9,088,000   | 10,676,218  | 2024/06/20 |            |   |  |
| 72 20年国債  | 2.1000     | 2,800,000   | 3,209,472   | 2024/09/20 |            |   |  |
| 74 20年国債  | 2.1000     | 1,765,000   | 2,025,761   | 2024/12/20 |            |   |  |
| 75 20年国債  | 2.1000     | 2,674,000   | 3,071,195   | 2025/03/20 |            |   |  |
| 77 20年国債  | 2.0000     | 136,000     | 154,803     | 2025/03/20 |            |   |  |
| 80 20年国債  | 2.1000     | 6,323,000   | 7,270,754   | 2025/06/20 |            |   |  |
| 82 20年国債  | 2.1000     | 5,585,000   | 6,429,172   | 2025/09/20 |            |   |  |
| 83 20年国債  | 2.1000     | 4,010,000   | 4,618,196   | 2025/12/20 |            |   |  |
| 86 20年国債  | 2.3000     | 3,850,000   | 4,525,521   | 2026/03/20 |            |   |  |
| 88 20年国債  | 2.3000     | 5,260,000   | 6,190,231   | 2026/06/20 |            |   |  |
| 91 20年国債  | 2.3000     | 6,100,000   | 7,182,628   | 2026/09/20 |            |   |  |
| 92 20年国債  | 2.1000     | 3,020,000   | 3,485,140   | 2026/12/20 |            |   |  |
| 94 20年国債  | 2.1000     | 2,350,000   | 2,711,876   | 2027/03/20 |            |   |  |
| 95 20年国債  | 2.3000     | 7,955,000   | 9,381,172   | 2027/06/20 |            |   |  |
| 97 20年国債  | 2.2000     | 5,440,000   | 6,346,304   | 2027/09/20 |            |   |  |
| 99 20年国債  | 2.1000     | 2,700,000   | 3,114,261   | 2027/12/20 |            |   |  |
| 101 20年国債 | 2.4000     | 4,160,000   | 4,961,632   | 2028/03/20 |            |   |  |
| 102 20年国債 | 2.4000     | 7,320,000   | 8,730,930   | 2028/06/20 |            |   |  |
| 106 20年国債 | 2.2000     | 4,790,000   | 5,579,200   | 2028/09/20 |            |   |  |
| 107 20年国債 | 2.1000     | 1,900,000   | 2,185,931   | 2028/12/20 |            |   |  |
| 合計        | 銘柄数        | 50銘柄        |             |            |            |   |  |
|           | 金額         | 283,607,000 | 317,811,502 |            |            |   |  |

(注) 単位未満は切捨て。



■投資信託財産の構成

2014年3月10日現在

| 項 目          | 当 期 末       |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評 価 額       | 比 率   |
|              | 千円          | %     |
| 公 社 債        | 317,811,502 | 98.5  |
| コール・ローン等、その他 | 4,711,164   | 1.5   |
| 投資信託財産総額     | 322,522,667 | 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

2014年3月10日現在

| 項 目                    | 当 期 末            |
|------------------------|------------------|
| (A) 資 産                | 322,522,667,635円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等        | 1,500,108,365    |
| 公 社 債(評価額)             | 317,811,502,760  |
| 未 収 利 息                | 3,002,498,908    |
| 前 払 費 用                | 208,557,602      |
| (B) 負 債                | 687,806,087      |
| 未 払 金                  | 685,806,000      |
| 未 払 解 約 金              | 2,000,087        |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)     | 321,834,861,548  |
| 元 本                    | 271,058,114,615  |
| 次 期 繰 越 損 益 金          | 50,776,746,933   |
| (D) 受 益 権 総 口 数        | 271,058,114,615口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 11,873円          |

\*期首における元本額は269,684,463,184円、当中における追加設定元本額は37,095,875,699円、同解約元本額は35,722,224,268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) 16,499,627円、ダイワ日本国債ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) 4,488,324,111円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 486,592,501円、6資産バランスファンド(分配型) 565,602,614円、6資産バランスファンド(成長型) 269,690,354円、ダイワ日本国債ファンド(毎月分配型) 262,758,714,504円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 259,077,498円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド110,323,179円、ダイワ日本国債ファンド(年1回決算型) 1,296,819,009円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol.1-4-日本の真価ー(国債コース) 806,471,218円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,873円です。

■損益の状況

当期 自2013年3月12日 至2014年3月10日

| 項 目                 | 当 期             |
|---------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 7,694,096,503円  |
| 受 取 利 息             | 7,694,096,503   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 3,593,075,545 |
| 売 買 益               | 1,897,526,450   |
| 売 買 損               | △ 5,490,601,995 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B)  | 4,101,020,958   |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 46,092,490,126  |
| (E) 解 約 差 損 益 金     | △ 6,047,370,626 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 6,630,606,475   |
| (G) 合 計(C+D+E+F)    | 50,776,746,933  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)    | 50,776,746,933  |

(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。

■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。

# ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

## 運用報告書 第19期（決算日 2014年9月16日）

（計算期間 2014年3月18日～2014年9月16日）

ダイワ・グローバルREIT・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     | 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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>③外貨建資産の運用にあたっては、コーペン&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。<br>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。<br>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/>

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

| 期 別              | 基 準 価 額    |       | 先進国REIT指数<br>(円建て)<br>(参考指数) |       | 米ドル為替レート<br>(参考指数) |       | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産     |
|------------------|------------|-------|------------------------------|-------|--------------------|-------|--------------------|---------|
|                  | 期 中<br>騰落率 | %     | 期 中<br>騰落率                   | %     | 期 中<br>騰落率         | %     |                    |         |
| 10期末(2010年3月15日) | 8,182      | 9.9   | 8,186                        | 11.4  | 90.80              | △ 0.3 | 96.0               | 243,895 |
| 11期末(2010年9月15日) | 8,406      | 2.7   | 8,468                        | 3.4   | 85.02              | △ 6.4 | 97.5               | 411,298 |
| 12期末(2011年3月15日) | 8,863      | 5.4   | 8,974                        | 6.0   | 81.86              | △ 3.7 | 98.9               | 504,935 |
| 13期末(2011年9月15日) | 7,914      | △10.7 | 8,072                        | △10.1 | 76.74              | △ 6.3 | 95.7               | 478,123 |
| 14期末(2012年3月15日) | 9,651      | 21.9  | 10,071                       | 24.8  | 84.00              | 9.5   | 98.1               | 351,980 |
| 15期末(2012年9月18日) | 10,085     | 4.5   | 10,566                       | 4.9   | 78.60              | △ 6.4 | 95.9               | 232,154 |
| 16期末(2013年3月15日) | 13,087     | 29.8  | 13,687                       | 29.5  | 96.17              | 22.4  | 98.1               | 210,879 |
| 17期末(2013年9月17日) | 13,056     | △ 0.2 | 13,715                       | 0.2   | 99.18              | 3.1   | 97.8               | 176,887 |
| 18期末(2014年3月17日) | 14,318     | 9.7   | 14,976                       | 9.2   | 101.42             | 2.3   | 98.0               | 160,857 |
| 19期末(2014年9月16日) | 16,216     | 13.3  | 16,933                       | 13.1  | 107.17             | 5.7   | 97.4               | 160,071 |

(注1) 先進国REIT指数(円建て)は、S&P先進国REIT指数(除く日本)を円換算し、当ファンド設定時を10,000として大和投資信託が計算したものです。  
 (注2) 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3) 為替レートは、投資信託協会が指定した金融機関による当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を採用しています。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日          | 基 準 価 額 |      | 先進国REIT指数<br>(円建て) |      | 米ドル為替レート |      | 投資信託<br>証券<br>組入比率 |
|----------------|---------|------|--------------------|------|----------|------|--------------------|
|                | 騰落率     | %    | 騰落率                | %    | 騰落率      | %    |                    |
| (期首)2014年3月17日 | —       | —    | —                  | —    | —        | —    | —                  |
| 3月末            | 14,672  | 2.5  | 15,271             | 2.0  | 102.92   | 1.5  | 98.6               |
| 4月末            | 15,225  | 6.3  | 15,850             | 5.8  | 102.61   | 1.2  | 97.5               |
| 5月末            | 15,464  | 8.0  | 16,088             | 7.4  | 101.66   | 0.2  | 97.7               |
| 6月末            | 15,718  | 9.8  | 16,384             | 9.4  | 101.36   | △0.1 | 97.4               |
| 7月末            | 16,130  | 12.7 | 16,811             | 12.3 | 102.85   | 1.4  | 97.9               |
| 8月末            | 16,362  | 14.3 | 17,114             | 14.3 | 103.74   | 2.3  | 97.0               |
| (期末)2014年9月16日 | 16,216  | 13.3 | 16,933             | 13.1 | 107.17   | 5.7  | 97.4               |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆海外リート市況

先進国REIT指数(円建て)…期首: 14,976 期末: 16,993

海外リート市況は、上昇しました。

ウクライナをめぐるロシアと米国・欧州との対立が深まり市場のリスク回避姿勢が強まる場面や、米国の早期利上げに対する警戒が広がる場面では、リート市場が軟調に推移する局面がありました。雇用環境の改善など米国の景気回復の強まりや欧州経済の改善を背景に、期首から2014年8月末にかけては堅調に推移しました。しかし9月に入ると、良好な経済指標の発表が続いたことを受けて米国の早期利上げに対する警戒が再び強まり米国長期国債利回りが上昇に転じたことが嫌気され、期末にかけて上昇幅をやや縮小しました。

国・地域別では、全面高の展開となりました。米国では、FRB(米国連邦準備制度理事会)が量的金融緩和策の縮小を進めているものの、低水準の政策金利を長期にわたり続ける姿勢を再三にわたって示していたことが市場に安心感をもたらしたほか、明るさを増す米国経済指標やリートの堅調な業績が目され、市場は上昇しました。ユーロ圏では、ECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和やリート業界再編の動きが好感されて大きく上昇しました。アジア・オセアニアも堅調に推移しましたが、中でも、経済的に結びつきの深い中国経済に持ち直しの兆しが見えたことや、大手商業施設リートによる積極的な保有物件の入れ替えが好感された香港が大幅に上昇しました。

◆為替相場

為替市場では多くの通貨に対して円安が進みました。2014年4月の消費税率上げ後の日本経済の停滞や、日銀総裁が追加金融緩和に言及したことを受けて、期末にかけて円が売られ円安が進みました。

米ドル円相場は、期首から7月中旬にかけて一進一退の展開が続きましたが、その後は、米国の4-6月期GDP(国内総生産)成長率が市場予想を上回る伸びとなったことや、8月下旬のFRB議長の講演を受けて米国の早期利上げ観測が強まったことが米ドル買い要因となり、円安米ドル高が進みました。ユーロ円相場は、地理的に近い中東の地政学リスクの高まりやウクライナをめぐるロシアと欧米との対立の深まり、ECBの追加金融緩和などがユーロ売り要因となり、米ドルの円高ユーロ安になりました。

◆当期の運用実績

【基準価額・騰落率】

期首: 14,318円 期末: 16,216円 騰落率: 13.3%

【主な要因】

米国をはじめ各国・地域のリート市場の上昇がプラスに寄与したことに加えて、為替市場において、米ドルやオーストラリア・ドルなど多くの通貨に対して円安に振れたこともプラス要因となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

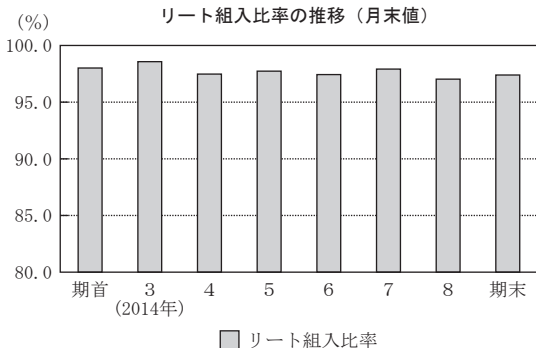
世界のリート市場は中長期的に魅力的であると考えており、高位の組入比率を維持する方針です。また、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざしてポートフォリオを構築する方針です。

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。

◆当期の運用経過

当ファンドは、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ています。

(1) リート組入比率



組入比率は期を通して90%台後半で推移し、期末は97.4%となりました。

(2) 投資比率

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

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、ユーロ圏の景気が改善に向かいつつあったことから、フランスやオランダなどユーロ圏の組入れを小幅に上げました。

(3) 個別銘柄

C&Sが、独自の評価方法によって魅力的であると考えた銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組入れました。

個別銘柄の選択に際しては、良好な財務体質を背景とした低コストでの資金調達による物件取得や事業拡大を図ることが可能であるとともに、保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートに注目しました。

米国では、住宅の増加や雇用回復の恩恵を受けやすい生活に密接に関連したテナントが多いショッピングセンターを保有するリートに引き続き注目したほか、高い成長が見込める個人用倉庫セクターや、雇用環境の改善や世帯形成の増加などを背景に賃貸住宅の良好な事業環境が続くと考え住宅施設セクターの組入れを増やしました。一方、株価が堅調に推移し割安感が後退したモール型商業施設を保有するリートなどの組入れを下げました。欧州では、ロンドンのオフィスや商業施設を保有するリートや、オランダやフランスの商業施設を保有するリートに注目しました。

《今後の運用方針》

◆海外リート市況の展望

米国経済が回復基調を強めつつあることに加え、欧州経済についても最悪期を脱していることから、先進国の不動産市場を取り巻く環境は総じて良好な状況にあると考えます。また、地政学リスクの高まりや新興国経済に対する不安が強まる場面では、先進国リートとの相対的に安定した事業環境が注目されると想定され、それが市況の下支え要因になると考えます。

米国では、個人消費や企業活動の活発化により、商業用不動産市場においては幅広い用途でテナントからの需要が拡大しているものの新規の物件供給が多くはないことから、今後も物件稼働率の改善や賃料上昇が見込めるなど、リートの事業環境は良好な状態が続く見通しです。リート市況は最高値付近にあることから、長期国債利回りが上振れる場面や地政学リスクが強まる場面などでは高値警戒感から値動きが大きくなる展開も考えられますが、保有不動産の価値と比べてリート価格に過熱感はないこと、利上げに際してFRBは慎重に金融政策の修正を進めると予想されること、ECBによる一段の金融緩和が予想される中、米国の長期国債利回りだけが大きく上昇するとは考えにくいことからリート市況の下値は限定的と考えており、中期的には底堅い展開が続くと考えます。

ユーロ圏では、ロシアに対する経済制裁の影響もあり景気回復の足どりは力強さを欠くものの、今後の不動産市場の回復を見越して金融機関などの機関投資家を中心に不動産投資需要が拡大しているほか、リート業界ではM&A（合併・買収）による再編機運も高まっています。また、ドラギECB総裁がユーロ圏の景気を支えるために金融緩和に積極的な姿勢を示していることも、市況の支援材料と考えます。英国では、国内外からの不動産投資需要とテナントの実需の両方が旺盛なロンドンに加え、景気回復の強まりによりロンドン以外の地域にも不動産市場の回復が広がっていることがリート市況全体のプラス要因と考えます。

アジア・オセアニア地域では、オーストラリアでは、シドニーやメルボルンなど大都市圏のオフィスビルを中心にアジアなど海外の投資家からの関心が高まっていることや、リートをめぐるM&Aが活発化していることが市況のプラス要因と考えます。シンガポールでは、優良オフィスの賃料が上昇に転じているほか、新規供給の一服が見込まれるためオフィス市場に対するセンチメントも改善しています。香港では、堅調な雇用や中国からの日帰り旅行者の増加を背景に、日常生活に関連した深いテナントが多い大型商業施設に対する需要が、テナントおよび消費者の双方から強いことがリート市況のプラス要因と考えます。

◆今後の運用方針

今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。

<米国>

米国では、相対的に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、産業施設など相対的に景気回復の恩恵を受けやすいと考えているセクターに注目しています。また、雇用環境の改善や世帯形成の増加などを背景に賃貸住宅の堅調な事業環境が続くと見込まれることから住宅施設を保有するリートにも注目しているほか、引越し時の保管場所需要に加え企業の簡易倉庫としての需要などを背景に高い成長が期待される個人用倉庫セクターも有望と考えています。一方、保有不動産の価値に比べて割高とされている医療施設セクターについては、引き続き慎重なスタンスで臨む方針です。

<欧州>

英国では、国内外からの旺盛な不動産投資需要に加えテナントからの実需も強いロンドンのオフィスや商業施設を保有するリートに注目しているほか、不動産市場回復の広がりからロンドン以外の地域に商業施設を保有するリートにも注目しています。ユーロ圏では、これまでの景気停滞局面でも底堅い業績を維持している競争力の高い優良商業施設を運営するリートのほか、事業環境の回復が期待されるパリなどのオフィスを保有するリートにも注目しています。

<アジア・オセアニア>

オーストラリアでは、高利回りのオフィスビルや商業施設を保有するリートに注目しているほか、国外事業に強みのあるリートにも着目しています。香港やシンガポールでは、今後も賃料上昇が期待できる大規模商業施設を運営するリートを中心としたポートフォリオを継続する方針ですが、事業環境が回復しているオフィスセクターや割安感のある産業施設セクターにも投資機会があると考えます。

◆リート組入比率

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。

◆ポートフォリオ

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。

引続き、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。

■売買および取引の状況  
投資信託証券

(2014年3月18日から2014年9月16日まで)

|          | 買         |           | 付            |           | 売           |            | 付           |           |             |
|----------|-----------|-----------|--------------|-----------|-------------|------------|-------------|-----------|-------------|
|          | 口         | 数         | 金            | 額         | 口           | 数          | 金           | 額         |             |
| 外        | アメリ       | 千口        | 千アメリカ・ドル     | 千口        | 千アメリカ・ドル    | 千口         | 千アメリカ・ドル    | 千口        | 千アメリカ・ドル    |
|          |           | 7,327.677 | ( 261,879)   | 174,083   | ( - )       | 6,617.821  | ( - )       | 272,534   | ( - )       |
|          | カナダ       | 千口        | 千カナダ・ドル      | 千口        | 千カナダ・ドル     | 千口         | 千カナダ・ドル     | 千口        | 千カナダ・ドル     |
|          |           | 124.501   | ( - )        | 4,411     | ( - )       | 381.04     | ( - )       | 10,941    | ( - )       |
|          | オーストラ     | 千口        | 千オーストラリア・ドル  | 千口        | 千オーストラリア・ドル | 千口         | 千オーストラリア・ドル | 千口        | 千オーストラリア・ドル |
|          |           | 9,592.952 | ( 9,924.464) | 70,430    | ( - )       | 67,187.622 | ( - )       | 139,678   | ( - )       |
|          | 香港        | 千口        | 千香港ドル        | 千口        | 千香港ドル       | 千口         | 千香港ドル       | 千口        | 千香港ドル       |
|          |           | 5,020.5   | ( - )        | 40,681    | ( - )       | 3,125      | ( - )       | 19,678    | ( - )       |
|          | シンガポ      | 千口        | 千シンガポール・ドル   | 千口        | 千シンガポール・ドル  | 千口         | 千シンガポール・ドル  | 千口        | 千シンガポール・ドル  |
|          |           | 14,277    | ( - )        | △ 26,850  | 27          | 13,996     | ( - )       | 26,863    | ( - )       |
| イギリス     | 千口        | 千イギリス・ポンド | 千口           | 千イギリス・ポンド | 千口          | 千イギリス・ポンド  | 千口          | 千イギリス・ポンド |             |
|          | 5,964.646 | ( - )     | 39,802       | ( - )     | 12,841.81   | ( - )      | 62,377      | ( - )     |             |
| ユーロ      | 千口        | 千ユーロ      | 千口           | 千ユーロ      | 千口          | 千ユーロ       | 千口          | 千ユーロ      |             |
| (オランダ)   | 357.599   | ( - )     | 14,783       | ( - )     | 331.661     | ( - )      | 7,949       | ( - )     |             |
| ユーロ      | 千口        | 千ユーロ      | 千口           | 千ユーロ      | 千口          | 千ユーロ       | 千口          | 千ユーロ      |             |
| (フランス)   | 454.742   | ( - )     | 36,306       | ( - )     | 223.939     | ( - )      | 28,405      | ( - )     |             |
| ユーロ      | 千口        | 千ユーロ      | 千口           | 千ユーロ      | 千口          | 千ユーロ       | 千口          | 千ユーロ      |             |
| (ドイツ)    | ( - )     | ( - )     | △ 471        | ( - )     | 58.109      | ( - )      | 573         | ( - )     |             |
| ユーロ      | 千口        | 千ユーロ      | 千口           | 千ユーロ      | 千口          | 千ユーロ       | 千口          | 千ユーロ      |             |
| (ユーロ通貨計) | 812.341   | ( - )     | △ 51,089     | 471       | 613.709     | ( - )      | 36,928      | ( - )     |             |

(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  
投資信託証券

(2014年3月18日から2014年9月16日まで)

| 当                                   |           |    |           | 期      |                                  |            |           |        |   |      |
|-------------------------------------|-----------|----|-----------|--------|----------------------------------|------------|-----------|--------|---|------|
| 買                                   |           | 付  |           | 売      |                                  | 付          |           |        |   |      |
| 銘柄                                  | 口         | 数  | 金         | 額      | 銘柄                               | 口          | 数         | 金      | 額 | 平均単価 |
|                                     |           | 千口 | 千円        | 円      |                                  |            | 千口        | 千円     | 円 |      |
| WESTFIELD CORP (オーストラリア)            | 5,476.684 |    | 5,397,868 | 985    | BRITISH LAND CO PLC (イギリス)       | 4,765.855  | 5,781,230 | 1,213  |   |      |
| AMERICAN REALTY CAPITAL PROP (アメリカ) | 1,974.647 |    | 2,576,325 | 1,304  | SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)  | 251.477    | 4,439,115 | 17,652 |   |      |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)     | 125.28    |    | 2,387,697 | 19,058 | MIRVAC GROUP (オーストラリア)           | 26,008.087 | 4,395,913 | 169    |   |      |
| GECINA SA (フランス)                    | 163.003   |    | 2,261,335 | 13,872 | FEDERATION CENTRES (オーストラリア)     | 16,965.145 | 4,226,778 | 249    |   |      |
| CORIO NV (オランダ)                     | 314.097   |    | 1,654,684 | 5,268  | UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)        | 134.324    | 3,605,074 | 26,838 |   |      |
| LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)    | 903.178   |    | 1,616,202 | 1,789  | LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス) | 1,345.737  | 2,416,475 | 1,795  |   |      |
| UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)           | 55.956    |    | 1,591,299 | 28,438 | KIMCO REALTY CORP (アメリカ)         | 881.629    | 2,047,088 | 2,321  |   |      |
| LIBERTY PROPERTY TRUST (アメリカ)       | 407.043   |    | 1,568,991 | 3,854  | CAPITAMALL TRUST (シンガポール)        | 12,900     | 2,039,142 | 158    |   |      |
| SEGRO PLC (イギリス)                    | 2,448.425 |    | 1,553,222 | 634    | VENTAS INC (アメリカ)                | 294.786    | 1,971,983 | 6,689  |   |      |
| BRITISH LAND CO PLC (イギリス)          | 1,317.707 |    | 1,528,710 | 1,160  | FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ) | 153.781    | 1,816,776 | 11,814 |   |      |

(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外貨建ファンドの明細

| ファンド名                           | 当 期 末              |             |            |         |
|---------------------------------|--------------------|-------------|------------|---------|
|                                 | 口 数                | 評 価 額       |            | 比 率     |
|                                 |                    | 外貨建金額       | 邦貨換算金額     |         |
| <b>不動産ファンド<br/>(アメリカ)</b>       | 千口                 | 千アメリカ・ドル    | 千円         | %       |
| SIMON PROPERTY GROUP INC        | 312.716            | 51,767      | 5,547,870  | 3.5     |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A     | 740.608            | 24,217      | 2,595,430  | 1.6     |
| VORNADO REALTY TRUST            | 332.69             | 34,057      | 3,649,939  | 2.3     |
| EQUITY RESIDENTIAL              | 471.56             | 29,279      | 3,137,847  | 2.0     |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A        | 433.2              | 7,507       | 804,563    | 0.5     |
| CYRUSONE INC                    | 324.387            | 7,999       | 857,293    | 0.5     |
| KIMCO REALTY CORP               | 345.743            | 7,734       | 828,881    | 0.5     |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA     | 699.749            | 8,306       | 890,156    | 0.6     |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC       | 252.033            | 8,470       | 907,818    | 0.6     |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST       | 244.002            | 3,799       | 407,150    | 0.3     |
| VENTAS INC                      | 420.294            | 25,801      | 2,765,184  | 1.7     |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC      | 342.791            | 7,853       | 841,642    | 0.5     |
| AMERICAN REALTY CAPITAL PROP    | 1,049.043          | 13,039      | 1,397,454  | 0.9     |
| SUN COMMUNITIES INC             | 143.044            | 7,282       | 780,451    | 0.5     |
| PROLOGIS INC                    | 953.716            | 37,032      | 3,968,804  | 2.5     |
| BRANDYWINE REALTY TRUST         | 492.762            | 7,342       | 786,858    | 0.5     |
| MACK-CALI REALTY CORP           | 369.321            | 7,382       | 791,206    | 0.5     |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC        | 125.28             | 22,843      | 2,448,143  | 1.5     |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR      | 486.764            | 8,362       | 896,220    | 0.6     |
| GLIMCHER REALTY TRUST           | 1,072.311          | 11,355      | 1,216,998  | 0.8     |
| HOME PROPERTIES INC             | 222.203            | 13,294      | 1,424,761  | 0.9     |
| KILROY REALTY CORP              | 321.073            | 19,473      | 2,086,929  | 1.3     |
| LIBERTY PROPERTY TRUST          | 407.043            | 14,425      | 1,545,991  | 1.0     |
| MACERICH CO                     | 377.527            | 24,256      | 2,599,527  | 1.6     |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES     | 412.492            | 11,174      | 1,197,561  | 0.7     |
| PENNSYLVANIA REIT               | 97.911             | 1,885       | 202,097    | 0.1     |
| PARKWAY PROPERTIES INC          | 397.165            | 7,705       | 825,744    | 0.5     |
| POST PROPERTIES INC             | 131.892            | 6,812       | 730,065    | 0.5     |
| PUBLIC STORAGE                  | 112.023            | 18,626      | 1,996,155  | 1.2     |
| REGENCY CENTERS CORP            | 498.008            | 27,455      | 2,942,371  | 1.8     |
| RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES     | 632.299            | 10,464      | 1,121,485  | 0.7     |
| SL GREEN REALTY CORP            | 298.266            | 30,855      | 3,306,796  | 2.1     |
| TAUBMAN CENTERS INC             | 210.202            | 15,382      | 1,648,551  | 1.0     |
| UDR INC                         | 714.767            | 20,092      | 2,153,270  | 1.3     |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS     | 591.278            | 19,045      | 2,041,059  | 1.3     |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS      | 230.511            | 7,975       | 854,753    | 0.5     |
| STRATEGIC HOTELS & RESORTS      | 1,076.438          | 12,174      | 1,304,742  | 0.8     |
| CUBESMART                       | 872.576            | 15,540      | 1,665,483  | 1.0     |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC    | 1,735.255          | 24,276      | 2,601,682  | 1.6     |
| EXTRA SPACE STORAGE INC         | 573.262            | 28,835      | 3,090,255  | 1.9     |
| EDUCATION REALTY TRUST INC      | 772.566            | 8,111       | 869,356    | 0.5     |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO      | 1,820.668          | 23,650      | 2,534,621  | 1.6     |
| DOUGLAS EMMETT INC              | 546.991            | 14,719      | 1,577,491  | 1.0     |
| RETAIL PROPERTIES OF AMERICA    | 767.808            | 11,655      | 1,249,101  | 0.8     |
| アメリカ・ドル<br>通貨計                  | 23,432,238<br>44銘柄 | 719,322     | 77,089,777 | <48.2%> |
| <b>(カナダ)</b>                    | 千口                 | 千カナダ・ドル     | 千円         | %       |
| CANADIAN REIT                   | 334.7              | 16,048      | 1,555,937  | 1.0     |
| ALLIED PROPERTIES REIT          | 451.217            | 15,661      | 1,518,405  | 0.9     |
| カナダ・ドル<br>通貨計                   | 785.917<br>2銘柄     | 31,710      | 3,074,343  | <1.9%>  |
| <b>(オーストラリア)</b>                | 千口                 | 千オーストラリア・ドル | 千円         | %       |
| SCENTRE GROUP                   | 6,309.378          | 20,694      | 2,003,666  | 1.3     |
| CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP | 22,690.533         | 46,061      | 4,459,701  | 2.8     |
| DEXUS PROPERTY GROUP            | 44,862.662         | 51,367      | 4,973,425  | 3.1     |

| 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      |         |
| MIRVAC GROUP                   | 千口               | 千オーストラリア・ドル | 千円          | %       |
| WESTFIELD CORP                 | 4,072.894        | 6,964       | 674,317     | 0.4     |
| GOODMAN GROUP                  | 8,657.923        | 64,501      | 6,245,037   | 3.9     |
| オーストラリア・ドル<br>通貨計              | 9,898.935<br>6銘柄 | 51,375      | 4,974,173   | 3.1     |
| オーストラリア・ドル<br>口数、金額<br>銘柄数(比率) | 96,492.325       | 240,965     | 23,330,322  | <14.6%> |
| <b>(香港)</b>                    | 千口               | 千香港ドル       | 千円          | %       |
| FORTUNE REIT                   | 12,017.07        | 87,003      | 1,203,259   | 0.8     |
| LINK REIT                      | 6,407.42         | 289,615     | 4,005,380   | 2.5     |
| CHAMPION REIT                  | 22,312.376       | 75,415      | 1,043,000   | 0.7     |
| 香港ドル<br>通貨計                    | 40,736.866       | 452,034     | 6,251,641   | <3.9%>  |
| <b>(シンガポール)</b>                | 千口               | 千シンガポール・ドル  | 千円          | %       |
| ASCENDAS REIT                  | 8,331.5          | 19,162      | 1,625,359   | 1.0     |
| CAPITAMALL TRUST               | 1,977.884        | 3,896       | 330,495     | 0.2     |
| SUNTEC REIT                    | 15,704.555       | 28,268      | 2,397,708   | 1.5     |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS         | 2,963            | 5,007       | 424,733     | 0.3     |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST      | 8,861            | 17,323      | 1,469,358   | 0.9     |
| シンガポール・ドル<br>通貨計               | 37,837.939       | 73,657      | 6,247,655   | <3.9%>  |
| <b>(イギリス)</b>                  | 千口               | 千イギリス・ポンド   | 千円          | %       |
| LAND SECURITIES GROUP PLC      | 3,765.574        | 39,877      | 6,939,071   | 4.3     |
| SEGRO PLC                      | 2,448.425        | 8,821       | 1,535,059   | 1.0     |
| HAMMERSON PLC                  | 6,120.334        | 36,905      | 6,421,945   | 4.0     |
| BRITISH LAND CO PLC            | 996.369          | 7,109       | 1,237,053   | 0.8     |
| DERWENT LONDON PLC             | 674.943          | 18,567      | 3,230,962   | 2.0     |
| BIG YELLOW GROUP PLC           | 1,607.348        | 8,623       | 1,500,561   | 0.9     |
| イギリス・ポンド<br>通貨計                | 15,612.993       | 119,904     | 20,864,654  | <13.0%> |
| <b>ユーロ (オランダ)</b>              | 千口               | 千ユーロ        | 千円          | %       |
| WERELDHAVE NV                  | 43.502           | 2,973       | 412,554     | 0.3     |
| CORIO NV                       | 572.239          | 22,786      | 3,161,179   | 2.0     |
| NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV    | 2,377.983        | 9,630       | 1,336,085   | 0.8     |
| 国 小 計                          | 2,993.724        | 35,391      | 4,909,819   | <3.1%>  |
| <b>ユーロ (フランス)</b>              | 千口               | 千ユーロ        | 千円          | %       |
| UNIBAIL-RODAMCO SE             | 229.789          | 47,290      | 6,560,621   | 4.1     |
| GECINA SA                      | 163.003          | 17,278      | 2,397,021   | 1.5     |
| KLEPIERRE                      | 655.892          | 22,969      | 3,186,536   | 2.0     |
| 国 小 計                          | 1,048.684        | 87,538      | 12,144,178  | <7.6%>  |
| <b>ユーロ (ドイツ)</b>               | 千口               | 千ユーロ        | 千円          | %       |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG         | 884.877          | 8,739       | 1,212,490   | 0.8     |
| 国 小 計                          | 884.877          | 8,739       | 1,212,490   | <0.8%>  |
| <b>ユーロ (スペイン)</b>              | 千口               | 千ユーロ        | 千円          | %       |
| LAR ESPANA REAL ESTATE         | 588.33           | 5,506       | 763,954     | 0.5     |
| 国 小 計                          | 588.33           | 5,506       | 763,954     | <0.5%>  |
| ユーロ通貨計                         | 5,515.615        | 137,176     | 19,030,442  | <11.9%> |
| 合 計                            | 220,413.893      | 74銘柄        | 155,888,836 | <97.4%> |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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

2014年9月16日現在

| 項 目                     | 当 期 末       |       |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
|                         | 千円          | %     |
| 投 資 信 託 証 券             | 155,888,836 | 96.7  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他 | 5,257,720   | 3.3   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 161,146,556 | 100.0 |

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.17円、1カナダ・ドル=96.95円、1オーストラリア・ドル=96.82円、1香港ドル=13.83円、1シンガポール・ドル=84.82円、1ニュージーランド・ドル=87.71円、1イギリス・ポンド=174.01円、1ユーロ=138.73円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (159,188,333千円) の投資信託財産総額 (161,146,556千円) に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年9月16日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |
|-------------------------|------------------|
| (A) 資 産                 | 161,781,024,049円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 3,900,452,818    |
| 投 資 信 託 証 券 (評価額)       | 155,888,836,075  |
| 未 収 入 金                 | 1,686,123,215    |
| 未 収 配 当 金               | 305,611,941      |
| (B) 負 債                 | 1,709,956,935    |
| 未 払 金                   | 1,301,286,935    |
| 未 払 解 約 金               | 408,670,000      |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)     | 160,071,067,114  |
| 元 本                     | 98,709,229,364   |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 61,361,837,750   |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 98,709,229,364口  |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) | 16,216円          |

- \*期首における元本額は112,349,071,507円、当期中における追加設定元本額は559,387,569円、同解約元本額は14,199,229,712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) 89,076,638,770円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 74,564,368円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 45,948,470円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 52,405,592円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 250,359,525円、6資産バランスファンド (分配型) 388,143,807円、6資産バランスファンド (成長型) 753,279,403円、ダイワ3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) 46,134,405円、りそなワールド・リート・ファンド4,338,919,822円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 170,785,800円、『しがぎん』SRIT3資産バランス・オープン (奇数月分配型) 12,089,357円、常陽3分法ファンド774,338,593円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 161,888,857円、ダイワ・海外株式&REITファンド (毎月分配型) 49,225,665円、スマート・インカム・バランス182,170円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 178,710,105円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 236,645,649円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 226,776,214円、ダイワ・グローバルREITファンド (ダイワSMA専用) 695,976,483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) 1,142,367,040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) 14,914,143円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 18,935,126円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は16,216円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月18日 至2014年9月16日

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 3,005,837,823円  |
| 受 取 配 当 金             | 3,005,043,614   |
| 受 取 利 息               | 794,209         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 17,509,698,919  |
| 売 買 益                 | 18,650,632,734  |
| 売 買 損                 | △ 1,140,933,815 |
| (C) そ の 他 費 用         | △ 25,766,135    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 20,489,770,607  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 48,508,784,392  |
| (F) 解 約 差 損 益 金       | △ 7,914,094,680 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 277,377,431     |
| (H) 合 計 (D+E+F+G)     | 61,361,837,750  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)     | 61,361,837,750  |

- (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。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目                 | 当 期         |
|---------------------|-------------|
| 売買委託手数料<br>(投資信託証券) | 9円<br>( 9 ) |
| 有価証券取引税<br>(投資信託証券) | 4<br>( 4 )  |
| その他費用<br>(保管費用)     | 2<br>( 2 )  |
| 合 計                 | 16          |

- (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。

# ダイワ J-REIT アクティブ・マザーファンド

## 運用報告書 第18期（決算日 2014年11月10日）

（計算期間 2014年5月13日～2014年11月10日）

ダイワ J-REIT アクティブ・マザーファンドの第18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。<br>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。<br>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。<br>ロ．個別銘柄の組入不動産の種類等を考慮します。<br>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

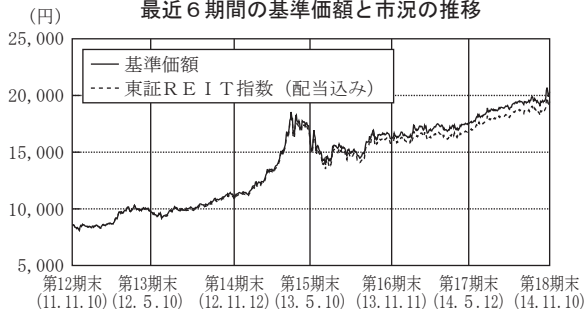
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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



■運用実績

最近6期間の基準価額と市況の推移

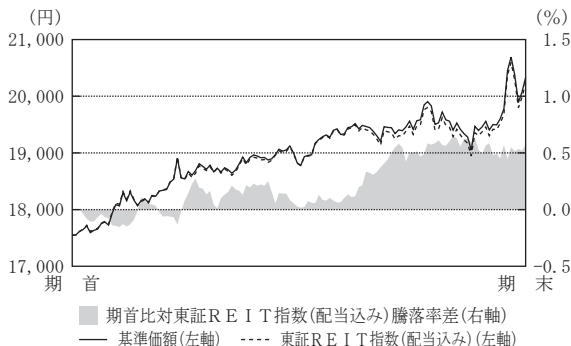


(注) 東証REIT指数 (配当込み) は、第12期末の基準価額をもとに指数化したものです。

最近10期の運用実績

| 期別                 | 基準価額   |       | 東証REIT指数 (配当込み) |       | 投資信託証券組入比率 | 純資産    |
|--------------------|--------|-------|-----------------|-------|------------|--------|
|                    | 円      | %     | (参考指数)          | %     |            |        |
| 9期末 (2010年5月10日)   | 8,974  | 10.5  | 1,359.50        | 10.2  | 97.5       | 16,388 |
| 10期末 (2010年11月10日) | 9,380  | 4.5   | 1,421.41        | 4.6   | 97.5       | 15,387 |
| 11期末 (2011年5月10日)  | 10,251 | 9.3   | 1,558.59        | 9.7   | 97.3       | 13,984 |
| 12期末 (2011年11月10日) | 8,588  | △16.2 | 1,289.09        | △17.3 | 97.8       | 10,487 |
| 13期末 (2012年5月10日)  | 9,811  | 14.2  | 1,469.06        | 14.0  | 97.8       | 11,077 |
| 14期末 (2012年11月12日) | 11,015 | 12.3  | 1,629.48        | 10.9  | 98.5       | 11,451 |
| 15期末 (2013年5月10日)  | 16,375 | 48.7  | 2,419.96        | 48.5  | 98.0       | 18,489 |
| 16期末 (2013年11月11日) | 16,221 | △0.9  | 2,375.50        | △1.8  | 97.7       | 25,303 |
| 17期末 (2014年5月12日)  | 17,547 | 8.2   | 2,533.69        | 6.7   | 97.4       | 30,901 |
| 18期末 (2014年11月10日) | 20,332 | 15.9  | 2,921.37        | 15.3  | 97.6       | 47,404 |

■当期中の基準価額と市況の推移



(注) 東証REIT指数 (配当込み) は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

| 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 |
|-----------------|--------|------|-----------------|------|------------|
|                 | 円      | 騰落率  | (参考指数)          | 騰落率  |            |
| (期首)2014年5月12日  | 17,547 | —    | 2,533.69        | —    | 97.4       |
| 5月末             | 18,297 | 4.3  | 2,645.27        | 4.4  | 98.0       |
| 6月末             | 18,808 | 7.2  | 2,710.90        | 7.0  | 97.2       |
| 7月末             | 19,064 | 8.6  | 2,749.06        | 8.5  | 97.1       |
| 8月末             | 19,517 | 11.2 | 2,815.18        | 11.1 | 96.1       |
| 9月末             | 19,904 | 13.4 | 2,859.23        | 12.8 | 98.5       |
| 10月末            | 20,455 | 16.6 | 2,942.29        | 16.1 | 97.9       |
| (期末)2014年11月10日 | 20,332 | 15.9 | 2,921.37        | 15.3 | 97.6       |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆Jリート (不動産投信) 市況

東証REIT指数 (配当込み) …期首：2,533.69 期末：2,921.37

・Jリート市況は、新規上場や既存上場銘柄の公募増資などJリート各社による資金調達動きが多く見られたことなどが需給面での懸念材料として意識されたものの、大型の実物不動産売買に関する観測報道などが好感され、堅調に始まりました。

・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が改善傾向にあることや、長期金利が低位な水準で安定的に推移したことに加えて、国内株式市況が底堅く推移したこともあり、Jリート市況も上昇基調となりました。

・2014年10月に入ると、IMF (国際通貨基金) による世界経済見通しの下方修正などで世界経済への懸念が広がったことや、エボラ出血熱に関する報道など不透明要因の増加もあり、国内株式市況と同様に弱含む局面もありましたが、10月末には日銀による予想外の追加金融緩和を背景に、Jリート市況は反発し、期末を迎えました。

◆当期の運用実績

【基準価額・騰落率】

期首：17,547円 期末：20,332円 騰落率：15.9%

【主な要因】

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などを背景として、Jリート市況が堅調に推移したため、基準価額が値上がりしました。

◆参考指数との差異および要因分析

【騰落率差】

参考指数 (東証REIT指数 (配当込み)) の騰落率は15.3%となりました。一方、当ファンドの騰落率は15.9%となりました。

【要因分析 (プラス要因：(+), マイナス要因：(-))】

- 投資信託証券組入比率  
投資信託証券の組入れは、期を通じておおむね96~98%前後で推移させた結果、組入比率の影響は軽微でした。
- 個別銘柄  
(+) 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、ジャパン・ホテル・リート、インヴェ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) を下回った野村不動産オフィスファンドなどのアンダーウエートが、プラスに寄与しました。  
(-) 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GLP、プレミア、いちご不動産などをアンダーウエートとしたことや、投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数 (配当込み) を下回ったインベスコ・オフィス・ジェリートなどのオーバーウエートが、マイナス要因となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

・投資信託証券組入比率

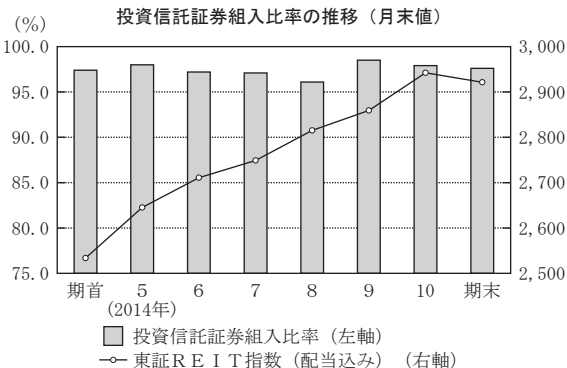
株式市場や長期金利の動向に大きな変化がない限り、オフィス・ビル空室率の低下や実物不動産取引の活発化などJリートを取り巻くファンダメンタルズの緩やかな改善傾向を背景として、堅調に推移すると想定しています。ただ、2013年秋ごろから続いているレンジ相場の上限を超えて持続的な上昇基調へ移行するには、オフィス・ビル賃料の回復に対する期待がより一層高まることなどが必要になると考えます。上記の見通しに基づき、投資信託証券組入比率につきましては基本的に90%程度以上の水準を維持する方針です。

・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以前より縮小していることに鑑み、当面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、国内景気の拡大に伴ってオフィス・ビル賃料の上昇が期待できる展開になれば、オフィス・セクターのウェートを積極的に引上げていくことも検討してまいります。

◆当期の運用経過

(1) 投資信託証券組入比率



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96~98%程度で推移させました。

(2) 個別銘柄

組入上位銘柄の推移

| 期首 |               |      | 期末 |              |      |
|----|---------------|------|----|--------------|------|
| 順位 | 銘柄名           | 組入比率 | 順位 | 銘柄名          | 組入比率 |
| 1  | 日本ビルファンド      | 9.9  | 1  | 日本ビルファンド     | 7.9  |
| 2  | ジャパンリアルエステイト  | 8.9  | 2  | ジャパンリアルエステイト | 7.7  |
| 3  | ユナイテッド・アーバン   | 5.5  | 3  | 日本リートファンド    | 5.0  |
| 4  | 日本リートファンド     | 5.4  | 4  | 日本プライムリアルティ  | 5.0  |
| 5  | フロンティア不動産     | 4.5  | 5  | ユナイテッド・アーバン  | 4.6  |
| 6  | 日本プロロジスリート    | 4.3  | 6  | 森トラスト総合リート   | 4.5  |
| 7  | 日本プライムリアルティ   | 3.8  | 7  | 日本プロロジスリート   | 4.1  |
| 8  | 森ヒルズリート       | 3.7  | 8  | ジャパン・ホテル・リート | 3.3  |
| 9  | アドバンス・レジデンス   | 3.6  | 9  | オリックス不動産     | 3.3  |
| 10 | API           | 3.1  | 10 | 森ヒルズリート      | 3.3  |
| 11 | 日本ロジスティクスファンド | 2.9  | 11 | ケネディクス・オフィス  | 3.0  |
| 12 | ジャパン・ホテル・リート  | 2.8  | 12 | 産業ファンド       | 3.0  |
| 13 | ケネディクス・オフィス   | 2.7  | 13 | アドバンス・レジデンス  | 2.6  |
| 14 | NMF           | 2.7  | 14 | 大和証券オフィス     | 2.5  |
| 15 | GLP           | 2.6  | 15 | NMF          | 2.5  |

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合。

- ・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41~44銘柄程度に投資しました。
- ・日本ビルファンドやジャパンリアルエステイトについては、当期において投資口価格が相対的に軟調に推移したことなどにより、組入比率が低下しました。
- ・フロンティア不動産やアドバンス・レジデンスについては、両社とも業績動向は安定的に推移したものの、Jリート市況全体が上昇基調となる中で、より高い成長が見込める銘柄やセクターへの入れ替えを進めた結果、組入比率が低下しました。
- ・日本プライムリアルティについては、稼働率の上昇や金融費用の減少などを背景に相対的に堅調な業績推移が期待できると判断して、組入比率を引上げました。

《今後の運用方針》

◆Jリート市況見直し

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を背景として、引続き堅調に推移するとみています。一部の大型銘柄を中心に、配当利回りなどバリュエーション面での著しい割安感には薄れつつありますが、日銀によるJリート買入れ枠の拡大という需給面でのサポートもあり、国内景気が腰折れすることなどがなく、Jリート市場全体としては下がりづらい状況が続くと思われます。

◆投資信託証券組入比率

上記の見通しに基づき、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に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。

上記の見通しと運用方針に基づき、運用リスクの管理を徹底しつつ中長期的な観点から運用を行なうことにより基準価額の向上に努める所存です。

■売買および取引の状況  
投資信託証券

(2014年5月13日から2014年11月10日まで)

| 国 | 買 付    |            | 売 付           |                  |
|---|--------|------------|---------------|------------------|
|   | 口 数    | 金 額        | 口 数           | 金 額              |
|   | 千口     | 千円         | 千口            | 千円               |
| 内 | 89.472 | 13,252,129 | 10.942<br>( ) | 2,021,485<br>( ) |

(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。

■主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2014年5月13日から2014年11月10日まで)

| 当 期             |   |      |           |         | 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       |
| 森トラスト総合リート      |   | 9.25 | 1,663,139 | 179,798 | グローバル・ワン不動産投資法人       |   | 1.3   | 393,466 | 302,666 |
| 日本プライムリアルティ     |   | 2.8  | 1,065,289 | 380,460 | フロンティア不動産投資           |   | 0.6   | 339,354 | 565,590 |
| インヴィンシブル投資法人    |   | 30   | 889,466   | 29,648  | 東急リアル・エステート           |   | 2     | 289,644 | 144,822 |
| ジャパンリアルエステイト    |   | 1.5  | 870,781   | 580,521 | ヒューリックリート投資法          |   | 1.022 | 175,858 | 172,072 |
| インベスコ・オフィス・Jリート |   | 8    | 832,697   | 104,087 | MIDリート投資法人            |   | 0.7   | 167,855 | 239,793 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 |   | 2.4  | 809,987   | 337,494 | 積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人 |   | 1     | 110,482 | 110,482 |
| 日本ビルファンド        |   | 1.2  | 713,316   | 594,430 | ジャパン・ホテル・リート投資法人      |   | 2     | 99,079  | 49,539  |
| オリックス不動産投資      |   | 5    | 687,700   | 137,540 | トップリート投資法人            |   | 0.2   | 93,303  | 466,516 |
| 日本リテールファンド      |   | 2.8  | 597,958   | 213,556 | アドバンス・レジデンス           |   | 0.3   | 74,712  | 249,042 |
| 大和証券オフィス投資法人    |   | 1    | 556,328   | 556,328 | ジャパンエクセレント投資法人        |   | 0.5   | 68,576  | 137,152 |

(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 |
|                    | 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 | 1.2   | 472,200   | 1.0 |
| MIDリート投資法人         | 1.2   | 329,160   | 0.7 |
| 森ヒルズリート            | 10    | 1,551,000 | 3.3 |
| 野村不レジデンシャル         | 0.05  | 30,500    | 0.1 |
| 産業ファンド             | 1.4   | 1,414,000 | 3.0 |
| 大和ハウスリート           | 1     | 532,000   | 1.1 |
| アドバンス・レジデンス        | 4.5   | 1,230,300 | 2.6 |
| ケネディクスレジデンシャル      | 2     | 572,400   | 1.2 |
| A P I 投資法人         | 1.2   | 1,119,600 | 2.4 |
| G L P 投資法人         | 8.2   | 1,099,620 | 2.3 |
| コンフォリア・レジデンシャル     | 2.4   | 491,040   | 1.0 |
| 日本プロロジスリート         | 7.7   | 1,958,110 | 4.1 |
| NMF 投資法人           | 8     | 1,170,400 | 2.5 |

| フ ァ ン ド 名       | 当 期 末 |           |     |
|-----------------|-------|-----------|-----|
|                 | 口 数   | 評 価 額     | 比 率 |
|                 | 千口    | 千円        | %   |
| 星野リゾート・リート      | 0.8   | 928,800   | 2.0 |
| S I A 不動産投資     | 0.2   | 83,800    | 0.2 |
| イオンリート投資        | 4     | 614,400   | 1.3 |
| ヒューリックリート投資法    | 6.1   | 1,007,720 | 2.1 |
| 日本リート投資法人       | 1.2   | 405,600   | 0.9 |
| インベスコ・オフィス・Jリート | 8     | 800,800   | 1.7 |
| 日本ビルファンド        | 6.5   | 3,750,500 | 7.9 |
| ジャパンリアルエステイト    | 6.5   | 3,653,000 | 7.7 |
| 日本リテールファンド      | 11    | 2,393,600 | 5.0 |
| オリックス不動産投資      | 10    | 1,559,000 | 3.3 |
| 日本プライムリアルティ     | 6     | 2,385,000 | 5.0 |
| 東急リアル・エステート     | 4     | 597,200   | 1.3 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 | 2.5   | 861,250   | 1.8 |

ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

| 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            | 0.4      | 187,600   | 0.4        |
| ユナイテッド・アーバン投資法人       | 12       | 2,188,800 | 4.6        |
| 森トラスト総合リート            | 11.25    | 2,145,375 | 4.5        |
| インヴィンシブル投資法人          | 30       | 1,158,000 | 2.4        |
| フロンティア不動産投資           | 2        | 996,000   | 2.1        |
| 平和不動産リート              | 1        | 90,200    | 0.2        |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人     | 4.3      | 1,078,010 | 2.3        |
| 福岡リート投資法人             | 3        | 596,700   | 1.3        |
| ケネディクス・オフィス投資法人       | 2.4      | 1,430,400 | 3.0        |
| 積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人 | 4        | 439,600   | 0.9        |
| いちご不動産投資法人            | 1        | 80,100    | 0.2        |
| 大和証券オフィス投資法人          | 2        | 1,174,000 | 2.5        |
| 阪急リート投資法人             | 0.35     | 233,800   | 0.5        |
| トップリート投資法人            | 0.3      | 134,550   | 0.3        |
| 大和ハウス・レジデンシャル投資法人     | 1        | 484,000   | 1.0        |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人      | 22       | 1,575,200 | 3.3        |
| 日本賃貸住宅投資法人            | 6        | 451,800   | 1.0        |
| ジャパンエクスセレント投資法人       | 5.5      | 789,250   | 1.7        |
| 合 計                   | 口 数、金 額  | 224.15    | 46,244,385 |
|                       | 銘柄 数<比率> | 44銘柄      | <97.6%>    |

※森ヒルズリート、産業ファンド、大和ハウスリート、アドバンス・レジデンス、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、日本プロジスリート、S I A不動産投資、ヒューリックリート投資法人、日本リート投資法人、日本ビルファンド、ジャパンリアルエステイト、日本リテールファンド、オリックス不動産投資、東急リアル・エステート、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・S I 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、トップリート投資法人、大和ハウス・レジデンシャル投資法人、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とします。）である大和証券、大和リアル・エステート・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) 比率欄は、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

2014年11月10日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 投資信託証券       | 46,244,385 | 97.0  |
| コール・ローン等、その他 | 1,445,247  | 3.0   |
| 投資信託財産総額     | 47,689,632 | 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

2014年11月10日現在

| 項 目                | 当 期 末           |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産            | 47,689,632,167円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 1,093,668,451   |
| 投 資 信 託 証 券(評価額)   | 46,244,385,000  |
| 未 収 入 金            | 95,434,642      |
| 未 収 配 当 金          | 256,144,074     |
| (B) 負 債            | 285,531,628     |
| 未 払 金              | 259,636,628     |
| 未 払 解 約 金          | 25,895,000      |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 47,404,100,539  |
| 元 本                | 23,315,529,699  |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 24,088,570,840  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 23,315,529,699口 |
| 1万口当り基準価額(C/D)     | 20,332円         |

\*期首における元本額は17,611,088,897円、当期中における追加設定元本額は6,833,106,382円、同解約元本額は1,128,665,580円です。

\*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）37,550,600円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）41,347,161円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）193,632,343円、6資産バランスファンド（分配型）314,887,053円、6資産バランスファンド（成長型）614,736,145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）37,031,955円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）130,543,779円、『しがきん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型）4,605,265円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）130,397,665円、成果リレー（ブラジル国債&J-REIT T）2014-07 216,821,641円、成果リレー（ブラジル国債&J-REIT T）2014-08 164,799,650円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/安定コース）153,411,366円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/6分散コース）203,214,356円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/成長コース）194,412,040円、DCダイワJ-REITアクティブファンド355,300,176円、ダイワファンドラップ J-REITセレクト19,468,203,465円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）238,863,027円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）66,546,395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）390,708,594円、ダイワJリート・ファンド358,517,023円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は20,332円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月13日 至2014年11月10日

| 項 目                 | 当 期            |
|---------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 579,866,327円   |
| 受 取 配 当 金           | 579,568,382    |
| 受 取 利 息             | 297,945        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 4,914,531,762  |
| 売 買 益               | 5,052,497,280  |
| 売 買 損               | △ 137,965,518  |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B)  | 5,494,398,089  |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 13,290,376,431 |
| (E) 解 約 差 損 益 金     | △ 987,519,298  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 6,291,315,618  |
| (G) 合 計(C+D+E+F)    | 24,088,570,840 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)    | 24,088,570,840 |

(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。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項 目                 | 当 期         |
|---------------------|-------------|
| 売買委託手数料<br>(投資信託証券) | 11円<br>(11) |
| 有価証券取引税             | —           |
| その他費用               | —           |
| 合 計                 | 11          |

(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。

# ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

## 運用報告書 第18期（決算日 2015年3月6日）

（計算期間 2014年9月9日～2015年3月6日）

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドの第18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 | 海外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。）  |
| 運用方法   | <p>①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざします。</p> <p>②ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針で行なうことを基本とします。</p> <p>イ．持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。（外部調査機関による、企業の社会的責任に関する調査等を参考にします。）</p> <p>ロ．株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 株式組入制限 | 無制限  |

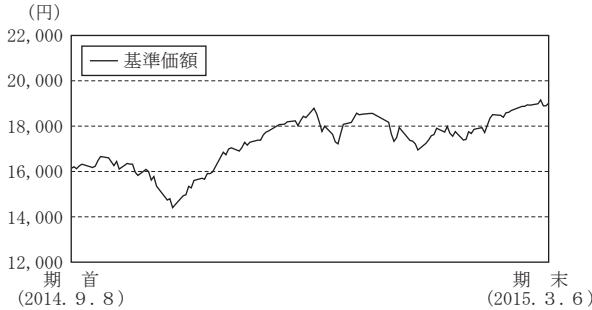
## 大和投資信託

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 コクサイ 指数 (円換算) |       | 株 式 組 入 比 率 |
|---------------|--------|-------|--------------------|-------|-------------|
|               | 円      | 騰 落 率 | (参考指数)             | 騰 落 率 |             |
| (期首)2014年9月8日 | 16,135 | —     | 12,382             | —     | 96.0        |
| 9月末           | 16,324 | 1.2   | 12,514             | 1.1   | 95.3        |
| 10月末          | 15,976 | △ 1.0 | 12,441             | 0.5   | 97.1        |
| 11月末          | 18,192 | 12.7  | 13,920             | 12.4  | 97.9        |
| 12月末          | 18,561 | 15.0  | 14,081             | 13.7  | 98.4        |
| 2015年1月末      | 17,759 | 10.1  | 13,471             | 8.8   | 96.0        |
| 2月末           | 18,925 | 17.3  | 14,208             | 14.7  | 96.9        |
| (期末)2015年3月6日 | 19,015 | 17.8  | 14,216             | 14.8  | 97.3        |

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) MSCIコクサイ指数(円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(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コクサイ指数は、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：16,135円 期末：19,015円 騰落率：17.8%

【基準価額の主な変動要因】

海外の株式に投資した結果、基準価額は値上がりしました。株式では欧米の株式の上昇がプラス要因となりました。為替相場も、対米ドルで円安となったことからプラス要因となりました。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、欧州や中国の景気減速懸念やエボラ出血熱の感染拡大が嫌気され、調整して始まりました。その後は、堅調な米国企業業績、欧州や中国のPMI(購買担当者景気指数)速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。日銀の予想外の追加緩和発表やECB(欧州中央銀行)の追加緩和期待なども上昇要因となりました。しかし2014年11月末からは、OPEC(石油輸出国機構)の減産見送りによる原油価格の下落がロシアなど産油国経済に悪影響を及ぼすとの懸念やギリシャの

政局混乱から、株価は大きく下落しました。その後は、原油価格やロシア・ルーブルの下落が落ち着いたこと、またFOMC(米国連邦公開市場委員会)の内容を好感して値を戻しました。2015年に入ると、ギリシャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり値動きの激しい展開となりましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、株価も上昇基調に転じ期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、日銀が2014年10月末に発表した予想外の追加緩和で、特に対米ドルで大幅な円安となりました。対米ドルで円安幅が拡大した要因としては、FRB(米国連邦準備制度理事会)が量的緩和を終了し利上げ開始が視野に入中、日銀が追加緩和を発表したことから、日米の金融政策スタンスの違いが認識されたことが挙げられます。対ユーロでは、日銀の追加緩和により一時、円安ユーロ高となりましたが、ECBの量的金融緩和観測が強まる中、急速に円高ユーロ安が進みました。量的緩和策が発表されるといったん落ち着く場面もありましたが、円高ユーロ安の流れは変わらず期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

- ・株式組入比率  
投資環境を勘案し、当面90%程度以上の組入比率を維持する方針です。
- ・ポートフォリオ  
持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選択することを基本とし、景気見通しや業界動向、個別企業の成長性や財務体質などのファンダメンタルズ、PER(株価収益率)やPBR(株価純資産倍率)といった株価バリュエーションを総合的に考慮し、銘柄を選定します。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、米国の堅調な景気拡大や欧州の量的金融緩和策への期待感などから、おおむね95%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価バリュエーション等を総合的に勘案して、CVS HEALTH CORP、UNITEDHEALTH GRP、NVIDIA CORP、MOHAWK INDSなどを上位組入れとしました。

◆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、それぞれ17.8%、14.8%となりました。  
 参考指数は投資対象資産の市場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》

海外株式の中から、持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。  
 米国は堅調な景気拡大が継続しており、欧州は中央銀行による量的金融緩和策や対米ドルでの通貨安期待など株式市場にとって良好な投資環境が持続すると考えております。企業業績や株価バリュエーション等を精査しつつ、個別銘柄の選別投資を行なう方針です。

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目                       | 当期                |
|--------------------------|-------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)          | 34円<br>(34)       |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 9<br>(9)          |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 14<br>(14)<br>(0) |
| 合計                       | 57                |

(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9月9日から2015年3月6日まで)

|   | 買付    |                    | 売付                        |             |                      |
|---|-------|--------------------|---------------------------|-------------|----------------------|
|   | 株数    | 金額                 | 株数                        | 金額          |                      |
| 外 | アメリカ  | 百株<br>1,461<br>(-) | 千アメリカ・ドル<br>9,034<br>(-)  | 百株<br>3,092 | 千アメリカ・ドル<br>12,451   |
|   | カナダ   | 百株<br>80<br>(-)    | 千カナダ・ドル<br>507<br>(-)     | 百株<br>220   | 千カナダ・ドル<br>2,245     |
|   | イギリス  | 百株<br>3,041<br>(-) | 千イギリス・ポンド<br>1,012<br>(-) | 百株<br>1,971 | 千イギリス・ポンド<br>593     |
| 国 | ノルウェー | 百株<br>(-)          | 千ノルウェー・クローネ<br>(-)        | 百株<br>200   | 千ノルウェー・クローネ<br>2,304 |

■ 主要な売買銘柄

株式

(2014年9月9日から2015年3月6日まで)

| 当                           |      |        |        | 期                                  |     |        |        |
|-----------------------------|------|--------|--------|------------------------------------|-----|--------|--------|
| 買付                          |      | 売      |        | 買付                                 |     | 売      |        |
| 銘柄                          | 株数   | 金額     | 平均単価   | 銘柄                                 | 株数  | 金額     | 平均単価   |
| INVESCO LTD (バミューダ)         | 19   | 88,520 | 4,658  | CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD (カナダ) | 4   | 94,100 | 23,525 |
| WELLS FARGO & CO (アメリカ)     | 10.5 | 69,517 | 6,620  | CUMMINS INC (アメリカ)                 | 5.8 | 92,141 | 15,886 |
| ASSA ABLOY AB-B (スウェーデン)    | 12   | 64,994 | 5,416  | BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)        | 50  | 91,334 | 1,826  |
| TIFFANY & CO (アメリカ)         | 5    | 64,556 | 12,911 | BANK OF MONTREAL (カナダ)             | 10  | 85,969 | 8,596  |
| AXA SA (フランス)               | 23   | 61,180 | 2,660  | ALCOA INC (アメリカ)                   | 40  | 75,317 | 1,882  |
| EASYJET PLC (イギリス)          | 17   | 52,951 | 3,114  | INTEL CORP (アメリカ)                  | 16  | 64,242 | 4,015  |
| SOCIETE GENERALE SA (フランス)  | 10   | 52,509 | 5,250  | PPG INDUSTRIES INC (アメリカ)          | 2.5 | 62,335 | 24,934 |
| FEDEX CORP (アメリカ)           | 2.4  | 51,336 | 21,390 | GOOGLE INC-CL C (アメリカ)             | 1   | 59,901 | 59,901 |
| CUMMINS INC (アメリカ)          | 3    | 50,424 | 16,808 | UNION PACIFIC CORP (アメリカ)          | 4.2 | 58,352 | 13,893 |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC (カナダ) | 8    | 50,377 | 6,297  | STATE STREET CORP (アメリカ)           | 7   | 56,903 | 8,129  |

(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                            |                       |                       |
|---|-----------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 株数              | 金額               | 株数                            | 金額                    |                       |
| 外 | スウェーデン          | 百株<br>420<br>(-) | 千スウェーデン・クローネ<br>10,652<br>(-) | 百株<br>80              | 千スウェーデン・クローネ<br>2,551 |
|   | ユーロ<br>(アイルランド) | 百株<br>140<br>(-) | 千ユーロ<br>278<br>(-)            | 百株<br>-               | 千ユーロ<br>-             |
|   | ユーロ<br>(オランダ)   | 百株<br>330<br>(-) | 千ユーロ<br>399<br>(-)            | 百株<br>330             | 千ユーロ<br>361           |
|   | ユーロ<br>(ベルギー)   | 百株<br>60<br>(-)  | 千ユーロ<br>264<br>(-)            | 百株<br>-               | 千ユーロ<br>-             |
|   | ユーロ<br>(フランス)   | 百株<br>370<br>(-) | 千ユーロ<br>1,010<br>(-)          | 百株<br>407             | 千ユーロ<br>1,565         |
|   | ユーロ<br>(ドイツ)    | 百株<br>135<br>(-) | 千ユーロ<br>594<br>(△8)           | 百株<br>160             | 千ユーロ<br>322           |
|   | ユーロ<br>(スペイン)   | 百株<br>-          | 千ユーロ<br>-                     | 百株<br>840             | 千ユーロ<br>937           |
|   | ユーロ<br>(イタリア)   | 百株<br>100<br>(-) | 千ユーロ<br>29<br>(-)             | 百株<br>400             | 千ユーロ<br>89            |
|   | ユーロ<br>(フィンランド) | 百株<br>500<br>(-) | 千ユーロ<br>334<br>(-)            | 百株<br>100             | 千ユーロ<br>65            |
|   | 国               | ユーロ<br>(ユーロ通貨計)  | 百株<br>1,635<br>(-)            | 千ユーロ<br>2,910<br>(△8) | 百株<br>2,237           |

(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。



■組入資産明細表  
外国株式

| 銘柄                           | 期首               |                  | 当 期              |                  | 期 末        |        | 業 種 等 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|--------|-------|
|                              | 株 数              | 株 数              | 評 価 額            |                  | 外貨建金額      | 邦貨換算金額 |       |
|                              |                  |                  | 千円               | 千円               |            |        |       |
| (アメリカ)                       | 百株               | 百株               | 千アメリカ・ドル         | 千円               |            |        |       |
| FIRST SOLAR INC              | 47               | —                | —                | —                | 情報技術       |        |       |
| ALCOA INC                    | 400              | —                | —                | —                | 素材         |        |       |
| DARDEN RESTAURANTS INC       | —                | 50               | 321              | 38,538           | 一般消費財・サービス |        |       |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC   | —                | 10               | 303              | 36,406           | 素材         |        |       |
| APPLE INC                    | 59               | 50               | 632              | 75,871           | 情報技術       |        |       |
| CALGON CARBON CORP           | 160              | —                | —                | —                | 素材         |        |       |
| CORNING INC                  | —                | 80               | 196              | 23,643           | 情報技術       |        |       |
| WYNDHAM WORLDWIDE CORP       | 78               | 30               | 274              | 32,893           | 一般消費財・サービス |        |       |
| CUMMINS INC                  | 28               | —                | —                | —                | 資本財・サービス   |        |       |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC      | —                | 70               | 497              | 59,735           | 情報技術       |        |       |
| FORD MOTOR CO                | 330              | —                | —                | —                | 一般消費財・サービス |        |       |
| FREEMPORT-MCMORAN INC        | 100              | —                | —                | —                | 素材         |        |       |
| US BANCORP                   | 70               | —                | —                | —                | 金融         |        |       |
| F5 NETWORKS INC              | —                | 25               | 298              | 35,777           | 情報技術       |        |       |
| GENERAL MOTORS CO            | —                | 80               | 300              | 36,117           | 一般消費財・サービス |        |       |
| GOOGLE INC-CL C              | 10               | —                | —                | —                | 情報技術       |        |       |
| LAM RESEARCH CORP            | —                | 26               | 210              | 25,208           | 情報技術       |        |       |
| 3M CO                        | 35               | 30               | 502              | 60,345           | 資本財・サービス   |        |       |
| MANPOWERGROUP INC            | —                | 30               | 240              | 28,878           | 資本財・サービス   |        |       |
| CONOCOPHILLIPS               | 65               | 20               | 126              | 15,204           | エネルギー      |        |       |
| INVESCO LTD                  | —                | 160              | 649              | 77,997           | 金融         |        |       |
| ROBERT HALF INTL INC         | —                | 50               | 306              | 36,804           | 資本財・サービス   |        |       |
| CHEVRON CORP                 | 30               | —                | —                | —                | エネルギー      |        |       |
| SYMANTEC CORP                | 100              | —                | —                | —                | 情報技術       |        |       |
| TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP | 45               | —                | —                | —                | 一般消費財・サービス |        |       |
| UNION PACIFIC CORP           | 82               | 40               | 473              | 56,817           | 資本財・サービス   |        |       |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 45               | 63               | 723              | 86,810           | ヘルスケア      |        |       |
| ULTA SALON COSMETICS & FRAGR | —                | 20               | 281              | 33,817           | 一般消費財・サービス |        |       |
| WALT DISNEY CO/THE           | 50               | 50               | 525              | 63,039           | 一般消費財・サービス |        |       |
| WELLS FARGO & CO             | —                | 75               | 411              | 49,372           | 金融         |        |       |
| ACTAVIS PLC                  | —                | 8                | 236              | 28,396           | ヘルスケア      |        |       |
| PPG INDUSTRIES INC           | 25               | 18               | 423              | 50,874           | 素材         |        |       |
| NVIDIA CORP                  | 400              | 300              | 685              | 82,323           | 情報技術       |        |       |
| BANK OF AMERICA CORP         | 330              | —                | —                | —                | 金融         |        |       |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD  | 80               | 65               | 529              | 63,606           | 一般消費財・サービス |        |       |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | —                | 65               | 405              | 48,657           | 情報技術       |        |       |
| GAP INC/THE                  | 80               | —                | —                | —                | 一般消費財・サービス |        |       |
| STATE STREET CORP            | 70               | —                | —                | —                | 金融         |        |       |
| FEDEX CORP                   | —                | 20               | 349              | 41,970           | 資本財・サービス   |        |       |
| INTEL CORP                   | 160              | —                | —                | —                | 情報技術       |        |       |
| CINTAS CORP                  | —                | 30               | 248              | 29,868           | 資本財・サービス   |        |       |
| MICROSOFT CORP               | 85               | —                | —                | —                | 情報技術       |        |       |
| CVS HEALTH CORP              | 92               | 100              | 1,033            | 124,073          | 生活必需品      |        |       |
| MICRON TECHNOLOGY INC        | 180              | 80               | 234              | 28,118           | 情報技術       |        |       |
| BALL CORP                    | 40               | —                | —                | —                | 素材         |        |       |
| MOHAWK INDUSTRIES INC        | 37               | 37               | 685              | 82,247           | 一般消費財・サービス |        |       |
| アメリカ・ドル<br>通 貨 計             | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |            |        |       |
| (カナダ)                        | 百株               | 百株               | 千カナダ・ドル          | 千円               |            |        |       |
| BANK OF MONTREAL             | 100              | —                | —                | —                | 金融         |        |       |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | 40               | —                | —                | —                | 資本財・サービス   |        |       |
| カナダ・ドル<br>通 貨 計              | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |            |        |       |
| (イギリス)                       | 百株               | 百株               | 千イギリス・ポンド        | 千円               |            |        |       |
| TUI AG-DI                    | —                | 170              | 199              | 36,534           | 一般消費財・サービス |        |       |
| REED ELSEVIER PLC            | 170              | 100              | 113              | 20,832           | 一般消費財・サービス |        |       |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC    | 1,350            | 1,350            | 375              | 68,592           | 金融         |        |       |
| EASYJET PLC                  | —                | 120              | 206              | 37,794           | 資本財・サービス   |        |       |
| MAN GROUP PLC                | —                | 550              | 106              | 19,515           | 金融         |        |       |
| ITV PLC                      | 400              | 700              | 168              | 30,855           | 一般消費財・サービス |        |       |
| イギリス・ポンド<br>通 貨 計            | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |            |        |       |

| 銘柄   | 期首               |                  | 当 期              |                  | 期 末              |        | 業 種 等 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------|-------|
|  | 株 数              | 株 数              | 評 価 額            |                  | 外貨建金額            | 邦貨換算金額 |       |
|  |                  |                  | 千ノルウェー・<br>クローネ  | 千円               |                  |        |       |
| (ノルウェー)  | 百株               | 百株               | 千ノルウェー・<br>クローネ  | 千円               |                  |        |       |
| DNB ASA  | 200              | —                | —                | —                | 金融               |        |       |
| ノルウェー・クローネ<br>通 貨 計  | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |                  |        |       |
| (スウェーデン)   | 百株               | 百株               | 千スウェーデン・<br>クローネ | 千円               |                  |        |       |
| SKF AB-B SHARES  | —                | 150              | 3,081            | 44,273           | 資本財・サービス         |        |       |
| ELECTROLUX AB-SER B  | —                | 50               | 1,342            | 19,291           | 一般消費財・サービス       |        |       |
| HENNES & MAURITZ AB-B SHS                                  | —                | 50               | 1,801            | 25,887           | 一般消費財・サービス       |        |       |
| ASSA ABLOY AB-B  | —                | 90               | 4,351            | 62,531           | 資本財・サービス         |        |       |
| スウェーデン・クローネ<br>通 貨 計                                       | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |                  |        |       |
| ユーロ (アイルランド)   | 百株               | 百株               | 千ユーロ             | 千円               |                  |        |       |
| CRH PLC  | —                | 140              | 348              | 46,108           | 素材               |        |       |
| 国 小 計  | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |                  |        |       |
| ユーロ (ベルギー)   | 百株               | 百株               | 千ユーロ             | 千円               |                  |        |       |
| KBC GROEP NV   | —                | 60               | 330              | 43,686           | 金融               |        |       |
| 国 小 計  | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |                  |        |       |
| ユーロ (フランス)   | 百株               | 百株               | 千ユーロ             | 千円               |                  |        |       |
| TOTAL SA   | 80               | —                | —                | —                | エネルギー            |        |       |
| ACCOR SA   | —                | 40               | 193              | 25,575           | 一般消費財・サービス       |        |       |
| VALEO SA   | 27               | —                | —                | —                | 一般消費財・サービス       |        |       |
| AXA SA   | 100              | 200              | 453              | 59,984           | 金融               |        |       |
| DASSAULT SYSTEMES SA                                       | 70               | —                | —                | —                | 情報技術             |        |       |
| 国 小 計  | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |                  |        |       |
| ユーロ (ドイツ)  | 百株               | 百株               | 千ユーロ             | 千円               |                  |        |       |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG                                | 60               | 50               | 572              | 75,707           | 一般消費財・サービス       |        |       |
| PRESENIX MEDICAL CARE AG &<br>INFINEON TECHNOLOGIES AG     | —                | 50               | 372              | 49,252           | ヘルスケア            |        |       |
| NORDEX SE  | 400              | 450              | 483              | 63,971           | 情報技術             |        |       |
| DUERR AG   | 150              | —                | —                | —                | 資本財・サービス         |        |       |
| DUERR AG   | —                | 35               | 344              | 45,594           | 資本財・サービス         |        |       |
| 国 小 計  | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |                  |        |       |
| ユーロ (スペイン)   | 百株               | 百株               | 千ユーロ             | 千円               |                  |        |       |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA<br>GAMESA CORP TECNOLOGICA SA | 460              | —                | —                | —                | 金融               |        |       |
| ENAGAS SA  | 180              | 50               | 133              | 17,693           | 資本財・サービス<br>公益事業 |        |       |
| 国 小 計  | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |                  |        |       |
| ユーロ (イタリア)   | 百株               | 百株               | 千ユーロ             | 千円               |                  |        |       |
| INTESA SANPAOLO  | 1,500            | 1,200            | 354              | 46,812           | 金融               |        |       |
| 国 小 計  | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |                  |        |       |
| ユーロ (フィンランド)   | 百株               | 百株               | 千ユーロ             | 千円               |                  |        |       |
| NOKIA OYJ  | 320              | 720              | 527              | 69,743           | 情報技術             |        |       |
| 国 小 計  | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |                  |        |       |
| ユーロ通貨計   | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |                  |        |       |
| ファンド合計   | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 株数、金額<br>銘柄数(比率) |                  |        |       |

(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3月6日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株 式          | 2,363,653 | 96.3  |
| コール・ローン等、その他 | 90,837    | 3.7   |
| 投資信託財産総額     | 2,454,491 | 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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.04円、1カナダ・ドル=96.13円、1オーストラリア・ドル=93.48円、1イギリス・ポンド=182.90円、1スイス・フラン=123.24円、1デンマーク・クローネ=17.74円、1ノルウェー・クローネ=15.53円、1スウェーデン・クローネ=14.37円、1ユーロ=132.24円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,420,990千円)の投資信託財産総額(2,454,491千円)に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月6日現在

| 項 目                    | 当 期 末          |
|------------------------|----------------|
| (A) 資 産                | 2,454,491,724円 |
| コール・ローン等               | 76,152,504     |
| 株 式(評価額)               | 2,363,653,815  |
| 未 収 入 金                | 11,142,503     |
| 未 収 配 当 金              | 3,542,902      |
| (B) 負 債                | 25,323,136     |
| 未 払 金                  | 12,323,136     |
| 未 払 解 約 金              | 13,000,000     |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)     | 2,429,168,588  |
| 元 本                    | 1,277,508,368  |
| 次 期 繰 越 損 益 金          | 1,151,660,220  |
| (D) 受 益 権 総 口 数        | 1,277,508,368口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 19,015円        |

\*期首における元本額は1,573,524,242円、当期中における追加設定元本額は18,490,138円、同解約元本額は314,506,012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、6資産バランスファンド(分配型)345,125,110円、6資産バランスファンド(成長型)806,213,699円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)126,169,559円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は19,015円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月9日 至2015年3月6日

| 項 目                  | 当 期           |
|----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 16,016,370円   |
| 受 取 配 当 金            | 15,371,460    |
| 受 取 利 息              | 28,055        |
| そ の 他 収 益 金          | 616,855       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 401,220,883   |
| 売 買 益                | 567,439,060   |
| 買 買 損                | △ 166,218,177 |
| (C) そ の 他 費 用        | △ 1,960,957   |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 415,276,296   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 965,368,050   |
| (F) 解 約 差 損 益 金      | △ 242,493,988 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 13,509,862    |
| (H) 合 計(D+E+F+G)     | 1,151,660,220 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 1,151,660,220 |

(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。

# ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

## 運用報告書 第18期（決算日 2015年3月6日）

（計算期間 2014年9月9日～2015年3月6日）

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンドの第18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の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざします。<br>②ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針で行なうことを基本とします。<br>イ．持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。（外部調査機関による、企業の社会的責任に関する調査等を参考にします。）<br>ロ．株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。<br>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90%程度以上とすることを基本とします。 |
| 株式組入制限 | 無制限  |

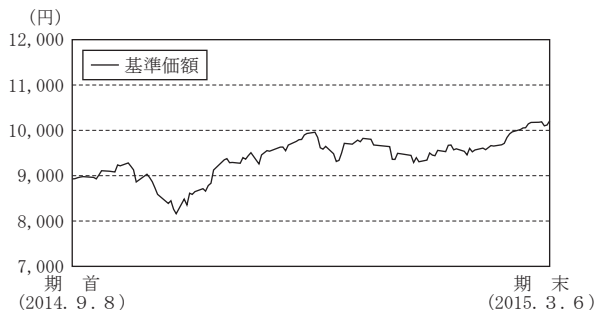
## 大和投資信託

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 |       | T O P I X |       | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 率 |
|---------------|---------|-------|-----------|-------|-----------|-----------|
|               | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)    | 騰 落 率 |           |           |
| (期首)2014年9月8日 | 8,928   | —     | 1,298.64  | —     | 95.9      | —         |
| 9月末           | 9,206   | 3.1   | 1,326.29  | 2.1   | 94.8      | —         |
| 10月末          | 9,125   | 2.2   | 1,333.64  | 2.7   | 98.1      | —         |
| 11月末          | 9,676   | 8.4   | 1,410.34  | 8.6   | 97.5      | —         |
| 12月末          | 9,678   | 8.4   | 1,407.51  | 8.4   | 95.8      | —         |
| 2015年1月末      | 9,593   | 7.4   | 1,415.07  | 9.0   | 95.1      | —         |
| 2月末           | 10,175  | 14.0  | 1,523.85  | 17.3  | 95.8      | —         |
| (期末)2015年3月6日 | 10,210  | 14.4  | 1,540.84  | 18.7  | 97.1      | —         |

(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：8,928円 期末：10,210円 騰落率：14.4%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が、2014年10月に一時大きく調整したものの、その後日銀の追加緩和などもあり急速に反転上昇したことにより、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、企業業績の改善、円安の進行などにより上昇しました。2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感やエボラ出血熱の感染拡大への懸念、国内政治不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和や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の引上げ決定、円安の進行などを受けて、株価は急速に上昇しました。12月以降は、原油価格急落によるロシア経済悪化懸念やギリシャの政治情勢混迷によるユーロ不安などで下落する局面もありましたが、ECB（欧州中央銀行）による国債買入れを含む量的金融緩和の決定や日米景気の着実な回復などを受け、期末にか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)

株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。

(ポートフォリオ)

- ・日本総研が行なう企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散なども考慮します。
- ・当面は、為替市場や内外景気の動向を注視しつつ、ポートフォリオの構築を行ないます。業種別では、堅調な推移を見せる設備投資関連の機械や、円安を背景に主力事業でのシェアの拡大が期待される電気機器などの製造業を中心に注目する予定です。個別銘柄につきましては、業績変化率が高いと見込まれる企業や、バリュエーション面で割安感のある企業などを選別する方針です。

◆ ポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、世界的な金融緩和傾向や企業業績の回復期待などから、期を通して95%以上で推移させました。
- ・業種構成は、化学、情報・通信業、銀行業などの比率を上げる一方、小売業、機械、サービス業などの比率を下げました。
- ・個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案して日産自動車、東京瓦斯、ダイフクなどを新規に組入れました。一方、セイコーエプソン、オリエンタルランド、日立などを全部売却しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数（TOPIX）の騰落率は18.7%となりました。一方、当ファンドの騰落率は14.4%となりました。TOPIXの騰落率を下回った建設業をオーバーウェイトとしていたことや、TOPIXの騰落率を上回った医薬品をアンダーウェイトとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、アルプス電気、シスメックスなどがプラスに寄与しましたが、パンダイナムコHLDGS、セイコーエプソンなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市況は、国内外の金融緩和や円安進行、安倍政権の政策、国内企業の業績回復、株主還元強化期待などが引続き株価の押し上げ要因になると考えており、株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、日本総研が行なう企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目              | 当期        |
|-----------------|-----------|
| 売買委託手数料<br>(株式) | 5円<br>(5) |
| 有価証券取引税         | —         |
| その他費用           | —         |
| 合計              | 5         |

(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9月9日から2015年3月6日まで)

|    | 買付                 |                        | 売付            |                 |
|----|--------------------|------------------------|---------------|-----------------|
|    | 株数                 | 金額                     | 株数            | 金額              |
| 国内 | 千株<br>1,189<br>(—) | 千円<br>(1,271,537<br>—) | 千株<br>1,241.7 | 千円<br>1,618,366 |

(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9月9日から2015年3月6日まで)

| 当         |      |        |       | 期         |      |        |        |  |
|-----------|------|--------|-------|-----------|------|--------|--------|--|
| 買         |      | 付      |       | 売         |      | 付      |        |  |
| 銘柄        | 株数   | 金額     | 平均単価  | 銘柄        | 株数   | 金額     | 平均単価   |  |
|           | 千株   | 千円     | 円     |           | 千株   | 千円     | 円      |  |
| 日産自動車     | 60   | 68,677 | 1,144 | オリエンタルランド | 3    | 68,250 | 22,750 |  |
| ファミリーマート  | 11.5 | 59,048 | 5,134 | CKD       | 60   | 67,114 | 1,118  |  |
| 東京瓦斯      | 80   | 56,390 | 704   | セイコーエプソン  | 13.5 | 64,932 | 4,809  |  |
| ダイフク      | 38   | 56,247 | 1,480 | 日立        | 75   | 59,040 | 787    |  |
| 積水ハウス     | 40   | 52,843 | 1,321 | ジェイテクト    | 30   | 56,927 | 1,897  |  |
| S C S K   | 17   | 50,521 | 2,971 | ファミリーマート  | 10.5 | 56,625 | 5,392  |  |
| 東海カーボン    | 140  | 49,159 | 351   | ミネベア      | 36   | 54,328 | 1,509  |  |
| N T T データ | 10.5 | 49,063 | 4,672 | 良品計画      | 4    | 53,724 | 13,431 |  |
| 日立金属      | 25   | 48,440 | 1,937 | 住友鋳山      | 30   | 51,882 | 1,729  |  |
| 日本通運      | 80   | 47,081 | 588   | 日本通運      | 80   | 50,859 | 635    |  |

(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  
国内株式

| 銘柄              | 期首   |     |        | 当期末 |    |     | 銘柄            | 期首  |      |         | 当期末 |    |     | 銘柄             | 期首    |         |         | 当期末       |    |     |
|-----------------|------|-----|--------|-----|----|-----|---------------|-----|------|---------|-----|----|-----|----------------|-------|---------|---------|-----------|----|-----|
|                 | 株数   | 株数  | 評価額    | 株数  | 株数 | 評価額 |               | 株数  | 株数   | 評価額     | 株数  | 株数 | 評価額 |                | 株数    | 株数      | 評価額     | 株数        | 株数 | 評価額 |
|                 | 千株   | 千株  | 千円     |     | 千株 | 千株  | 千円            |     | 千株   | 千株      | 千円  |    | 千株  | 千株             | 千円    |         | 千株      | 千株        | 千円 |     |
| 鉱業 (一)          |      |     |        |     |    |     | カシオ           | 24  | 28   | 57,876  |     |    |     | 証券、商品先物取引業 (一) |       |         |         |           |    |     |
| 国際石油開発帝石        | 18.8 | —   | —      |     |    |     | 村田製作所         | —   | 1    | 15,830  |     |    |     | 野村ホールディングス     | 30    | —       | —       |           |    |     |
| 建設業 (7.1%)      |      |     |        |     |    |     | 輸送用機器 (8.8%)  |     |      |         |     |    |     | 保険業 (3.3%)     |       |         |         |           |    |     |
| 大成建設            | 75   | 75  | 51,375 |     |    |     | デンソー          | 2   | —    | —       |     |    |     | 第一生命           | —     | 25      | 44,862  |           |    |     |
| 大林組             | 35   | —   | —      |     |    |     | 日産自動車         | —   | 60   | 74,880  |     |    |     | 東京海上HD         | 7.7   | 7.7     | 33,248  |           |    |     |
| 前田建設            | 30   | 29  | 25,462 |     |    |     | トヨタ自動車        | 13  | 13   | 106,470 |     |    |     | その他金融業 (一)     |       |         |         |           |    |     |
| 大和ハウス           | 18   | 18  | 42,363 |     |    |     | 三菱自動車工業       | 26  | —    | —       |     |    |     | オリックス          | 35    | —       | —       |           |    |     |
| 積水ハウス           | 9    | 28  | 48,244 |     |    |     | マツダ           | 22  | 11   | 27,610  |     |    |     | 不動産業 (1.1%)    |       |         |         |           |    |     |
| 日揮              | 9    | —   | —      |     |    |     | 本田技研          | 7   | —    | —       |     |    |     | 三井不動産          | 8     | 8       | 26,504  |           |    |     |
| 繊維製品 (2.8%)     |      |     |        |     |    |     | 精密機器 (2.6%)   |     |      |         |     |    |     | 三菱地所           | 10    | —       | —       |           |    |     |
| 帝人              | 60   | 110 | 44,880 |     |    |     | 島津製作所         | —   | 10   | 13,400  |     |    |     | サービス業 (1.7%)   |       |         |         |           |    |     |
| 東レ              | 20   | 20  | 20,680 |     |    |     | トプコン          | 20  | 20   | 48,140  |     |    |     | 総合警備保障         | 2     | —       | —       |           |    |     |
| パルプ・紙 (2.1%)    |      |     |        |     |    |     | その他製品 (2.4%)  |     |      |         |     |    |     | オリエンタルランド      | 3     | —       | —       |           |    |     |
| 王子ホールディングス      | —    | 100 | 50,700 |     |    |     | バンダイナムコHLDGS  | 23  | 15   | 34,500  |     |    |     | 楽天             | —     | 20      | 39,890  |           |    |     |
| 化学 (13.4%)      |      |     |        |     |    |     | アシックス         | —   | 7    | 21,945  |     |    |     | 建設技術研究所        | 25.3  | —       | —       |           |    |     |
| 旭化成             | —    | 36  | 44,820 |     |    |     | 電気・ガス業 (2.5%) |     |      |         |     |    |     | 合計             | 株数、金額 | 1,868.3 | 1,815.6 | 2,361,326 |    |     |
| 電気化学            | 30   | 100 | 47,900 |     |    |     | 東京瓦斯          | —   | 80   | 59,208  |     |    |     | 銘柄数<比率>        | 72銘柄  | 56銘柄    | <97.1%> |           |    |     |
| 三菱ケミカルHLDGS     | 60   | 90  | 62,757 |     |    |     | 陸運業 (3.0%)    |     |      |         |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 積水化学            | 15   | 15  | 23,910 |     |    |     | 東京急行          | 31  | 11   | 8,800   |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 東洋インキSCホールディン   | 90   | 90  | 54,270 |     |    |     | 京王電鉄          | 48  | —    | —       |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 富士フイルムHLDGS     | —    | 10  | 41,065 |     |    |     | 西日本旅客鉄道       | 8.5 | 9    | 61,713  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 日東電工            | 5.5  | 5.5 | 42,597 |     |    |     | 海運業 (2.1%)    |     |      |         |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 医薬品 (1.8%)      |      |     |        |     |    |     | 日本郵船          | 140 | 140  | 50,120  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 中外製薬            | 11   | 11  | 42,020 |     |    |     | 情報・通信業 (8.9%) |     |      |         |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 石油・石炭製品 (一)     |      |     |        |     |    |     | 三菱総合研究所       | 3   | 3    | 8,160   |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| JXホールディングス      | 80   | —   | —      |     |    |     | ヤフー           | 20  | —    | —       |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| ゴム製品 (一)        |      |     |        |     |    |     | 伊藤忠テクノソリューション | —   | 3    | 14,370  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| ブリヂストン          | 2.5  | —   | —      |     |    |     | 日本電信電話        | 1.5 | —    | —       |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| ガラス・土石製品 (1.0%) |      |     |        |     |    |     | KDDI          | 6   | 6    | 48,498  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 東海カーボン          | —    | 70  | 24,010 |     |    |     | NTTデータ        | —   | 10.5 | 51,922  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 日本碍子            | 10   | —   | —      |     |    |     | SCSK          | —   | 17   | 54,825  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 非鉄金属 (0.7%)     |      |     |        |     |    |     | ソフトバンク        | 7   | 4.5  | 31,846  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| DOWAホールディングス    | 34   | 17  | 16,915 |     |    |     | 卸売業 (4.8%)    |     |      |         |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 住友電工            | 22   | —   | —      |     |    |     | 黒田電気          | 17  | —    | —       |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 機械 (2.5%)       |      |     |        |     |    |     | 三井物産          | 12  | 10   | 16,820  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| サトーホールディングス     | 6.5  | —   | —      |     |    |     | 住友商事          | 29  | —    | —       |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| ダイフク            | —    | 38  | 57,874 |     |    |     | 三菱商事          | 24  | 24   | 57,924  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| CKD             | 50   | —   | —      |     |    |     | 阪和興業          | 80  | —    | —       |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| ジェイテクト          | 20   | —   | —      |     |    |     | 伊藤忠エネクス       | —   | 40   | 39,560  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| マキタ             | 5    | —   | —      |     |    |     | 小売業 (0.8%)    |     |      |         |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 電気機器 (17.7%)    |      |     |        |     |    |     | セブン&アイ・HLDGS  | 7   | —    | —       |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| ミネベア            | 40   | 22  | 38,830 |     |    |     | 良品計画          | 4   | —    | —       |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 日立              | 75   | —   | —      |     |    |     | フアミリーマート      | —   | 1    | 5,370   |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 三菱電機            | 35   | —   | —      |     |    |     | カスミ           | 20  | —    | —       |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 富士電機            | 65   | 100 | 57,400 |     |    |     | アクシアル リテイリング  | 1.5 | —    | —       |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 日本電産            | 8.6  | 8   | 63,464 |     |    |     | ファーストリテイリング   | 0.3 | 0.3  | 13,834  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| 富士通             | 40   | —   | —      |     |    |     | 銀行業 (8.8%)    |     |      |         |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| セイコーエプソン        | 13.5 | —   | —      |     |    |     | 三菱UFJフィナンシャルG | 95  | 155  | 120,667 |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| ソニー             | —    | 7   | 23,359 |     |    |     | 三井住友フィナンシャルG  | 9.1 | 9.1  | 43,802  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| アルプス電気          | 31   | 35  | 98,525 |     |    |     | 静岡銀行          | 10  | 10   | 12,300  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |
| シスメックス          | 6    | 10  | 62,900 |     |    |     | スルガ銀行         | 6   | 12   | 30,108  |     |    |     |                |       |         |         |           |    |     |

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

■投資信託財産の構成

2015年3月6日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株 式          | 2,361,326 | 95.2  |
| コール・ローン等、その他 | 119,137   | 4.8   |
| 投資信託財産総額     | 2,480,463 | 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6日現在

| 項 目                    | 当 期 末          |
|------------------------|----------------|
| (A) 資 産                | 2,480,463,668円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等        | 75,029,907     |
| 株 式(評価額)               | 2,361,326,450  |
| 未 収 入 金                | 41,068,411     |
| 未 収 配 当 金              | 3,038,900      |
| (B) 負 債                | 48,414,521     |
| 未 払 金                  | 39,414,521     |
| 未 払 解 約 金              | 9,000,000      |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)     | 2,432,049,147  |
| 元 本                    | 2,381,977,094  |
| 次 期 繰 越 損 益 金          | 50,072,053     |
| (D) 受 益 権 総 口 数        | 2,381,977,094口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 10,210円        |

\*期首における元本額は2,795,375,050円、当期中における追加設定元本額は25,617,872円、同解約元本額は439,015,828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、6資産バランスファンド(分配型)642,489,853円、6資産バランスファンド(成長型)1,503,506,429円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)235,980,812円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,210円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月9日 至2015年3月6日

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 19,935,648円  |
| 受 取 配 当 金           | 19,908,600   |
| 受 取 利 息             | 26,304       |
| そ の 他 収 益 金         | 744          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 314,493,898  |
| 売 買 益               | 416,119,013  |
| 売 買 損               | △101,625,115 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B)  | 334,429,546  |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | △299,755,449 |
| (E) 解 約 差 損 益 金     | 17,015,828   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 1,617,872  |
| (G) 合 計(C+D+E+F)    | 50,072,053   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)    | 50,072,053   |

(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。