

★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         | 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いません。  |   |
| 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   |
|              | ダイワ外国ハーモニーストック・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ストック・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。）   |
|              | 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 |
| ベビーファンドの運用方法 | 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                   |
|              | <p>①主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、株式、および不動産投資信託証券に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。</p> <p>②各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行いません。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。</p> <p>ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券<br/>…信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>ダイワ日本国債マザーファンドの受益証券<br/>…信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドの受益証券<br/>…信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンドの受益証券<br/>…信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券<br/>…信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの受益証券<br/>…信託財産の純資産総額の6分の1</p> <p>③保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。</p> |   |
| 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   |   |
|              | ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドの株式組入上限比率   | 無制限   |
|              | ダイワ日本ハーモニーストック・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   |
| 分配方針         | 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   |   |
|              | <p>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。ただし、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6月と12月の計算期末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、分配を行わないことがあります。</p>  |   |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行いません。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

# 世界6資産均等分散ファンド （毎月分配型） （愛称：ベストシックス）

## 運用報告書（全体版）

|            |            |
|------------|------------|
| 第124期（決算日） | 2016年10月6日 |
| 第125期（決算日） | 2016年11月7日 |
| 第126期（決算日） | 2016年12月6日 |
| 第127期（決算日） | 2017年1月6日  |
| 第128期（決算日） | 2017年2月6日  |
| 第129期（決算日） | 2017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、「世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）（愛称：ベストシックス）」は、このたび、第129期の決算を行ないました。

ここに、第124期～第129期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

## 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   | 債券先物率  | 投資信託証券組入比率 | 純資産額         |
|-------------------|------------|---------|----------|--------|----------|-----------|--------|-----------|--------|------------|--------------|
|                   | (分配落)      | 税込配分    | 期騰落率     | (参考指数) | 期騰落率     |           |        |           |        |            |              |
| 100期末(2014年10月6日) | 円<br>8,491 | 円<br>10 | %<br>0.1 | 13,514 | %<br>0.2 | %<br>31.3 | %<br>- | %<br>31.8 | %<br>- | %<br>32.4  | 百万円<br>1,685 |
| 101期末(2014年11月6日) | 8,846      | 10      | 4.3      | 14,202 | 5.1      | 32.5      | -      | 31.7      | -      | 31.7       | 1,660        |
| 102期末(2014年12月8日) | 9,448      | 10      | 6.9      | 15,139 | 6.6      | 32.8      | -      | 31.1      | -      | 32.2       | 1,665        |
| 103期末(2015年1月6日)  | 9,273      | 10      | △1.7     | 14,922 | △1.4     | 31.0      | -      | 32.5      | -      | 32.8       | 1,571        |
| 104期末(2015年2月6日)  | 9,382      | 10      | 1.3      | 15,123 | 1.4      | 31.4      | -      | 32.0      | -      | 32.1       | 1,502        |
| 105期末(2015年3月6日)  | 9,538      | 10      | 1.8      | 15,367 | 1.6      | 32.3      | -      | 31.4      | -      | 32.0       | 1,448        |
| 106期末(2015年4月6日)  | 9,541      | 10      | 0.1      | 15,356 | △0.1     | 31.9      | -      | 32.5      | -      | 32.3       | 1,423        |
| 107期末(2015年5月7日)  | 9,427      | 10      | △1.1     | 15,231 | △0.8     | 32.0      | -      | 32.6      | -      | 31.9       | 1,363        |
| 108期末(2015年6月8日)  | 9,652      | 10      | 2.5      | 15,627 | 2.6      | 32.2      | -      | 32.4      | -      | 31.7       | 1,365        |
| 109期末(2015年7月6日)  | 9,421      | 10      | △2.3     | 15,236 | △2.5     | 31.7      | -      | 32.0      | 0.2    | 32.1       | 1,298        |
| 110期末(2015年8月6日)  | 9,703      | 10      | 3.1      | 15,637 | 2.6      | 32.0      | -      | 31.1      | △0.4   | 32.2       | 1,290        |
| 111期末(2015年9月7日)  | 8,827      | 10      | △8.9     | 14,173 | △9.4     | 30.9      | -      | 34.0      | △1.1   | 31.3       | 1,142        |
| 112期末(2015年10月6日) | 9,209      | 10      | 4.4      | 14,859 | 4.8      | 30.5      | -      | 32.7      | △0.8   | 32.9       | 1,183        |
| 113期末(2015年11月6日) | 9,383      | 10      | 2.0      | 15,254 | 2.7      | 31.9      | -      | 31.8      | △2.7   | 32.3       | 1,172        |
| 114期末(2015年12月7日) | 9,453      | 10      | 0.9      | 15,354 | 0.7      | 32.2      | -      | 32.1      | 1.2    | 32.3       | 1,151        |
| 115期末(2016年1月6日)  | 9,111      | 10      | △3.5     | 14,848 | △3.3     | 31.2      | -      | 32.5      | △0.5   | 32.5       | 1,093        |
| 116期末(2016年2月8日)  | 8,882      | 10      | △2.4     | 14,551 | △2.0     | 29.5      | -      | 33.1      | 1.2    | 33.5       | 1,044        |
| 117期末(2016年3月7日)  | 8,879      | 10      | 0.1      | 14,695 | 1.0      | 29.8      | -      | 32.6      | 1.7    | 34.0       | 1,038        |
| 118期末(2016年4月6日)  | 8,864      | 10      | △0.1     | 14,585 | △0.7     | 29.5      | -      | 32.3      | △1.2   | 33.9       | 1,021        |
| 119期末(2016年5月6日)  | 8,791      | 10      | △0.7     | 14,550 | △0.2     | 30.4      | -      | 32.5      | △0.7   | 33.3       | 990          |
| 120期末(2016年6月6日)  | 8,829      | 10      | 0.5      | 14,612 | 0.4      | 31.7      | -      | 32.4      | -      | 32.4       | 983          |
| 121期末(2016年7月6日)  | 8,482      | 10      | △3.8     | 14,120 | △3.4     | 31.0      | -      | 32.8      | -      | 32.5       | 932          |
| 122期末(2016年8月8日)  | 8,636      | 10      | 1.9      | 14,406 | 2.0      | 31.8      | -      | 32.2      | -      | 32.8       | 936          |
| 123期末(2016年9月6日)  | 8,742      | 10      | 1.3      | 14,623 | 1.5      | 32.1      | -      | 32.1      | -      | 32.4       | 937          |
| 124期末(2016年10月6日) | 8,595      | 10      | △1.6     | 14,365 | △1.8     | 32.9      | -      | 32.4      | -      | 31.6       | 918          |
| 125期末(2016年11月7日) | 8,412      | 10      | △2.0     | 14,128 | △1.7     | 32.0      | -      | 33.0      | -      | 31.7       | 886          |
| 126期末(2016年12月6日) | 8,907      | 10      | 6.0      | 15,035 | 6.4      | 33.3      | -      | 32.0      | -      | 31.7       | 924          |
| 127期末(2017年1月6日)  | 9,201      | 10      | 3.4      | 15,637 | 4.0      | 32.7      | -      | 31.7      | △1.5   | 32.6       | 932          |
| 128期末(2017年2月6日)  | 9,032      | 10      | △1.7     | 15,298 | △2.2     | 32.7      | -      | 31.8      | △1.5   | 32.2       | 907          |
| 129期末(2017年3月6日)  | 9,171      | 10      | 1.6      | 15,560 | 1.7      | 32.6      | -      | 32.2      | △1.6   | 31.8       | 898          |

(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)  | 6分の1 |
| 国内債券   | ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数  | 6分の1 |
| 海外株式   | MSC I コクサイ指数 (円換算)         | 6分の1 |
| 国内株式   | TOPIX                      | 6分の1 |
| 海外リート  | S & P 先進国REIT指数 (除く日本、円換算) | 6分の1 |
| 国内リート  | 東証REIT指数 (配当込み)            | 6分の1 |

(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。

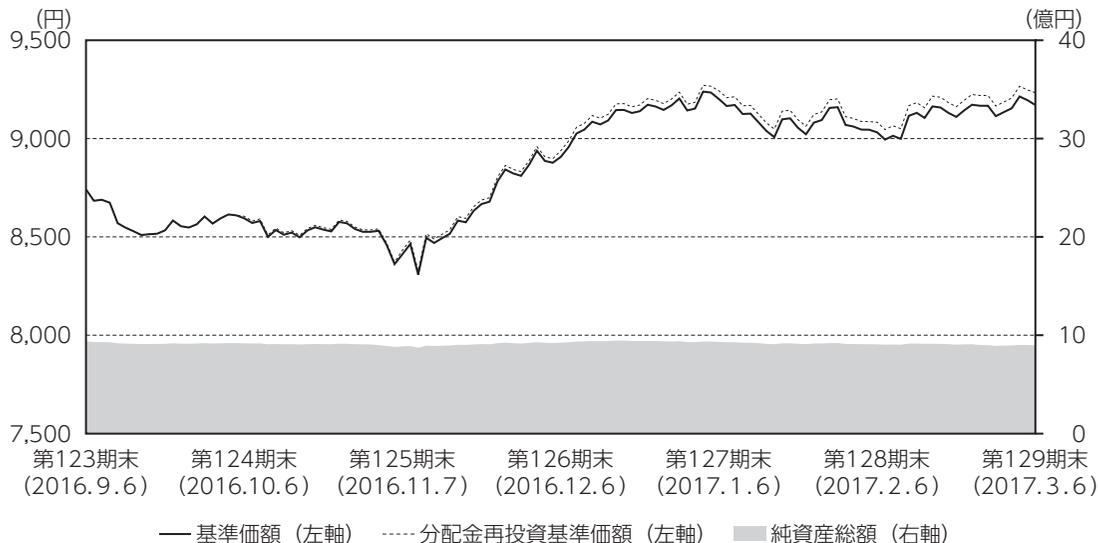
(注4) 先物比率は買建比率-売建比率です。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

#### ■ 基準価額・騰落率

第124期首：8,742円

第129期末：9,171円（既払分配金60円）

騰落率：5.6%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率

| 組入ファンド                  | 騰落率   |
|-------------------------|-------|
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド      | 2.0%  |
| ダイワ日本国債マザーファンド          | △0.6% |
| ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド | 16.5% |
| ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド | 17.2% |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド   | 2.8%  |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド  | 0.7%  |

#### ■ 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、内外の債券、株式およびリートに投資した結果、主に内外の株式市況が上昇したことや為替相場において円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

|       | 年 月 日          | 基 準 価 額    |        | 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 | 債 券 先 物 率<br>比 | 投 信 託 証 入 証 比 | 資 券 率<br>比 |
|-------|----------------|------------|--------|---------|--------|----------------|----------------|------------------|----------------|---------------|------------|
|       |                | 騰 落 率      | 騰 落 率  | (参考指数)  | 騰 落 率  |                |                |                  |                |               |            |
| 第124期 | (期首)2016年9月6日  | 円<br>8,742 | %<br>- | 14,623  | %<br>- | %<br>32.1      | %<br>-         | %<br>32.1        | %<br>-         | %<br>-        | %<br>32.4  |
|       | 9月末            | 8,568      | △2.0   | 14,346  | △1.9   | 32.0           | -              | 32.3             | -              | -             | 32.0       |
|       | (期末)2016年10月6日 | 8,605      | △1.6   | 14,365  | △1.8   | 32.9           | -              | 32.4             | -              | -             | 31.6       |
| 第125期 | (期首)2016年10月6日 | 8,595      | -      | 14,365  | -      | 32.9           | -              | 32.4             | -              | -             | 31.6       |
|       | 10月末           | 8,526      | △0.8   | 14,346  | △0.1   | 32.0           | -              | 32.3             | -              | -             | 31.4       |
|       | (期末)2016年11月7日 | 8,422      | △2.0   | 14,128  | △1.7   | 32.0           | -              | 33.0             | -              | -             | 31.7       |
| 第126期 | (期首)2016年11月7日 | 8,412      | -      | 14,128  | -      | 32.0           | -              | 33.0             | -              | -             | 31.7       |
|       | 11月末           | 8,867      | 5.4    | 14,969  | 6.0    | 33.2           | -              | 32.0             | -              | -             | 31.8       |
|       | (期末)2016年12月6日 | 8,917      | 6.0    | 15,035  | 6.4    | 33.3           | -              | 32.0             | -              | -             | 31.7       |
| 第127期 | (期首)2016年12月6日 | 8,907      | -      | 15,035  | -      | 33.3           | -              | 32.0             | -              | -             | 31.7       |
|       | 12月末           | 9,153      | 2.8    | 15,494  | 3.1    | 32.2           | -              | 31.7             | △1.5           | -             | 32.3       |
|       | (期末)2017年1月6日  | 9,211      | 3.4    | 15,637  | 4.0    | 32.7           | -              | 31.7             | △1.5           | -             | 32.6       |
| 第128期 | (期首)2017年1月6日  | 9,201      | -      | 15,637  | -      | 32.7           | -              | 31.7             | △1.5           | -             | 32.6       |
|       | 1月末            | 9,070      | △1.4   | 15,356  | △1.8   | 32.5           | -              | 32.0             | △1.5           | -             | 32.1       |
|       | (期末)2017年2月6日  | 9,042      | △1.7   | 15,298  | △2.2   | 32.7           | -              | 31.8             | △1.5           | -             | 32.2       |
| 第129期 | (期首)2017年2月6日  | 9,032      | -      | 15,298  | -      | 32.7           | -              | 31.8             | △1.5           | -             | 32.2       |
|       | 2月末            | 9,134      | 1.1    | 15,491  | 1.3    | 31.9           | -              | 32.3             | △1.5           | -             | 32.4       |
|       | (期末)2017年3月6日  | 9,181      | 1.6    | 15,560  | 1.7    | 32.6           | -              | 32.2             | △1.6           | -             | 31.8       |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2016.9.7～2017.3.6)

## ■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して金利はおおむね上昇しました。第124期首より金利は方向感なく推移しましたが、2016年10月以降は、ECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。また、OPEC（石油輸出国機構）が総会で減産に合意し原油価格が上昇する中でインフレ期待が高まったことも、金利上昇の材料となりました。12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことなどが金利低下の材料となり、おおむね方向感のない推移となりました。

## ■国内債券市況

国内長期金利は、第124期首より、欧州の銀行に対する信用不安などを背景に低下しました。その後2016年9月下旬に日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入し、その影響などから10月以降の長期金利はおおむね横ばい圏で推移しました。11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、今後の財政拡大などが意識されて米国の金利が上昇し、それに連れて国内長期金利も上昇しました。12月には、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で政策金利の見通しが上方修正されて米国の金利がさらに上昇し、国内長期金利も上昇傾向となりました。2017年2月に、日銀の国債買い入れの運営に対する不透明感の高まりを受けて再び長期金利は上昇しましたが、その後、日銀が指値オペを実施して金利上昇を抑制する姿勢を示したことから、長期金利は低下に転じました。

## ■海外株式市況

海外株式市況は、米国の政策金利引き上げに対する警戒や中国の景気減速懸念、米国大統領選挙を前にしたリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、第124期首から2016年11月上旬にかけて下落基調となりました。しかし、11月の大統領選挙で予想外にトランプ氏が勝利すると、同氏の減税やインフラ（社会基盤）投資政策により米国景気が再加速するとの期待感から米国株を中心に上昇しました。また、OPECの減産合意を受けて原油高が進展したことも支援材料となりました。2017年1月以降も、トランプ大統領が石油パイプラインの建設を前進させる大統領令や金融規制を抜本的に見直す大統領令に署名したこと、同氏の議会演説を受けて減税やインフラ投資などへの期待が再び高まったこと、2016年10-12月期の企業業績が総じて良好だったこと、イエレンFRB（米国連邦準備制度理事会）議長が議会証言において米国経済に楽観的な見方を示したことなどをを受けて、第129期末にかけて上昇基調となりました。

## ■国内株式市況

国内株式市況は、第124期首より、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、一進一退で推移しました。2016年11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価も下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、株価は上昇基調で推移しました。12月半ば以降は、株価急上昇に対する警戒感に加えてトランプ氏の政策に対する期待と不透明感が交錯し、株価は一進一退で推移しました。

## ■海外リート市況

海外リート市況は総じて軟調に推移しました。米国は、利上げ観測が高まったことや米国大統領選挙に対する不透明感などから軟調に推移しました。その後2016年11月下旬以降は、トランプ政権の経済政策が不動産市場には追い風になるとの期待や好調な決算発表、長期金利の上昇が一服したことから下げ幅を縮小しました。用途別では、供給が抑制された中で需要増加期待が高まったホテル／リゾートセクターや、トランプ政権の不法移民対策から恩恵を受ける刑務所を保有するリートなどを中心に特殊用途施設セクターが相対的に好調でした。一方、テナントの店舗閉鎖の影響が懸念された商業施設セクターは軟調でした。欧州では、欧米の長期金利が上昇したことや政治リスクの高まりが意識されたことで、フランスやドイツが下落しました。アジア・オセアニアでは、米国金利の上昇に伴い域内リーートの相対的な魅力が低下するとの見方などを受けて、香港やオーストラリアが下落しました。

## ■国内リート市況

国内リート市況は、日銀の金融政策に対するスタンスが徐々に変化する中で、長期金利がさらに低下していくことへの期待が後退したことなどを背景に、しばらく軟調に推移する展開となりました。米国の大統領選挙の結果が明らかとなった直後は、一時的に大きく調整する局面もありましたが、その後は円安進行などを背景に国内株式市場が堅調に推移したことなどから、国内リート市場も上昇基調となりました。2017年に入ると、年末年始の休暇明けに伴って相次いだJ-R-E-I-T各社によるエクイティ・ファイナンスが需給緩和要因となり、上値の重い展開となりました。

## ■為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね上昇（円安）しました。第124期首より、為替相場はおおむね方向感のない推移となりましたが、2016年10月以降は、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。しかし2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。また、資源価格がおおむね堅調に推移する中で、オーストラリア・ドルは円に対して上昇傾向となりました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、株式およびリート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ぐりに投資を行いません。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・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6分の1
- ・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6分の1
- ・ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-R-E-I-Tアクティブ・マザーファンド…純資産総額の6分の1

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

### ■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り組みに着目し、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。海外株式市況は、米国市場が史上最高値圏で推移していることから、各国の金融政策決定会合や米国大統領選挙を控え、短期的には上値の重い展開が見込まれます。しかしながら、良好な雇用環境などを背景とした米国の堅調な景気拡大、金融緩和などを受けたユーロ圏の穏やかな景気回復が期待されることから、中長期的には株価は上昇基調を維持すると想定しています。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。

### ■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

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り組みに着目し、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。

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。現状では、業績動向やM&A（合併・買収）などを含めた経営戦略の変更といった個別銘柄ごとの材料を重視してポートフォリオを構築しており、当面はこのスタンスを維持する方針です。また、賃料の上昇ペースが緩慢ではあるものの、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により変動賃料の増加が期待できるホテル・セクターにも引き続き注目しています。

## ■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリート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6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・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6分の1
- ・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6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド…純資産総額の6分の1

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下すると見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇すると見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、投資割合を変動させました。

## ■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）を行ないました。

## ■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、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策に対する期待や、総じて良好な企業業績など良好な投資環境を想定し、おおむね90%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、JPMORGAN CHASE（米国）、BANK OF AMERICA（米国）、APPLE INC（米国）、AMGEN INC（米国）などを上位組み入れとしました。

## ■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、不透明な環境下でも企業業績は高い利益水準を維持している点に注目し、当作成期間を通して95%以上で推移させました。業種構成は、繊維製品、証券、商品先物取引業、卸売業などの比率を引き上げる一方、小売業、輸送用機器、その他製品などの比率を引き下げました。個別銘柄では、先端素材を軸とした中期的な成長性を評価した東レ、世界的な株価上昇で収益の回復が期待される野村ホールディングス、事業領域を拡大し収益の安定化が注目される日本毛織などを組み入れました。一方、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案して日本電信電話、日立物流、ファーストリテイリングなどを売却しました。

## ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

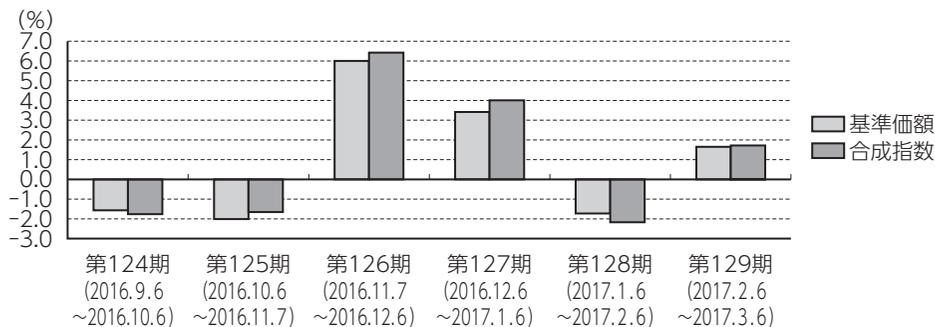
外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。用途別では、米国では入居者の賃金上昇が支援材料となる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、事業環境が良好で投資魅力が高まっている英国の貸倉庫リートやフランスの商業施設リートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィスリートなどに注目しました。

## ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リート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、おおむね97~98%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選別投資しました。個別銘柄では、当作成期間を通じて見ると、アクティブ・プロパティーズ、森ヒルズリート、ケネディクス商業リートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、東急リアル・エステート、日本プライムリアルティ、森トラスト総合リート等をアンダーウエートとしました。

## ベンチマークとの差異について

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



## 分配金について

第124期から第129期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ10円といたしました。  
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目           | 第124期                    | 第125期                     | 第126期                     | 第127期                    | 第128期                   | 第129期                   |
|---------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
|               | 2016年9月7日<br>～2016年10月6日 | 2016年10月7日<br>～2016年11月7日 | 2016年11月8日<br>～2016年12月6日 | 2016年12月7日<br>～2017年1月6日 | 2017年1月7日<br>～2017年2月6日 | 2017年2月7日<br>～2017年3月6日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 10                       | 10                        | 10                        | 10                       | 10                      | 10                      |
| 対基準価額比率（％）    | 0.12                     | 0.12                      | 0.11                      | 0.11                     | 0.11                    | 0.11                    |
| 当期の収益（円）      | 10                       | —                         | 10                        | 10                       | 1                       | 10                      |
| 当期の収益以外（円）    | —                        | 10                        | —                         | —                        | 8                       | —                       |
| 翌期繰越分配対象額（円）  | 281                      | 271                       | 275                       | 287                      | 279                     | 288                     |

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                  | 第124期  | 第125期  | 第126期  | 第127期  | 第128期  | 第129期  |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 14.62円 | 0.00円  | 14.11円 | 22.34円 | 1.35円  | 19.82円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   |
| (c) 収益調整金            | 54.31  | 54.32  | 54.34  | 54.35  | 54.37  | 54.38  |
| (d) 分配準備積立金          | 222.38 | 226.99 | 216.97 | 221.07 | 233.40 | 224.75 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 291.31 | 281.31 | 285.43 | 297.77 | 289.13 | 298.95 |
| (f) 分配金              | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  | 10.00  |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 281.31 | 271.31 | 275.43 | 287.77 | 279.13 | 288.95 |

（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、内外の債券、株式およびリート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ぐりに投資を行ないます。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・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6分の1
- ・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6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド…純資産総額の6分の1

**■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド**

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

**■ダイワ日本国債マザーファンド**

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

**■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り組みに着目し、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。海外株式市況は、米国大統領選挙後に大幅に上昇したことから、短期的には上値の重い展開も想定されます。しかし、良好な雇用環境などを背景とした米国の景気拡大、穏やかながらも安定した欧州の景気回復、中国の経済構造改革の進展などが見込まれることに加え、米国トランプ大統領が掲げる税制改革、インフラ投資政策などが具体化すれば株式市場の押し上げ要因となると予想されることから、中長期的には株価は上昇基調を維持すると想定しています。

**■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド**

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り組みに着目し、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。

**■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド**

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

**■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド**

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。配当利回りなどで見た個別銘柄ごとのバリュエーション格差がやや広がっていますが、現状では各社ごとの業績動向や経営戦略といった部分を重視してポートフォリオを構築しており、当面はこのスタンスを維持する方針です。

## 1万口当りの費用の明細

| 項 目           | 第124期～第129期<br>(2016.9.7～2017.3.6) |         | 項 目 の 概 要  |
|---------------|------------------------------------|---------|--|
|               | 金 額                                | 比 率     |  |
| 信 託 報 酬       | 62円                                | 0.700%  | 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は8,855円です。                        |
| (投 信 会 社)     | (30)                               | (0.337) | 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<br>論見書・運用報告書の作成等の対価         |
| (販 売 会 社)     | (30)                               | (0.337) | 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<br>の情報提供等の対価                |
| (受 託 銀 行)     | (2)                                | (0.026) | 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 | 13                                 | 0.144   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<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)         | (12)                               | (0.131) |  |
| (先 物)         | (0)                                | (0.000) |  |
| (投資信託証券)      | (1)                                | (0.013) |  |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 3                                  | 0.030   | 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)         | (3)                                | (0.028) |  |
| (投資信託証券)      | (0)                                | (0.002) |  |
| そ の 他 費 用     | 4                                  | 0.050   | 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)                                | (0.035) | 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・<br>資産の移転等に要する費用             |
| (監 査 費 用)     | (0)                                | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  |
| (そ の 他)       | (1)                                | (0.011) | 信託事務の処理等に関するその他の費用   |
| 合 計           | 82                                 | 0.925   |  |

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 決算期                    | 第124期～第129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     | —           | —   | 6,370  | 10,000 |
| ダイワ日本国債マザーファンド         | —           | —   | 3,171  | 4,000  |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド  | —           | —   | 6,896  | 14,000 |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド | —           | —   | 2,907  | 7,000  |
| ダイワ日本ハーマニーストック・マザーファンド | —           | —   | 29,647 | 31,000 |
| ダイワ外国ハーマニーストック・マザーファンド | —           | —   | 17,495 | 31,000 |

(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

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 項 目               | 第124期～第129期            |
|-------------------|------------------------|
|                   | ダイワ日本ハーマニーストック・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額     | 1,923,590千円            |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,734,270千円            |
| (c) 売買高比率(a)/(b)  | 1.10                   |
|                   | ダイワ外国ハーマニーストック・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額     | 12,471,693千円           |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,727,159千円            |
| (c) 売買高比率(a)/(b)  | 7.22                   |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引

当作成期間（第124期～第129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124期～第129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

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 決算期     | 第124期～第129期   |                |        |               |                |          |
|---------|---------------|----------------|--------|---------------|----------------|----------|
|         | 買付額等          |                |        | 売付額等          |                |          |
| 区 分     | A             | うち利害関係人との取引状況B | B/A    | C             | うち利害関係人との取引状況D | D/C      |
| 公社債     | 百万円<br>84,743 | 百万円<br>—       | %<br>— | 百万円<br>85,394 | 百万円<br>1,213   | %<br>1.4 |
| コール・ローン | 153,707       | —              | —      | —             | —              | —        |

(注) 平均保有割合0.0%

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

(4) ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第124期～第129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

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 決算期     | 第124期～第129期   |                |           |              |                |           |
|---------|---------------|----------------|-----------|--------------|----------------|-----------|
|         | 買付額等          |                |           | 売付額等         |                |           |
| 区 分     | A             | うち利害関係人との取引状況B | B/A       | C            | うち利害関係人との取引状況D | D/C       |
| 投資信託証券  | 百万円<br>10,763 | 百万円<br>3,115   | %<br>28.9 | 百万円<br>9,388 | 百万円<br>1,415   | %<br>15.1 |
| コール・ローン | 133,796       | —              | —         | —            | —              | —         |

(注) 平均保有割合0.2%

(6) ダイワ日本ハーマニーストック・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 決算期     | 第124期～第129期 |                |          |              |                |          |
|---------|-------------|----------------|----------|--------------|----------------|----------|
|         | 買付額等        |                |          | 売付額等         |                |          |
| 区 分     | A           | うち利害関係人との取引状況B | B/A      | C            | うち利害関係人との取引状況D | D/C      |
| 株式      | 百万円<br>819  | 百万円<br>22      | %<br>2.7 | 百万円<br>1,104 | 百万円<br>109     | %<br>9.9 |
| コール・ローン | 6,001       | —              | —        | —            | —              | —        |

(注) 平均保有割合8.5%

(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124期～第129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

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 種類     | 第124期～第129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129期末保有額    |
| 投資信託証券 | 百万円<br>-               | 百万円<br>255 | 百万円<br>1,663 |

(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

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 種類     | 第124期～第129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>647             |  |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

(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

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 項目               | 第124期～第129期 |
|------------------|-------------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 1,327千円     |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 23千円        |
| (B)/(A)          | 1.8%        |

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、日の出証券、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123期末  | 第129期末  |           |
|-------------------------|---------|---------|-----------|
|                         | 千口<br>数 | 千口<br>数 | 千円<br>評価額 |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド      | 99,237  | 92,867  | 148,002   |
| ダイワ日本国債マザーファンド          | 120,790 | 117,619 | 147,094   |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド   | 79,216  | 72,319  | 148,052   |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド  | 63,599  | 60,691  | 147,347   |
| ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド | 162,779 | 133,131 | 149,254   |
| ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド | 98,525  | 81,029  | 150,196   |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月6日現在

| 項目                      | 第129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      | 148,002 | 16.4  |
| ダイワ日本国債マザーファンド          | 147,094 | 16.3  |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド   | 148,052 | 16.4  |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド  | 147,347 | 16.4  |
| ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド | 149,254 | 16.6  |
| ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド | 150,196 | 16.7  |
| コール・ローン等、その他            | 10,244  | 1.2   |
| 投資信託財産総額                | 900,191 | 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＝113.78円、1カナダ・ドル＝84.93円、1オーストラリア・ドル＝86.27円、1香港ドル＝14.66円、1シンガポール・ドル＝80.68円、1イギリス・ポンド＝139.82円、1スイス・フラン＝112.80円、1デンマーク・クローネ＝16.24円、1ノルウェー・クローネ＝13.51円、1スウェーデン・クローネ＝12.67円、1チェコ・コルナ＝4.47円、1ポーランド・ズロチ＝28.06円、1ユーロ＝120.75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129期末における外貨建純資産（35,344,737千円）の投資信託財産総額（35,378,456千円）に対する比率は、99.9%です。  
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第129期末における外貨建純資産（118,746,858千円）の投資信託財産総額（120,268,774千円）に対する比率は、98.7%です。  
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、第129期末における外貨建純資産（1,772,595千円）の投資信託財産総額（1,903,059千円）に対する比率は、93.1%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年10月6日)、(2016年11月7日)、(2016年12月6日)、(2017年1月6日)、(2017年2月6日)、(2017年3月6日)現在

| 項 目                          | 第 124 期 末             | 第 125 期 末             | 第 126 期 末             | 第 127 期 末             | 第 128 期 末             | 第 129 期 末           |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>                | <b>920,504,618円</b>   | <b>888,838,281円</b>   | <b>927,954,182円</b>   | <b>934,892,215円</b>   | <b>909,967,929円</b>   | <b>900,191,252円</b> |
| コール・ローン等                     | 10,710,560            | 9,257,847             | 9,424,408             | 10,865,154            | 9,921,436             | 10,244,426          |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)      | 151,187,349           | 148,392,052           | 153,120,962           | 152,992,800           | 148,992,876           | 148,002,155         |
| ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)          | 151,389,464           | 149,353,066           | 147,235,684           | 147,141,589           | 146,471,159           | 147,094,541         |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)   | 146,746,260           | 141,299,260           | 152,216,874           | 156,495,653           | 148,555,424           | 148,052,228         |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)  | 149,455,423           | 147,092,542           | 148,069,138           | 155,341,763           | 151,093,887           | 147,347,637         |
| ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額) | 157,817,286           | 150,586,071           | 152,961,259           | 155,767,186           | 152,831,634           | 149,254,177         |
| ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額) | 153,198,276           | 142,857,443           | 161,925,857           | 156,288,070           | 152,101,513           | 150,196,088         |
| 未収入金                         | -                     | -                     | 3,000,000             | -                     | -                     | -                   |
| <b>(B) 負債</b>                | <b>2,142,527</b>      | <b>2,190,963</b>      | <b>3,892,216</b>      | <b>2,577,101</b>      | <b>2,140,593</b>      | <b>1,998,933</b>    |
| 未払収益分配金                      | 1,068,474             | 1,054,024             | 1,037,434             | 1,013,274             | 1,005,150             | 979,362             |
| 未払解約金                        | -                     | -                     | 1,815,748             | 412,289               | -                     | -                   |
| 未払信託報酬                       | 1,067,951             | 1,124,417             | 1,020,681             | 1,126,752             | 1,104,350             | 982,866             |
| その他未払費用                      | 6,102                 | 12,522                | 18,353                | 24,786                | 31,093                | 36,705              |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>        | <b>918,362,091</b>    | <b>886,647,318</b>    | <b>924,061,966</b>    | <b>932,315,114</b>    | <b>907,827,336</b>    | <b>898,192,319</b>  |
| 元本                           | 1,068,474,803         | 1,054,024,365         | 1,037,434,927         | 1,013,274,708         | 1,005,150,216         | 979,362,718         |
| 次期繰越損益金                      | △ 150,112,712         | △ 167,377,047         | △ 113,372,961         | △ 80,959,594          | △ 97,322,880          | △ 81,170,399        |
| <b>(D) 受益権総口数</b>            | <b>1,068,474,803□</b> | <b>1,054,024,365□</b> | <b>1,037,434,927□</b> | <b>1,013,274,708□</b> | <b>1,005,150,216□</b> | <b>979,362,718□</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)               | 8,595円                | 8,412円                | 8,907円                | 9,201円                | 9,032円                | 9,171円              |

\*第123期首における元本額は1,072,911,385円、当作成期間（第124期～第129期）中における追加設定元本額は383,746円、同解約元本額は93,932,413円です。

\*第129期末の計算口数当りの純資産額は9,171円です。

\*第129期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は81,170,399円です。

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第124期 自2016年9月7日 至2016年10月6日 第127期 自2016年12月7日 至2017年1月6日  
 第125期 自2016年10月7日 至2016年11月7日 第128期 自2017年1月7日 至2017年2月6日  
 第126期 自2016年11月8日 至2016年12月6日 第129期 自2017年2月7日 至2017年3月6日

| 項目                | 第124期          | 第125期          | 第126期          | 第127期         | 第128期         | 第129期         |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| (A) 配当等収益         | △ 396円         | △ 275円         | △ 375円         | △ 387円        | △ 435円        | △ 282円        |
| 受取利息              | —              | 2              | 4              | 3             | 1             | 2             |
| 支払利息              | △ 396          | △ 277          | △ 379          | △ 390         | △ 436         | △ 284         |
| (B) 有価証券売買損益      | △ 13,591,212   | △ 17,109,384   | 53,434,092     | 31,919,909    | △14,896,179   | 15,623,785    |
| 売買益               | 3,586,292      | 865,105        | 55,066,315     | 32,591,382    | 79,876        | 16,654,379    |
| 売買損               | △ 17,177,504   | △ 17,974,489   | △ 1,632,223    | △ 671,473     | △14,976,055   | △ 1,030,594   |
| (C) 信託報酬等         | △ 1,074,053    | △ 1,130,837    | △ 1,026,512    | △ 1,133,185   | △ 1,110,657   | △ 988,478     |
| (D) 当期繰越益金(A+B+C) | △ 14,665,661   | △ 18,240,496   | 52,407,205     | 30,786,337    | △16,007,271   | 14,635,025    |
| (E) 前期繰越損益金       | △106,996,590   | △121,063,411   | △138,139,880   | △84,744,164   | △54,527,105   | △69,699,926   |
| (F) 追加信託差損益金      | △ 27,381,987   | △ 27,019,116   | △ 26,602,852   | △25,988,493   | △25,783,354   | △25,126,136   |
| (配当等相当額)          | ( 5,803,257)   | ( 5,726,268)   | ( 5,637,625)   | ( 5,507,766)  | ( 5,465,005)  | ( 5,326,173)  |
| (売買損益相当額)         | (△ 33,185,244) | (△ 32,745,384) | (△ 32,240,477) | (△31,496,259) | (△31,248,359) | (△30,452,309) |
| (G) 合計(D+E+F)     | △149,044,238   | △166,323,023   | △112,335,527   | △79,946,320   | △96,317,730   | △80,191,037   |
| (H) 収益分配金         | △ 1,068,474    | △ 1,054,024    | △ 1,037,434    | △ 1,013,274   | △ 1,005,150   | △ 979,362     |
| 次期繰越損益金(G+H)      | △150,112,712   | △167,377,047   | △113,372,961   | △80,959,594   | △97,322,880   | △81,170,399   |
| 追加信託差損益金          | △ 27,381,987   | △ 27,019,116   | △ 26,602,852   | △25,988,493   | △25,783,354   | △25,126,136   |
| (配当等相当額)          | ( 5,803,257)   | ( 5,726,268)   | ( 5,637,625)   | ( 5,507,766)  | ( 5,465,005)  | ( 5,326,173)  |
| (売買損益相当額)         | (△ 33,185,244) | (△ 32,745,384) | (△ 32,240,477) | (△31,496,259) | (△31,248,359) | (△30,452,309) |
| 分配準備積立金           | 24,254,908     | 22,871,379     | 22,936,926     | 23,652,156    | 22,592,281    | 22,973,356    |
| 繰越損益金             | △146,985,633   | △163,229,310   | △109,707,035   | △78,623,257   | △94,131,807   | △79,017,619   |

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

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

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

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：353,341円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項目                   | 第124期          | 第125期          | 第126期          | 第127期          | 第128期          | 第129期        |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 1,562,257円     | 0円             | 1,464,414円     | 2,264,044円     | 136,312円       | 1,941,384円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0            |
| (c) 収益調整金            | 5,803,257      | 5,726,268      | 5,637,625      | 5,507,766      | 5,465,005      | 5,326,173    |
| (d) 分配準備積立金          | 23,761,125     | 23,925,403     | 22,509,946     | 22,401,386     | 23,461,119     | 22,011,334   |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 31,126,639     | 29,651,671     | 29,611,985     | 30,173,196     | 29,062,436     | 29,278,891   |
| (f) 分配金              | 1,068,474      | 1,054,024      | 1,037,434      | 1,013,274      | 1,005,150      | 979,362      |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 30,058,165     | 28,597,647     | 28,574,551     | 29,159,922     | 28,057,286     | 28,299,529   |
| (h) 受益権総口数           | 1,068,474,803口 | 1,054,024,365口 | 1,037,434,927口 | 1,013,274,708口 | 1,005,150,216口 | 979,362,718口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |          |          |          |          |          |          |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                     | 第 124 期  | 第 125 期  | 第 126 期  | 第 127 期  | 第 128 期  | 第 129 期  |
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 10円      | 10円      | 10円      | 10円      | 10円      | 10円      |
| (単 価)               | (8,595円) | (8,412円) | (8,907円) | (9,201円) | (9,032円) | (9,171円) |

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記( )内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2016年10月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第129期の決算日（2017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17～20ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 買  |                  | 付         |    | 売                                       |                  | 付         |    |
|--|------------------|-----------|----|---|------------------|-----------|----|
| 銘  | 柄                | 金         | 額  | 銘                                       | 柄                | 金         | 額  |
|  |                  |           | 千円 |   |                  |           | 千円 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)              | 2.25% 2024/5/25  | 1,598,153 |    | United Kingdom Gilt (イギリス)              | 2% 2020/7/22     | 1,230,592 |    |
| Poland Government Bond (ポーランド)             | 2.5% 2026/7/25   | 749,896   |    | Poland Government Bond (ポーランド)          | 5.25% 2020/10/25 | 1,177,778 |    |
| United Kingdom Gilt (イギリス)                 | 1.5% 2026/7/22   | 651,946   |    | Slovenia Government Bond (スロヴェニア)       | 4.375% 2021/1/18 | 1,127,957 |    |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)              | 3.25% 2045/5/25  | 644,076   |    | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)          | 2.75% 2022/6/1   | 601,963   |    |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ)    | 2.5% 2046/2/15   | 586,198   |    | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)           | 3.25% 2045/5/25  | 583,165   |    |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) | 0.25% 2025/1/15  | 541,471   |    | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 3.25% 2025/4/21  | 565,297   |    |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ)    | 1.375% 2021/4/30 | 416,751   |    | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.25% 2025/11/15 | 519,417   |    |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)       | 5.75% 2021/5/15  | 395,663   |    | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)           | 2.25% 2024/5/25  | 518,794   |    |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)       | 4.5% 2033/4/21   | 380,045   |    | IRISH TREASURY (アイルランド)                 | 5.4% 2025/3/13   | 508,456   |    |
| United Kingdom Gilt (イギリス)                 | 2% 2020/7/22     | 377,609   |    | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)           | 1.85% 2027/7/25  | 479,605   |    |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年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（21,401,029千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分         | 2017年3月6日現在            |                        |                 |           |                 |                   |          |          |
|-------------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------|-----------------|-------------------|----------|----------|
|             | 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 |          |          |
|             |                        | 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>79,600     | 千アメリカ・ドル<br>76,638     | 千円<br>8,719,968 | %<br>25.6 | %<br>-          | %<br>15.6         | %<br>9.3 | %<br>0.7 |
| カナダ         | 千カナダ・ドル<br>47,500      | 千カナダ・ドル<br>48,823      | 4,146,589       | 12.2      | -               | 9.7               | 1.2      | 1.3      |
| オーストラリア     | 千オーストラリア・ドル<br>43,500  | 千オーストラリア・ドル<br>49,945  | 4,308,837       | 12.6      | -               | 7.3               | 5.4      | -        |
| イギリス        | 千イギリス・ポンド<br>20,000    | 千イギリス・ポンド<br>24,080    | 3,366,971       | 9.9       | -               | 7.8               | 2.0      | -        |
| デンマーク       | 千デンマーク・クローネ<br>50,500  | 千デンマーク・クローネ<br>59,804  | 971,220         | 2.8       | -               | 2.8               | -        | -        |
| ノルウェー       | 千ノルウェー・クローネ<br>29,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>31,772  | 429,253         | 1.3       | -               | 1.0               | 0.2      | -        |
| スウェーデン      | 千スウェーデン・クローネ<br>55,500 | 千スウェーデン・クローネ<br>62,328 | 789,699         | 2.3       | -               | 1.5               | 0.8      | -        |
| ポーランド       | 千ポーランド・ズロチ<br>83,000   | 千ポーランド・ズロチ<br>86,870   | 2,437,589       | 7.1       | -               | 2.3               | 4.9      | -        |
| ユーロ（アイルランド） | 千ユーロ<br>20,800         | 千ユーロ<br>25,398         | 3,066,864       | 9.0       | -               | 9.0               | -        | -        |
| ユーロ（ベルギー）   | 千ユーロ<br>23,400         | 千ユーロ<br>24,766         | 2,990,535       | 8.8       | -               | 8.8               | -        | -        |
| ユーロ（フランス）   | 千ユーロ<br>12,900         | 千ユーロ<br>15,219         | 1,837,730       | 5.4       | -               | 5.4               | -        | -        |
| ユーロ（小計）     | 57,100                 | 65,384                 | 7,895,130       | 23.1      | -               | 23.1              | -        | -        |
| 合 計         | -                      | -                      | 33,065,260      | 96.9      | -               | 71.1              | 23.9     | 1.9      |

(注1) 邦貨換算金額は、2017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。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

| 2017年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        | United States Treasury Note/Bond         | 国債証券 | 2.0000 | 千アメリカ・ドル<br>4,500     | 千アメリカ・ドル<br>4,497     | 千円<br>511,769 | 2021/11/15 |  |
|             | United States Treasury Note/Bond         | 国債証券 | 0.7500 | 2,000                 | 1,997                 | 227,327       | 2017/10/31 |  |
|             | US Treasury Inflation Indexed Bonds      | 国債証券 | 0.2500 | 4,700                 | 4,739                 | 539,275       | 2025/01/15 |  |
|             | United States Treasury Note/Bond         | 国債証券 | 2.2500 | 8,300                 | 8,153                 | 927,696       | 2025/11/15 |  |
|             | United States Treasury Note/Bond         | 国債証券 | 1.6250 | 23,000                | 21,407                | 2,435,795     | 2026/02/15 |  |
|             | United States Treasury Note/Bond         | 国債証券 | 2.5000 | 14,000                | 12,384                | 1,409,097     | 2026/02/15 |  |
|             | United States Treasury Note/Bond         | 国債証券 | 1.3750 | 15,100                | 14,769                | 1,680,486     | 2021/04/30 |  |
|             | Mexico Government International Bond     | 国債証券 | 5.1250 | 8,000                 | 8,688                 | 988,520       | 2020/01/15 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金 額                               | 8銘柄  |        | 79,600                | 76,638                | 8,719,968     |            |  |
| カナダ         | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国債証券 | 2.7500 | 千カナダ・ドル<br>2,500      | 千カナダ・ドル<br>2,694      | 228,848       | 2022/06/01 |  |
|             | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国債証券 | 3.5000 | 1,500                 | 1,822                 | 154,826       | 2045/12/01 |  |
|             | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国債証券 | 2.2500 | 14,000                | 14,694                | 1,247,983     | 2025/06/01 |  |
|             | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国債証券 | 1.5000 | 8,000                 | 7,857                 | 667,311       | 2026/06/01 |  |
|             | CANADA HOUSING TRUST                     | 特殊債券 | 2.5500 | 4,500                 | 4,672                 | 396,860       | 2025/03/15 |  |
|             | CANADA HOUSING TRUST                     | 特殊債券 | 1.2500 | 5,000                 | 4,961                 | 421,414       | 2021/06/15 |  |
|             | CANADA HOUSING TRUST                     | 特殊債券 | 2.2500 | 7,000                 | 7,073                 | 600,710       | 2025/12/15 |  |
|             | Japan Bank For International Cooperation | 特殊債券 | 2.3000 | 5,000                 | 5,046                 | 428,633       | 2018/03/19 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金 額                               | 8銘柄  |        | 47,500                | 48,823                | 4,146,589     |            |  |
| オーストラリア     | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 5.7500 | 千オーストラリア・ドル<br>18,500 | 千オーストラリア・ドル<br>21,152 | 1,824,860     | 2021/05/15 |  |
|             | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 3.2500 | 1,500                 | 1,561                 | 134,689       | 2025/04/21 |  |
|             | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 4.5000 | 23,500                | 27,231                | 2,349,287     | 2033/04/21 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金 額                               | 3銘柄  |        | 43,500                | 49,945                | 4,308,837     |            |  |
| イギリス        | United Kingdom Gilt                      | 国債証券 | 2.0000 | 千イギリス・ポンド<br>2,500    | 千イギリス・ポンド<br>2,648    | 370,348       | 2020/07/22 |  |
|             | United Kingdom Gilt                      | 国債証券 | 1.5000 | 2,200                 | 2,300                 | 321,692       | 2021/01/22 |  |
|             | United Kingdom Gilt                      | 国債証券 | 1.5000 | 4,500                 | 4,654                 | 650,771       | 2026/07/22 |  |
|             | United Kingdom Gilt                      | 国債証券 | 5.0000 | 9,800                 | 12,921                | 1,806,656     | 2025/03/07 |  |
|             | United Kingdom Gilt                      | 国債証券 | 4.2500 | 1,000                 | 1,555                 | 217,503       | 2046/12/07 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金 額                               | 5銘柄  |        | 20,000                | 24,080                | 3,366,971     |            |  |
| デンマーク       | DANISH GOVERNMENT BOND                   | 国債証券 | 4.5000 | 千デンマーク・クローネ<br>5,500  | 千デンマーク・クローネ<br>9,219  | 149,728       | 2039/11/15 |  |
|             | DANISH GOVERNMENT BOND                   | 国債証券 | 1.7500 | 45,000                | 50,584                | 821,492       | 2025/11/15 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金 額                               | 2銘柄  |        | 50,500                | 59,804                | 971,220       |            |  |
| 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>5,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>5,563  | 75,168        | 2021/05/25 |  |
|             | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND                | 国債証券 | 2.0000 | 4,000                 | 4,161                 | 56,221        | 2023/05/24 |  |

| 2017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   |            |  |
|             | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND            | 国債証券 | %<br>3.0000 | 千ノルウェー・クローネ<br>20,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>22,047  | 千円<br>297,863 | 2024/03/14 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金 額                           | 3銘柄  |             | 29,000                 | 31,772                 | 429,253       |            |  |
|             | スウェーデン<br>SWEDISH GOVERNMENT BOND    | 国債証券 | 5.0000      | 千スウェーデン・クローネ<br>19,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>22,774 | 288,551       | 2020/12/01 |  |
|             | SWEDISH GOVERNMENT BOND              | 国債証券 | 1.5000      | 36,500                 | 39,553                 | 501,148       | 2023/11/13 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金 額                           | 2銘柄  |             | 55,500                 | 62,328                 | 789,699       |            |  |
|             | ポーランド<br>Poland Government Bond      | 国債証券 | 2.5000      | 千ポーランド・ズロチ<br>30,000   | 千ポーランド・ズロチ<br>27,367   | 767,932       | 2026/07/25 |  |
|             | Poland Government Bond               | 国債証券 | 5.7500      | 53,000                 | 59,503                 | 1,669,656     | 2021/10/25 |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金 額                           | 2銘柄  |             | 83,000                 | 86,870                 | 2,437,589     |            |  |
|             | ユーロ(アイルランド)<br>IRISH TREASURY        | 国債証券 | 5.4000      | 千ユーロ<br>12,800         | 千ユーロ<br>17,405         | 2,101,675     | 2025/03/13 |  |
|             | IRISH TREASURY                       | 国債証券 | 1.0000      | 8,000                  | 7,993                  | 965,188       | 2026/05/15 |  |
| 国小計         | 銘柄数<br>金 額                           | 2銘柄  |             | 20,800                 | 25,398                 | 3,066,864     |            |  |
|             | ユーロ(ベルギー)<br>Belgium Government Bond | 国債証券 | 0.8000      | 千ユーロ<br>21,400         | 千ユーロ<br>21,953         | 2,650,873     | 2025/06/22 |  |
|             | Belgium Government Bond              | 国債証券 | 4.2500      | 500                    | 622                    | 75,121        | 2022/09/28 |  |
|             | Belgium Government Bond              | 国債証券 | 3.7500      | 1,500                  | 2,190                  | 264,540       | 2045/06/22 |  |
| 国小計         | 銘柄数<br>金 額                           | 3銘柄  |             | 23,400                 | 24,766                 | 2,990,535     |            |  |
|             | ユーロ(フランス)<br>FRENCH GOVERNMENT BOND  | 国債証券 | 3.2500      | 千ユーロ<br>4,200          | 千ユーロ<br>5,401          | 652,276       | 2045/05/25 |  |
|             | FRENCH GOVERNMENT BOND               | 国債証券 | 2.2500      | 8,700                  | 9,817                  | 1,185,454     | 2024/05/25 |  |
| 国小計         | 銘柄数<br>金 額                           | 2銘柄  |             | 12,900                 | 15,219                 | 1,837,730     |            |  |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金 額                           | 7銘柄  |             | 57,100                 | 65,384                 | 7,895,130     |            |  |
| 合 計         | 銘柄数<br>金 額                           | 40銘柄 |             |                        |                        | 33,065,260    |            |  |

(注1) 邦貨換算金額は、2017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。

### (3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

| 銘 柄 別                   | 2017年3月6日現在 |              |
|-------------------------|-------------|--------------|
|                         | 買 建 額       | 売 建 額        |
| 外国<br>T-NOTE(5YR)(アメリカ) | 百万円<br>-    | 百万円<br>3,328 |

(注1) 外貨建の評価額は、2017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) 単位未満は切捨て。

## ダイワ日本国債マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2016年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第129期の決算日（2017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21～23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

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 買  |                       | 付          | 売   |                       | 付          |
|----|-----------------------|------------|-----|-----------------------|------------|
| 銘  | 柄                     | 金 額        | 銘   | 柄                     | 金 額        |
|    |                       | 千円         |     |                       | 千円         |
| 5  | 30年国債 2.2% 2031/5/20  | 16,319,119 | 2   | 30年国債 2.4% 2030/2/20  | 16,780,136 |
| 64 | 20年国債 1.9% 2023/9/20  | 11,718,614 | 47  | 20年国債 2.2% 2020/9/21  | 7,607,005  |
| 4  | 30年国債 2.9% 2030/11/20 | 10,859,148 | 72  | 20年国債 2.1% 2024/9/20  | 7,143,720  |
| 2  | 30年国債 2.4% 2030/2/20  | 10,359,065 | 83  | 20年国債 2.1% 2025/12/20 | 5,878,017  |
| 44 | 20年国債 2.5% 2020/3/20  | 6,798,672  | 106 | 20年国債 2.2% 2028/9/20  | 5,616,032  |
| 95 | 20年国債 2.3% 2027/6/20  | 4,932,704  | 3   | 30年国債 2.3% 2030/5/20  | 5,008,341  |
| 82 | 20年国債 2.1% 2025/9/20  | 4,926,192  | 107 | 20年国債 2.1% 2028/12/20 | 4,318,685  |
| 56 | 20年国債 2% 2022/6/20    | 4,623,696  | 123 | 20年国債 2.1% 2030/12/20 | 3,891,445  |
| 1  | 30年国債 2.8% 2029/9/20  | 4,528,577  | 52  | 20年国債 2.1% 2021/9/21  | 3,310,890  |
| 6  | 30年国債 2.4% 2031/11/20 | 4,261,562  | 121 | 20年国債 1.9% 2030/9/20  | 2,849,982  |

(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。

### ■組入資産明細表

下記は、2017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（298,440,873千口）の内容です。

#### (1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

| 2017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 |
|             | 千円          | 千円          | %       | %               | %                 | %       | %       |
| 国債証券        | 319,931,000 | 370,195,567 | 99.2    | —               | 66.1              | 19.8    | 13.3    |

(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。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

| 2017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        | 350 2年国債   | 0.1000 | 100,000    | 100,007    | 2017/03/15 |  |
|             | 34 利付国債20年 | 3.5000 | 9,219,000  | 9,230,431  | 2017/03/20 |  |
|             | 35 利付国債20年 | 3.3000 | 300,000    | 300,351    | 2017/03/20 |  |
|             | 287 10年国債  | 1.9000 | 2,550,000  | 2,565,988  | 2017/06/20 |  |
|             | 356 2年国債   | 0.1000 | 200,000    | 200,418    | 2017/09/15 |  |
|             | 36 利付国債20年 | 3.0000 | 770,000    | 783,659    | 2017/09/20 |  |
|             | 37 利付国債20年 | 3.1000 | 10,723,000 | 10,919,016 | 2017/09/20 |  |
|             | 289 10年国債  | 1.5000 | 1,000,000  | 1,014,140  | 2017/12/20 |  |
|             | 292 10年国債  | 1.7000 | 1,000,000  | 1,021,030  | 2018/03/20 |  |
|             | 38 利付国債20年 | 2.7000 | 9,526,000  | 9,825,116  | 2018/03/20 |  |
|             | 296 10年国債  | 1.5000 | 1,550,000  | 1,593,446  | 2018/09/20 |  |
|             | 40 20年国債   | 2.3000 | 11,742,000 | 12,214,263 | 2018/09/20 |  |
|             | 42 20年国債   | 2.6000 | 8,648,000  | 9,155,291  | 2019/03/20 |  |
|             | 43 20年国債   | 2.9000 | 14,172,000 | 15,305,901 | 2019/09/20 |  |
|             | 44 20年国債   | 2.5000 | 13,785,000 | 14,920,608 | 2020/03/20 |  |
|             | 46 20年国債   | 2.2000 | 900,000    | 971,217    | 2020/06/22 |  |
|             | 47 20年国債   | 2.2000 | 1,050,000  | 1,139,019  | 2020/09/21 |  |
|             | 48 20年国債   | 2.5000 | 6,801,000  | 7,492,049  | 2020/12/21 |  |
|             | 49 20年国債   | 2.1000 | 4,618,000  | 5,041,147  | 2021/03/22 |  |
|             | 51 20年国債   | 2.0000 | 2,890,000  | 3,157,440  | 2021/06/21 |  |
|             | 52 20年国債   | 2.1000 | 4,368,000  | 4,815,021  | 2021/09/21 |  |
|             | 54 20年国債   | 2.2000 | 10,587,000 | 11,777,825 | 2021/12/20 |  |
|             | 55 20年国債   | 2.0000 | 4,904,000  | 5,434,808  | 2022/03/21 |  |
|             | 56 20年国債   | 2.0000 | 4,620,000  | 5,142,291  | 2022/06/20 |  |
|             | 58 20年国債   | 1.9000 | 6,825,000  | 7,593,426  | 2022/09/20 |  |
|             | 59 20年国債   | 1.7000 | 5,995,000  | 6,626,873  | 2022/12/20 |  |
|             | 61 20年国債   | 1.0000 | 2,070,000  | 2,209,538  | 2023/03/20 |  |
|             | 63 20年国債   | 1.8000 | 5,708,000  | 6,389,877  | 2023/06/20 |  |
|             | 64 20年国債   | 1.9000 | 14,335,000 | 16,200,126 | 2023/09/20 |  |
|             | 68 20年国債   | 2.2000 | 9,475,000  | 10,991,189 | 2024/03/20 |  |
|             | 70 20年国債   | 2.4000 | 8,438,000  | 9,942,242  | 2024/06/20 |  |
|             | 72 20年国債   | 2.1000 | 3,250,000  | 3,771,495  | 2024/09/20 |  |
|             | 74 20年国債   | 2.1000 | 65,000     | 75,716     | 2024/12/20 |  |
|             | 75 20年国債   | 2.1000 | 7,674,000  | 8,975,663  | 2025/03/20 |  |
|             | 80 20年国債   | 2.1000 | 4,723,000  | 5,547,021  | 2025/06/20 |  |
|             | 82 20年国債   | 2.1000 | 8,465,000  | 9,974,055  | 2025/09/20 |  |
|             | 86 20年国債   | 2.3000 | 3,500,000  | 4,217,605  | 2026/03/20 |  |
|             | 88 20年国債   | 2.3000 | 8,460,000  | 10,238,122 | 2026/06/20 |  |
|             | 90 20年国債   | 2.2000 | 1,700,000  | 2,048,857  | 2026/09/20 |  |
|             | 91 20年国債   | 2.3000 | 5,200,000  | 6,316,492  | 2026/09/20 |  |
|             | 92 20年国債   | 2.1000 | 1,670,000  | 2,003,398  | 2026/12/20 |  |
|             | 94 20年国債   | 2.1000 | 1,510,000  | 1,816,288  | 2027/03/20 |  |
|             | 95 20年国債   | 2.3000 | 12,405,000 | 15,221,927 | 2027/06/20 |  |
|             | 97 20年国債   | 2.2000 | 6,120,000  | 7,471,724  | 2027/09/20 |  |

ダイワ日本国債マザーファンド

| 2017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          |            |
|             | 101 20年国債 |      | 2.4000 | 11,160,000  | 13,945,759  | 2028/03/20 |
|             | 102 20年国債 |      | 2.4000 | 3,070,000   | 3,847,201   | 2028/06/20 |
|             | 106 20年国債 |      | 2.2000 | 5,680,000   | 7,008,438   | 2028/09/20 |
|             | 110 20年国債 |      | 2.1000 | 840,000     | 1,031,772   | 2029/03/20 |
|             | 111 20年国債 |      | 2.2000 | 4,850,000   | 6,031,120   | 2029/06/20 |
|             | 1 30年国債   |      | 2.8000 | 12,750,000  | 16,835,227  | 2029/09/20 |
|             | 2 30年国債   |      | 2.4000 | 420,000     | 536,348     | 2030/02/20 |
|             | 4 30年国債   |      | 2.9000 | 18,100,000  | 24,503,961  | 2030/11/20 |
|             | 125 20年国債 |      | 2.2000 | 1,500,000   | 1,893,975   | 2031/03/20 |
|             | 5 30年国債   |      | 2.2000 | 14,700,000  | 18,592,560  | 2031/05/20 |
|             | 6 30年国債   |      | 2.4000 | 3,250,000   | 4,217,070   | 2031/11/20 |
| 合 計         | 銘 柄 数     | 55銘柄 |        |             |             |            |
|             | 金 額       |      |        | 319,931,000 | 370,195,567 |            |

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2016年9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第129期の決算日（2017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24～25ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 買                                |   | 付       |           |        | 売                                 |   | 付         |           |        |
|----------------------------------|---|---------|-----------|--------|-----------------------------------|---|-----------|-----------|--------|
| 銘柄                               | 柄 | 口数      | 金額        | 平均単価   | 銘柄                                | 柄 | 口数        | 金額        | 平均単価   |
|                                  |   | 千口      | 千円        | 円      |                                   |   | 千口        | 千円        | 円      |
| EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)        |   | 464.729 | 3,069,992 | 6,605  | SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)   |   | 217.462   | 4,477,683 | 20,590 |
| GECINA SA (フランス)                 |   | 181.03  | 2,793,872 | 15,433 | EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)         |   | 464.729   | 3,265,773 | 7,027  |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ) |   | 126.364 | 2,549,121 | 20,172 | APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ) |   | 669.566   | 3,115,278 | 4,652  |
| VENTAS INC (アメリカ)                |   | 342.854 | 2,461,331 | 7,178  | HAMMERSON PLC (イギリス)              |   | 3,754.589 | 2,747,960 | 731    |
| VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)      |   | 197.164 | 2,269,638 | 11,511 | KLEPIERRE (フランス)                  |   | 559.344   | 2,438,061 | 4,358  |
| HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ) |   | 997.801 | 1,996,426 | 2,000  | HCP INC (アメリカ)                    |   | 700.079   | 2,430,242 | 3,471  |
| DOUGLAS EMMETT INC (アメリカ)        |   | 411.795 | 1,547,824 | 3,758  | HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)  |   | 1,190.006 | 1,932,888 | 1,624  |
| PUBLIC STORAGE (アメリカ)            |   | 59.265  | 1,492,990 | 25,191 | CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)      |   | 208.246   | 1,882,414 | 9,039  |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A (アメリカ)  |   | 551.703 | 1,276,833 | 2,314  | VICINITY CENTRES (オーストラリア)        |   | 6,688.704 | 1,657,749 | 247    |
| UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)        |   | 44.999  | 1,180,717 | 26,238 | WESTFIELD CORP (オーストラリア)          |   | 2,169.279 | 1,595,273 | 735    |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年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（58,319,267千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名                        | 2017年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        | %   |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST      | 336.194     | 9,631    | 1,095,924 | 0.9 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 126.364     | 22,893   | 2,604,807 | 2.2 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 201.765     | 36,196   | 4,118,453 | 3.4 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO-A   | 285.388     | 12,953   | 1,473,878 | 1.2 |
| VORNADO REALTY TRUST         | 197.164     | 21,445   | 2,440,072 | 2.0 |
| QTS REALTY TRUST INC-CL A    | 99.729      | 5,101    | 580,407   | 0.5 |
| EQUINIX INC                  | 26.825      | 10,077   | 1,146,661 | 1.0 |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST  | 288.006     | 6,298    | 716,665   | 0.6 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC    | 997.801     | 18,339   | 2,086,677 | 1.7 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A     | 551.703     | 12,931   | 1,471,393 | 1.2 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 301.722     | 10,702   | 1,217,682 | 1.0 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST      | 574.136     | 11,367   | 1,293,438 | 1.1 |

| ファンド名                        | 2017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        | %   |
| CYRUSONE INC                 | 106.284     | 5,334    | 606,947   | 0.5 |
| STORE CAPITAL CORP           | 244.331     | 5,878    | 668,867   | 0.6 |
| PARAMOUNT GROUP INC          | 1.196       | 20       | 2,314     | 0.0 |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A  | 445.431     | 9,474    | 1,077,987 | 0.9 |
| VENTAS INC                   | 278.405     | 17,723   | 2,016,552 | 1.7 |
| GEO GROUP INC/THE            | 130.814     | 6,163    | 701,334   | 0.6 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC   | 558.833     | 12,383   | 1,409,021 | 1.2 |
| CROWN CASTLE INTL CORP       | 112.412     | 10,313   | 1,173,504 | 1.0 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC    | 963.54      | 10,367   | 1,179,635 | 1.0 |
| SUN COMMUNITIES INC          | 215.149     | 17,616   | 2,004,394 | 1.7 |
| PROLOGIS INC                 | 430.69      | 22,025   | 2,506,059 | 2.1 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 86.378      | 10,157   | 1,155,684 | 1.0 |
| COUSINS PROPERTIES INC       | 1,291.472   | 11,003   | 1,251,960 | 1.0 |

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

| ファンド名                        | 2017年3月6日現在      |                    |                       |         |
|------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|---------|
|                              | □ 数              | 評 価 額              |                       | 比 率     |
|                              |                  | 外貨建金額              | 邦貨換算金額                |         |
|                              | 千口               | 千アメリカ・ドル           | 千円                    | %       |
| DDR CORP                     | 197.74           | 2,831              | 322,183               | 0.3     |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC     | 99.271           | 22,886             | 2,604,074             | 2.2     |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST    | 38.231           | 5,161              | 587,326               | 0.5     |
| KILROY REALTY CORP           | 167.78           | 12,798             | 1,456,185             | 1.2     |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES  | 234.842          | 7,956              | 905,284               | 0.8     |
| PUBLIC STORAGE               | 59.265           | 13,430             | 1,528,070             | 1.3     |
| SL GREEN REALTY CORP         | 207.123          | 23,257             | 2,646,277             | 2.2     |
| UDR INC                      | 775.697          | 27,847             | 3,168,491             | 2.7     |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 644.969          | 9,442              | 1,074,350             | 0.9     |
| DIGITAL REALTY TRUST INC     | 145.783          | 15,792             | 1,796,890             | 1.5     |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 283.857          | 22,447             | 2,554,066             | 2.1     |
| EDUCATION REALTY TRUST INC   | 390.32           | 16,260             | 1,850,145             | 1.5     |
| DOUGLAS EMMETT INC           | 346.663          | 13,869             | 1,578,127             | 1.3     |
| アメリカ・ドル<br>通 貨 計             | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 12,443,273<br>38銘柄 | 510,386<br>58,071,803 | <48.6%> |
| <b>(カナダ)</b>                 | 千口               | 千カナダ・ドル            | 千円                    | %       |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 501.527          | 17,994             | 1,528,297             | 1.3     |
| カナダ・ドル<br>通 貨 計              | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 501.527<br>1銘柄     | 17,994<br>1,528,297   | <1.3%>  |
| <b>(オーストラリア)</b>             | 千口               | 千オーストラリア・ドル        | 千円                    | %       |
| NATIONAL STORAGE REIT        | 11,456.024       | 16,725             | 1,442,934             | 1.2     |
| SCENTRE GROUP                | 11,257.985       | 49,084             | 4,234,546             | 3.5     |
| DEXUS PROPERTY GROUP         | 5,867.085        | 55,385             | 4,778,088             | 4.0     |
| INVESTA OFFICE FUND          | 3,158.791        | 14,909             | 1,286,242             | 1.1     |
| MIRVAC GROUP                 | 4,455.456        | 9,712              | 837,931               | 0.7     |
| GOODMAN GROUP                | 1,601.934        | 12,190             | 1,051,693             | 0.9     |
| VICINITY CENTRES             | 14,790.308       | 42,448             | 3,662,004             | 3.1     |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP    | 7,003.818        | 19,050             | 1,643,476             | 1.4     |
| オーストラリア・ドル<br>通 貨 計          | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 59,591,401<br>8銘柄  | 219,507<br>18,936,917 | <15.9%> |
| <b>(香港)</b>                  | 千口               | 千香港ドル              | 千円                    | %       |
| FORTUNE REIT                 | 15,114.07        | 131,038            | 1,921,031             | 1.6     |
| LINK REIT                    | 2,908.92         | 152,281            | 2,232,453             | 1.9     |
| CHAMPION REIT                | 3,889.376        | 17,268             | 253,161               | 0.2     |
| 香港ドル<br>通 貨 計                | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 21,912,366<br>3銘柄  | 300,589<br>4,406,646  | <3.7%>  |
| <b>(シンガポール)</b>              | 千口               | 千シンガポール・ドル         | 千円                    | %       |
| KEPPEL DC REIT               | 20,827.413       | 24,263             | 1,957,614             | 1.6     |
| CAPITALAND MALL TRUST        | 7,498.9          | 14,585             | 1,176,746             | 1.0     |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST    | 6,530.1          | 13,125             | 1,058,965             | 0.9     |
| シンガポール・ドル<br>通 貨 計           | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 34,856,413<br>3銘柄  | 51,974<br>4,193,326   | <3.5%>  |
| <b>(イギリス)</b>                | 千口               | 千イギリス・ポンド          | 千円                    | %       |
| ASSURA PLC                   | 16,832.655       | 9,737              | 1,361,523             | 1.1     |
| CAPITAL & REGIONAL PLC       | 9,895.299        | 5,813              | 812,841               | 0.7     |
| SEGRO PLC                    | 5,969.629        | 29,680             | 4,149,996             | 3.5     |
| WORKSPACE GROUP PLC          | 691.61           | 5,387              | 753,300               | 0.6     |
| BIG YELLOW GROUP PLC         | 2,516.475        | 18,156             | 2,538,623             | 2.1     |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC    | 4,347.957        | 6,726              | 940,469               | 0.8     |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC      | 2,071.115        | 3,040              | 425,108               | 0.4     |
| イギリス・ポンド<br>通 貨 計            | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 42,324,74<br>7銘柄   | 78,542<br>10,981,864  | <9.2%>  |

| ファンド名                        | 2017年3月6日現在      |                     |                       |         |
|------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------|---------|
|                              | □ 数              | 評 価 額               |                       | 比 率     |
|                              |                  | 外貨建金額               | 邦貨換算金額                |         |
|                              | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %       |
| ユーロ (ベルギー)                   | 56.383           | 4,938               | 596,334               | 0.5     |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA       | 56.383           | 4,938               | 596,334               |         |
| 国 小 計                        | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 1銘柄                 |                       | <0.5%>  |
| ユーロ (フランス)                   | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %       |
| UNIBAIL-RODAMCO SE           | 40.39            | 8,782               | 1,060,523             | 0.9     |
| GECINA SA                    | 181.03           | 21,922              | 2,647,170             | 2.2     |
| KLEPIERRE                    | 1,470.945        | 52,181              | 6,300,949             | 5.3     |
| 国 小 計                        | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,692,365<br>3銘柄    | 82,887<br>10,008,642  | <8.4%>  |
| ユーロ (ドイツ)                    | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %       |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG       | 2,133.438        | 24,502              | 2,958,681             | 2.5     |
| 国 小 計                        | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 2,133,438<br>1銘柄    | 24,502<br>2,958,681   | <2.5%>  |
| ユーロ (スペイン)                   | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %       |
| HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI | 637.827          | 7,921               | 956,558               | 0.8     |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA  | 1,364.198        | 14,590              | 1,761,754             | 1.5     |
| 国 小 計                        | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 2,002,025<br>2銘柄    | 22,511<br>2,718,313   | <2.3%>  |
| ユーロ通貨計                       | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 5,884,211<br>7銘柄    | 134,840<br>16,281,971 | <13.6%> |
| 合 計                          | □数、金額<br>銘柄数<比率> | 177,513,931<br>67銘柄 | -<br>114,400,826      | <95.8%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2017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。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））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（2016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、当ファンドの第129期の決算日（2017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26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

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 買                     |   |      |           | 売       |                   |   |     |         |         |
|-----------------------|---|------|-----------|---------|-------------------|---|-----|---------|---------|
| 銘柄                    | 柄 | 口数   | 金額        | 平均単価    | 銘柄                | 柄 | 口数  | 金額      | 平均単価    |
|                       |   | 千口   | 千円        | 円       |                   |   | 千口  | 千円      | 円       |
| イオンリート投資              |   | 10.5 | 1,325,217 | 126,211 | 日本ビルファンド          |   | 1.4 | 868,210 | 620,150 |
| 産業ファンド                |   | 1.5  | 791,283   | 527,522 | ラサールロジポート投資       |   | 7   | 750,128 | 107,161 |
| グローバル・ワン不動産投資法人       |   | 1.8  | 706,021   | 392,234 | 大和ハウスリート投資法人      |   | 2.5 | 716,395 | 286,558 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人      |   | 8    | 638,872   | 79,859  | ジャパン・ホテル・リート投資法人  |   | 7   | 536,668 | 76,666  |
| 福岡リート投資法人             |   | 3.5  | 629,688   | 179,911 | インヴィンシブル投資法人      |   | 9   | 498,408 | 55,378  |
| 積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人 |   | 5    | 609,885   | 121,977 | MCUBS MidCity投資法人 |   | 1.5 | 495,633 | 330,422 |
| ジャパンエグゼレント投資法人        |   | 4    | 575,801   | 143,950 | インベスコ・オフィス・Jリート   |   | 5   | 478,861 | 95,772  |
| 大江戸温泉リート              |   | 6.6  | 547,678   | 82,981  | 日本リテールファンド        |   | 2   | 471,569 | 235,784 |
| ケネディクス商業リート           |   | 2    | 524,247   | 262,123 | 三井不ロジパーク          |   | 1.3 | 422,298 | 324,845 |
| フロンティア不動産投資           |   | 1    | 508,166   | 508,166 | 星野リゾート・リート        |   | 0.7 | 406,948 | 581,355 |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年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（32,780,425千口）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              | 2017年3月6日現在 |           |     |   |
|--------------------|-------------|-----------|-----|---|
|                    | 口数          | 評価額       | 比率  | 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 | 3           | 1,467,000 | 1.8 |   |
| MCUBS MidCity投資法人  | 1.3         | 436,800   | 0.5 |   |
| 森ヒルズリート            | 18          | 2,739,600 | 3.4 |   |
| 産業ファンド             | 1.6         | 835,200   | 1.0 |   |
| アドバンス・レジデンス        | 8           | 2,412,000 | 3.0 |   |
| ケネディクスレジデンシャル      | 4           | 1,254,000 | 1.6 |   |
| API投資法人            | 5.7         | 3,100,800 | 3.9 |   |
| GLP投資法人            | 20          | 2,540,000 | 3.2 |   |
| コンフォリア・レジデンシャル     | 6           | 1,498,200 | 1.9 |   |
| 日本プロロジスリート         | 13          | 3,159,000 | 4.0 |   |
| 星野リゾート・リート         | 0.7         | 406,000   | 0.5 |   |
| S I A不動産投資         | 3           | 576,300   | 0.7 |   |
| イオンリート投資           | 11.5        | 1,472,000 | 1.8 |   |
| ヒューリックリート投資法       | 7           | 1,296,400 | 1.6 |   |
| 日本リート投資法人          | 2           | 583,200   | 0.7 |   |
| インベスコ・オフィス・Jリート    | 7           | 725,900   | 0.9 |   |
| 積水ハウス・リート投資        | 9           | 1,371,600 | 1.7 |   |
| ケネディクス商業リート        | 6           | 1,569,000 | 2.0 |   |
| 野村不動産マスターF         | 27          | 4,452,300 | 5.6 |   |
| ラサールロジポート投資        | 7           | 751,800   | 0.9 |   |
| 三井不ロジパーク           | 0.7         | 234,150   | 0.3 |   |
| 大江戸温泉リート           | 6.6         | 610,500   | 0.8 |   |
| 投資法人みらい            | 2           | 338,400   | 0.4 |   |
| 日本ビルファンド           | 8.5         | 5,338,000 | 6.7 |   |
| ジャパンリアルエステイト       | 9.5         | 5,861,500 | 7.4 |   |

| ファンド名                 | 2017年3月6日現在 |            |         |   |
|-----------------------|-------------|------------|---------|---|
|                       | 口数          | 評価額        | 比率      | 率 |
|                       | 千口          | 千円         | %       |   |
| 日本リテールファンド            | 15          | 3,426,000  | 4.3     |   |
| オリックス不動産投資            | 18          | 3,153,600  | 4.0     |   |
| 日本プライムリアルティ           | 4           | 1,792,000  | 2.3     |   |
| プレミア投資法人              | 9           | 1,132,200  | 1.4     |   |
| グローバル・ワン不動産投資法人       | 1.7         | 695,300    | 0.9     |   |
| ユナイテッド・アーバン投資法人       | 16          | 2,793,600  | 3.5     |   |
| 森トラスト総合リート            | 4           | 723,600    | 0.9     |   |
| インヴィンシブル投資法人          | 17          | 817,700    | 1.0     |   |
| フロンティア不動産投資           | 4           | 2,068,000  | 2.6     |   |
| 平和不動産リート              | 8           | 690,400    | 0.9     |   |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人     | 6.5         | 1,570,400  | 2.0     |   |
| 福岡リート投資法人             | 4.5         | 803,250    | 1.0     |   |
| ケネディクス・オフィス投資法人       | 3.5         | 2,306,500  | 2.9     |   |
| 積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人 | 7           | 872,900    | 1.1     |   |
| いちごオフィスリート投資法人        | 8           | 600,000    | 0.8     |   |
| 大和証券オフィス投資法人          | 2.8         | 1,663,200  | 2.1     |   |
| 阪急リート投資法人             | 2.5         | 387,000    | 0.5     |   |
| 大和ハウスリート投資法人          | 9           | 2,582,100  | 3.2     |   |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人      | 30          | 2,388,000  | 3.0     |   |
| 日本賃貸住宅投資法人            | 14          | 1,152,200  | 1.4     |   |
| ジャパンエグゼレント投資法人        | 8           | 1,157,600  | 1.5     |   |
| 合計                    | 380.6       | 77,805,200 | <97.8%> |   |
| 銘柄数<比率>               | 46銘柄        |            |         |   |

(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23期 (決算日 2016年10月11日)

(計算期間 2016年4月12日～2016年10月11日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。   |
| 主要投資対象 | 内外の公社債等  |
| 運用方法   | <p>①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。</p> <p>※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ<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ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下  |

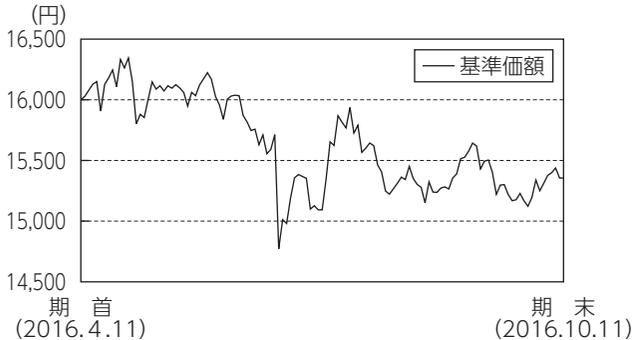
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年月日             | 基準価額   |          | シティ世界国債インデックス<br>(除く日本、円ベース)<br>(参考指数) |          | 公社債<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 |
|-----------------|--------|----------|--|----------|-------------|------------|
|                 | 円      | 騰落率<br>% | 騰落率<br>%                               | 騰落率<br>% | %           | %          |
| (期首)2016年4月11日  | 16,001 | -        | 15,431                                 | -        | 93.0        | 0.4        |
| 4月末             | 16,150 | 0.9      | 15,663                                 | 1.5      | 94.9        | △4.6       |
| 5月末             | 16,223 | 1.4      | 15,612                                 | 1.2      | 95.4        | 3.4        |
| 6月末             | 15,357 | △4.0     | 14,687                                 | △4.8     | 96.8        | -          |
| 7月末             | 15,622 | △2.4     | 15,028                                 | △2.6     | 97.1        | -          |
| 8月末             | 15,515 | △3.0     | 14,814                                 | △4.0     | 97.2        | -          |
| 9月末             | 15,250 | △4.7     | 14,671                                 | △4.9     | 97.3        | -          |
| (期末)2016年10月11日 | 15,355 | △4.0     | 14,677                                 | △4.9     | 96.8        | -          |

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
 (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。  
 (注5) 債券先物比率は売建比率-買建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,001円 期末：15,355円 騰落率：△4.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は低下(債券価格は上昇)しました。

期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きまわりました。2016年6月以降は、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU(欧州連合)離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことから、金利は上昇しました。9月以降は、ECB(欧州中央銀行)

の資産買入れの減額観測が出たことなどが金利上昇の材料となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落(円高)しました。

期首より、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや、米国の早期利上げ観測の後退などが、円高の材料となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。2016年7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF(上場投資信託)以外の資産の買入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は、黒田日銀総裁による追加緩和を示唆する内容の発言や、原油価格の上昇などを受けて市場のリスク回避姿勢が後退したことが円安の材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5(年)程度~10(年)程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下すると見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇すると見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年4月12日から2016年10月11日まで)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年4月12日から2016年10月11日まで)

| 種 類 別        | 買 建        |              | 売 建        |              |
|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
|              | 新規買付額      | 決 済 額        | 新規売付額      | 決 済 額        |
| 外国<br>債券先物取引 | 百万円<br>276 | 百万円<br>4,086 | 百万円<br>748 | 百万円<br>4,578 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2016年4月12日から2016年10月11日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

| 作 成 期<br>区 分 | 額 面 金 額                | 評 価 額                  |                 | 期 末       |                     |           |          |          |
|--------------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------|---------------------|-----------|----------|----------|
|              |                        | 外 貨 建 金 額              | 邦 貨 換 算 金 額     | 組 入 比 率   | う ち B B 格<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  |          |
| アメリカ         | 千アメリカ・ドル<br>83,400     | 千アメリカ・ドル<br>84,954     | 千円<br>8,831,067 | %<br>24.8 | %<br>-              | %<br>15.4 | %<br>7.9 | %<br>1.5 |
| カナダ          | 千カナダ・ドル<br>53,000      | 千カナダ・ドル<br>56,845      | 4,484,558       | 12.6      | -                   | 10.3      | 1.1      | 1.1      |
| オーストラリア      | 千オーストラリア・ドル<br>44,500  | 千オーストラリア・ドル<br>54,044  | 4,263,061       | 12.0      | -                   | 7.3       | 4.7      | -        |
| イギリス         | 千イギリス・ポンド<br>21,500    | 千イギリス・ポンド<br>26,241    | 3,365,433       | 9.4       | -                   | 5.6       | 3.8      | -        |
| デンマーク        | 千デンマーク・クローネ<br>41,000  | 千デンマーク・クローネ<br>46,906  | 729,389         | 2.0       | -                   | 2.0       | -        | -        |
| ノルウェー        | 千ノルウェー・クローネ<br>29,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>32,425  | 416,997         | 1.2       | -                   | 0.2       | 1.0      | -        |
| スウェーデン       | 千スウェーデン・クローネ<br>57,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>66,094 | 793,129         | 2.2       | -                   | 1.3       | 0.9      | -        |
| ポーランド        | 千ポーランド・ズロチ<br>94,000   | 千ポーランド・ズロチ<br>106,946  | 2,901,453       | 8.1       | -                   | 4.8       | 3.3      | -        |
| ユーロ(アイルランド)  | 千ユーロ<br>23,800         | 千ユーロ<br>30,662         | 3,547,924       | 9.9       | -                   | 9.9       | -        | -        |
| ユーロ(ベルギー)    | 千ユーロ<br>22,500         | 千ユーロ<br>24,677         | 2,855,388       | 8.0       | -                   | 8.0       | -        | -        |
| ユーロ(フランス)    | 千ユーロ<br>7,500          | 千ユーロ<br>10,776         | 1,246,897       | 3.5       | -                   | 3.5       | -        | -        |
| ユーロ(スロヴェニア)  | 千ユーロ<br>8,000          | 千ユーロ<br>9,490          | 1,098,143       | 3.1       | -                   | -         | 3.1      | -        |
| ユーロ(小計)      | 61,800                 | 75,605                 | 8,748,353       | 24.5      | -                   | 21.4      | 3.1      | -        |
| 合 計          | -                      | -                      | 34,533,444      | 96.8      | -                   | 68.4      | 25.8     | 2.6      |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

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

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

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

### ■投資信託財産の構成

2016年10月11日現在

| 項 目          | 当 期              | 末         |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>34,533,444 | %<br>96.0 |
| コール・ローン等、その他 | 1,453,330        | 4.0       |
| 投資信託財産総額     | 35,986,775       | 100.0     |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.95円、1カナダ・ドル=78.89円、1オーストラリア・ドル=78.88円、1イギリス・ポンド=128.25円、1デンマーク・クローネ=15.55円、1ノルウェー・クローネ=12.86円、1スウェーデン・クローネ=12.00円、1チェコ・コルナ=4.28円、1ポーランド・ズロチ=27.13円、1ユーロ=115.71円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(35,702,484千円)の投資信託財産総額(35,986,775千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月11日現在

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

\* 期首における元本額は25,529,032,552円、当期中における追加設定元本額は173,147,397円、同解約元本額は2,472,103,833円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン (適格機関投資家専用) 2,309,859,533円、富山応援ファンド (地域企業株・外債バランス/毎月分配型) 752,716,130円、ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 1,279,525,583円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 56,768,852円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 266,035,824円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 495,424,467円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 664,600,528円、京都応援バランスファンド (隔月分配型) 283,634,755円、6資産バランスファンド (分配型) 1,537,633,292円、6資産バランスファンド (成長型) 146,944,178円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 11,658,430,314円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 97,938,297円、ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 1,328,258,951円、兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 254,031,106円、「しぎん」 S.R.I三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 31,068,081円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド350,818,393円、紀陽地域株式・外債バランスファンド (隔月分配型) 67,174,031円、愛媛県応援ファンド (外債バランス・毎月分配型) 74,899,109円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 1,460,113,322円、地球環境株・外債バランス・ファンド 92,416,845円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 21,784,525円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,355円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月12日 至2016年10月11日

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

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

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

# ダイワ日本国債マザーファンド

## 運用報告書 第11期 (決算日 2016年3月10日)

(計算期間 2015年3月11日～2016年3月10日)

ダイワ日本国債マザーファンドの第11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、各残存期間ごとの投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。<br>③国債の組み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  |

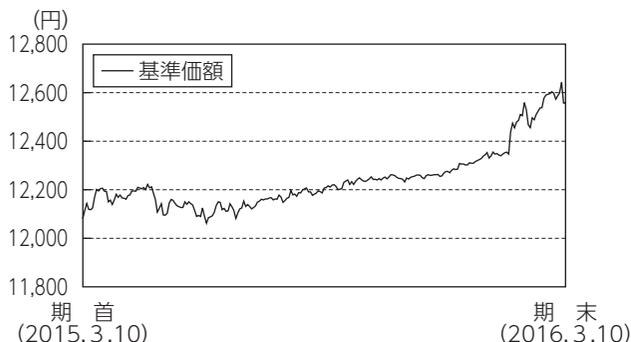
## 大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日          | 基準 価 額 |     | ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数 |     | 公社債組入比率 |   | 債券先物比率 |  |
|----------------|--------|-----|-------------------------|-----|---------|---|--------|--|
|                | 円      | %   | (参考指数)                  | %   | %       | % | %      |  |
| (期首)2015年3月10日 | 12,082 | -   | 12,113                  | -   | 98.8    | - | -      |  |
| 3月末            | 12,139 | 0.5 | 12,222                  | 0.9 | 99.6    | - | -      |  |
| 4月末            | 12,186 | 0.9 | 12,265                  | 1.3 | 99.4    | - | -      |  |
| 5月末            | 12,150 | 0.6 | 12,201                  | 0.7 | 99.4    | - | -      |  |
| 6月末            | 12,129 | 0.4 | 12,195                  | 0.7 | 99.5    | - | -      |  |
| 7月末            | 12,162 | 0.7 | 12,233                  | 1.0 | 99.2    | - | -      |  |
| 8月末            | 12,186 | 0.9 | 12,254                  | 1.2 | 99.1    | - | -      |  |
| 9月末            | 12,222 | 1.2 | 12,296                  | 1.5 | 99.7    | - | -      |  |
| 10月末           | 12,258 | 1.5 | 12,348                  | 1.9 | 99.4    | - | -      |  |
| 11月末           | 12,260 | 1.5 | 12,345                  | 1.9 | 98.8    | - | -      |  |
| 12月末           | 12,309 | 1.9 | 12,430                  | 2.6 | 99.2    | - | -      |  |
| 2016年1月末       | 12,438 | 2.9 | 12,602                  | 4.0 | 99.2    | - | -      |  |
| 2月末            | 12,596 | 4.3 | 12,837                  | 6.0 | 99.1    | - | -      |  |
| (期末)2016年3月10日 | 12,559 | 3.9 | 12,859                  | 6.2 | 99.0    | - | -      |  |

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。  
 (注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。  
 (注4) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,082円 期末：12,559円 騰落率：3.9%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

国内長期金利は、期首から2015年3月末にかけて比較的広いレンジ内で不安定に推移しました。4月に入り、いったん低下したものの、5月以降は、欧米の長期金利の上昇に連れ一段とレンジを切上げた後、不安定に推移しました。7月上旬以降は、欧米の長期金利が落ち着きを取り戻しましたが、8月に入ると、中国・人民元の為替レートの基準値切下げを契機に世界的な景気減速観測が浮上し

たこともあり、国内長期金利は10月にかけて低下基調となった後、11月は横ばい圏で推移しました。12月以降は、世界経済の減速懸念の強まりなどから世界的に株価が下落する中、日銀が金融緩和の補完措置を導入したこともあり、国内長期金利は2016年1月にかけて低下基調を強めました。さらに1月下旬に日銀がマイナス金利政策を導入したことを受け、2月にかけてレンジを一段と切下げました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ3.9%、6.2%となりました。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行なってまいります。なお、当ファンドのポートフォリオの特性上、必要に応じてマイナス利回りの国債の購入を行なうことがあります。

■1万口当りの費用の明細

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

(注) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年3月11日から2016年3月10日まで)

|   |      | 買 付 額       | 売 付 額                      |
|---|------|-------------|----------------------------|
| 国 |      | 千円          | 千円                         |
| 内 | 国債証券 | 143,986,865 | 72,264,612<br>(25,023,000) |

(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、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

(2015年3月11日から2016年3月10日まで)

| 当 期                       |            | 期 末                      |           |
|---------------------------|------------|--------------------------|-----------|
| 買 付                       | 売 付        | 買 付                      | 売 付       |
| 銘 柄                       | 金 額        | 銘 柄                      | 金 額       |
|                           | 千円         |                          | 千円        |
| 4 30年国債 2.9% 2030/11/20   | 10,876,885 | 111 20年国債 2.2% 2029/6/20 | 5,205,685 |
| 3 30年国債 2.3% 2030/5/20    | 9,858,735  | 110 20年国債 2.1% 2029/3/20 | 4,118,184 |
| 121 20年国債 1.9% 2030/9/20  | 6,551,993  | 91 20年国債 2.3% 2026/9/20  | 3,612,330 |
| 2 30年国債 2.4% 2030/2/20    | 5,207,403  | 2 30年国債 2.4% 2030/2/20   | 3,375,735 |
| 111 20年国債 2.2% 2029/6/20  | 4,904,087  | 1 30年国債 2.8% 2029/9/20   | 3,096,175 |
| 83 20年国債 2.1% 2025/12/20  | 4,702,498  | 125 5年国債 0.1% 2020/9/20  | 3,009,405 |
| 72 20年国債 2.1% 2024/9/20   | 4,312,220  | 64 20年国債 1.9% 2023/9/20  | 2,828,695 |
| 123 20年国債 2.1% 2030/12/20 | 4,165,724  | 72 20年国債 2.1% 2024/9/20  | 2,582,123 |
| 313 10年国債 1.3% 2021/3/20  | 4,078,814  | 123 5年国債 0.1% 2020/3/20  | 2,302,682 |
| 1 30年国債 2.8% 2029/9/20    | 3,764,115  | 313 10年国債 1.3% 2021/3/20 | 2,135,264 |

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

| 区 分  | 当 期         |             |      | 期 末         |           |      |
|------|-------------|-------------|------|-------------|-----------|------|
|      | 額面金額        | 評 価 額       | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |
|      | 千円          | 千円          | %    | %           | 5年以上      | 2年以上 |
| 国債証券 | 378,931,000 | 439,271,519 | 99.0 | —           | 66.9      | 19.2 |
|      |             |             |      |             |           | 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)

| 区 分  | 当 期        |        |            | 期 末        |            |  |
|------|------------|--------|------------|------------|------------|--|
|      | 銘 柄        | 年 利 率  | 額 面 金 額    | 評 価 額      | 債 還 年 月 日  |  |
|      |            | %      | 千円         | 千円         |            |  |
| 国債証券 | 95 5年国債    | 0.6000 | 1,000,000  | 1,000,100  | 2016/03/20 |  |
|      | 32 利付国債20年 | 3.7000 | 9,543,000  | 9,549,870  | 2016/03/21 |  |
|      | 339 2年国債   | 0.1000 | 300,000    | 300,048    | 2016/04/15 |  |
|      | 281 10年国債  | 2.0000 | 1,600,000  | 1,608,976  | 2016/06/20 |  |
|      | 344 2年国債   | 0.1000 | 1,000,000  | 1,001,060  | 2016/09/15 |  |
|      | 283 10年国債  | 1.8000 | 1,900,000  | 1,918,886  | 2016/09/20 |  |
|      | 33 利付国債20年 | 3.8000 | 11,194,000 | 11,421,909 | 2016/09/20 |  |
|      | 284 10年国債  | 1.7000 | 700,000    | 709,814    | 2016/12/20 |  |
|      | 348 2年国債   | 0.1000 | 500,000    | 500,945    | 2017/01/15 |  |
|      | 349 2年国債   | 0.1000 | 900,000    | 901,872    | 2017/02/15 |  |
|      | 350 2年国債   | 0.1000 | 100,000    | 100,251    | 2017/03/15 |  |
|      | 34 利付国債20年 | 3.5000 | 9,219,000  | 9,561,485  | 2017/03/20 |  |
|      | 35 利付国債20年 | 3.3000 | 300,000    | 310,536    | 2017/03/20 |  |
|      | 352 2年国債   | 0.1000 | 500,000    | 501,550    | 2017/05/15 |  |
|      | 287 10年国債  | 1.9000 | 350,000    | 359,184    | 2017/06/20 |  |
|      | 354 2年国債   | 0.1000 | 500,000    | 501,775    | 2017/07/15 |  |
|      | 355 2年国債   | 0.1000 | 500,000    | 501,885    | 2017/08/15 |  |
|      | 356 2年国債   | 0.1000 | 700,000    | 702,849    | 2017/09/15 |  |
|      | 36 利付国債20年 | 3.0000 | 770,000    | 807,144    | 2017/09/20 |  |
|      | 37 利付国債20年 | 3.1000 | 10,723,000 | 11,256,683 | 2017/09/20 |  |
|      | 357 2年国債   | 0.1000 | 500,000    | 502,190    | 2017/10/15 |  |
|      | 358 2年国債   | 0.1000 | 500,000    | 502,305    | 2017/11/15 |  |
|      | 107 5年国債   | 0.2000 | 300,000    | 302,022    | 2017/12/20 |  |
|      | 289 10年国債  | 1.5000 | 1,000,000  | 1,029,820  | 2017/12/20 |  |
|      | 360 2年国債   | 0.1000 | 800,000    | 804,136    | 2018/01/15 |  |
|      | 361 2年国債   | 0.1000 | 700,000    | 703,787    | 2018/02/15 |  |
|      | 292 10年国債  | 1.7000 | 1,400,000  | 1,453,116  | 2018/03/20 |  |
|      | 38 利付国債20年 | 2.7000 | 9,426,000  | 9,974,310  | 2018/03/20 |  |

| 区 分 | 当 期       |        |             | 期 末         |            |  |
|-----|-----------|--------|-------------|-------------|------------|--|
|     | 銘 柄       | 年 利 率  | 額 面 金 額     | 評 価 額       | 債 還 年 月 日  |  |
|     |           | %      | 千円          | 千円          |            |  |
|     | 112 5年国債  | 0.4000 | 200,000     | 202,618     | 2018/06/20 |  |
|     | 114 5年国債  | 0.3000 | 500,000     | 506,075     | 2018/09/20 |  |
|     | 296 10年国債 | 1.5000 | 2,150,000   | 2,241,160   | 2018/09/20 |  |
|     | 40 20年国債  | 2.3000 | 11,742,000  | 12,477,636  | 2018/09/20 |  |
|     | 116 5年国債  | 0.2000 | 200,000     | 202,114     | 2018/12/20 |  |
|     | 297 10年国債 | 1.4000 | 1,200,000   | 1,252,428   | 2018/12/20 |  |
|     | 300 10年国債 | 1.5000 | 200,000     | 210,126     | 2019/03/20 |  |
|     | 42 20年国債  | 2.6000 | 10,218,000  | 11,077,844  | 2019/03/20 |  |
|     | 301 10年国債 | 1.5000 | 300,000     | 316,518     | 2019/06/20 |  |
|     | 43 20年国債  | 2.9000 | 14,172,000  | 15,712,921  | 2019/09/20 |  |
|     | 122 5年国債  | 0.1000 | 200,000     | 202,048     | 2019/12/20 |  |
|     | 305 10年国債 | 1.3000 | 900,000     | 950,193     | 2019/12/20 |  |
|     | 44 20年国債  | 2.5000 | 7,585,000   | 8,402,283   | 2020/03/20 |  |
|     | 46 20年国債  | 2.2000 | 3,900,000   | 4,296,084   | 2020/06/22 |  |
|     | 47 20年国債  | 2.2000 | 8,050,000   | 8,919,641   | 2020/09/21 |  |
|     | 48 20年国債  | 2.5000 | 6,001,000   | 6,770,268   | 2020/12/21 |  |
|     | 313 10年国債 | 1.3000 | 1,800,000   | 1,932,894   | 2021/03/20 |  |
|     | 49 20年国債  | 2.1000 | 4,618,000   | 5,147,638   | 2021/03/22 |  |
|     | 51 20年国債  | 2.0000 | 4,900,000   | 5,464,088   | 2021/06/21 |  |
|     | 52 20年国債  | 2.1000 | 7,368,000   | 8,295,852   | 2021/09/21 |  |
|     | 54 20年国債  | 2.2000 | 6,787,000   | 7,719,737   | 2021/12/20 |  |
|     | 55 20年国債  | 2.0000 | 4,904,000   | 5,549,464   | 2022/03/21 |  |
|     | 56 20年国債  | 2.0000 | 5,970,000   | 6,329,803   | 2022/06/20 |  |
|     | 58 20年国債  | 1.9000 | 8,325,000   | 9,451,872   | 2022/09/20 |  |
|     | 59 20年国債  | 1.7000 | 6,495,000   | 7,319,280   | 2022/12/20 |  |
|     | 61 20年国債  | 1.0000 | 4,800,000   | 5,193,264   | 2023/03/20 |  |
|     | 63 20年国債  | 1.8000 | 6,408,000   | 7,320,819   | 2023/06/20 |  |
|     | 64 20年国債  | 1.9000 | 8,235,000   | 9,508,213   | 2023/09/20 |  |
|     | 65 20年国債  | 1.9000 | 6,077,000   | 7,045,248   | 2023/12/20 |  |
|     | 68 20年国債  | 2.2000 | 4,605,000   | 5,467,516   | 2024/03/20 |  |
|     | 70 20年国債  | 2.4000 | 8,688,000   | 10,503,183  | 2024/06/20 |  |
|     | 72 20年国債  | 2.1000 | 6,400,000   | 7,606,720   | 2024/09/20 |  |
|     | 74 20年国債  | 2.1000 | 4,815,000   | 5,744,583   | 2024/12/20 |  |
|     | 75 20年国債  | 2.1000 | 4,474,000   | 5,354,885   | 2025/03/20 |  |
|     | 77 20年国債  | 2.0000 | 236,000     | 280,325     | 2025/03/20 |  |
|     | 80 20年国債  | 2.1000 | 9,423,000   | 11,319,944  | 2025/06/20 |  |
|     | 82 20年国債  | 2.1000 | 5,165,000   | 6,227,285   | 2025/09/20 |  |
|     | 83 20年国債  | 2.1000 | 5,650,000   | 6,829,155   | 2025/12/20 |  |
|     | 86 20年国債  | 2.3000 | 4,750,000   | 5,858,935   | 2026/03/20 |  |
|     | 88 20年国債  | 2.3000 | 8,960,000   | 11,081,817  | 2026/06/20 |  |
|     | 90 20年国債  | 2.2000 | 2,000,000   | 2,461,600   | 2026/09/20 |  |
|     | 91 20年国債  | 2.3000 | 4,700,000   | 5,834,157   | 2026/09/20 |  |
|     | 92 20年国債  | 2.1000 | 3,970,000   | 4,859,994   | 2026/12/20 |  |
|     | 94 20年国債  | 2.1000 | 5,300,000   | 6,508,188   | 2027/03/20 |  |
|     | 95 20年国債  | 2.3000 | 7,705,000   | 9,658,371   | 2027/06/20 |  |
|     | 97 20年国債  | 2.2000 | 7,240,000   | 9,022,994   | 2027/09/20 |  |
|     | 99 20年国債  | 2.1000 | 4,100,000   | 5,074,529   | 2027/12/20 |  |
|     | 101 20年国債 | 2.4000 | 5,160,000   | 6,588,700   | 2028/03/20 |  |
|     | 102 20年国債 | 2.4000 | 8,320,000   | 10,658,585  | 2028/06/20 |  |
|     | 106 20年国債 | 2.2000 | 6,740,000   | 8,490,243   | 2028/09/20 |  |
|     | 107 20年国債 | 2.1000 | 3,500,000   | 4,377,100   | 2028/12/20 |  |
|     | 110 20年国債 | 2.1000 | 3,000,000   | 3,761,280   | 2029/03/20 |  |
|     | 111 20年国債 | 2.2000 | 3,550,000   | 4,505,553   | 2029/06/20 |  |
|     | 1 30年国債   | 2.8000 | 8,450,000   | 11,432,512  | 2029/09/20 |  |
|     | 115 20年国債 | 2.2000 | 4,500,000   | 5,740,650   | 2029/12/20 |  |
|     | 2 30年国債   | 2.4000 | 3,700,000   | 4,833,384   | 2030/02/20 |  |
|     | 3 30年国債   | 2.3000 | 7,800,000   | 10,100,922  | 2030/05/20 |  |
|     | 121 20年国債 | 1.9000 | 3,900,000   | 4,845,789   | 2030/09/20 |  |
|     | 4 30年国債   | 2.9000 | 8,100,000   | 11,236,482  | 2030/11/20 |  |
|     | 123 20年国債 | 2.1000 | 3,300,000   | 4,199,481   | 2030/12/20 |  |
| 合計  | 銘柄数       | 88銘柄   |             |             |            |  |
|     | 金額        |        | 378,931,000 | 439,271,519 |            |  |

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ日本国債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2016年3月10日現在

| 項 目          | 当 期 末       |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評 価 額       | 比 率   |
|              | 千円          | %     |
| 公社債          | 439,271,519 | 98.9  |
| コール・ローン等、その他 | 5,039,561   | 1.1   |
| 投資信託財産総額     | 444,311,080 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月10日現在

| 項 目                     | 当 期 末                   |
|-------------------------|-------------------------|
| <b>(A) 資産</b>           | <b>444,311,080,928円</b> |
| コール・ローン等                | 774,669,501             |
| 公社債(評価額)                | 439,271,519,640         |
| 未収入金                    | 935,018,000             |
| 未収利息                    | 3,178,703,178           |
| 前払費用                    | 151,170,609             |
| <b>(B) 負債</b>           | <b>815,187,137</b>      |
| 未払解約金                   | 815,187,137             |
| <b>(C) 純資産総額(A - B)</b> | <b>443,495,893,791</b>  |
| 元本                      | 353,126,967,005         |
| 次期繰越損益金                 | 90,368,926,786          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>       | <b>353,126,967,005口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)          | 12,559円                 |

\* 期首における元本額は321,599,486,803円、当期中における追加設定元本額は71,044,704,970円、同解約元本額は39,517,224,768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VA (適格機関投資家専用) 12,970,977円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 367,726,394円、6資産バランスファンド (分配型) 432,588,656円、6資産バランスファンド (成長型) 202,560,230円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 342,656,545,514円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 142,065,484円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド59,527,779円、ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 8,961,534,036円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol.4 -日本の真価- (国債コース) 291,447,935円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,559円です。

## ■損益の状況

当期 自2015年3月11日 至2016年3月10日

| 項 目                          | 当 期                    |
|------------------------------|------------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>             | <b>8,655,110,283円</b>  |
| 受取利息                         | 8,655,110,283          |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>          | <b>8,522,650,601</b>   |
| 売買益                          | 11,271,480,850         |
| 売買損                          | △ 2,748,830,249        |
| <b>(C) 当期損益金(A + B)</b>      | <b>17,177,760,884</b>  |
| <b>(D) 前期繰越損益金</b>           | <b>66,968,470,318</b>  |
| <b>(E) 解約差損益金</b>            | <b>△ 9,637,958,388</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>          | <b>15,860,653,972</b>  |
| <b>(G) 合計(C + D + E + F)</b> | <b>90,368,926,786</b>  |
| 次期繰越損益金(G)                   | 90,368,926,786         |

(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。

# ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

## 運用報告書 第22期（決算日 2017年3月6日）

（計算期間 2016年9月7日～2017年3月6日）

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドの第22期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。  |
| 主要投資対象 | 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り組みに着目し、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ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。</p> |
| 株式組入制限 | 無制限  |

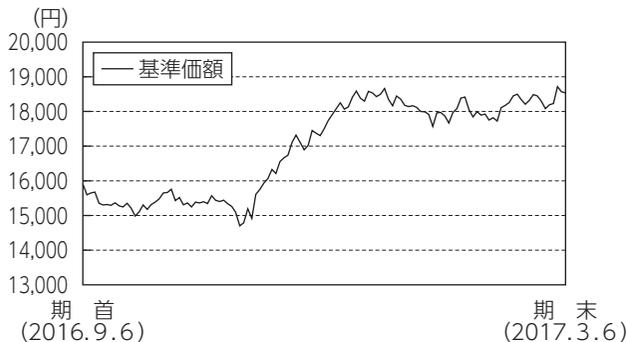
## 大和投資信託

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) |       | 株組比  | 式入率 | 株先比 | 式物率 |
|---------------|--------|-------|------------------|-------|------|-----|-----|-----|
|               | 円      | 騰落率 % | (参考指数)           | 騰落率 % |      |     |     |     |
| (期首)2016年9月6日 | 15,909 | -     | 12,059           | -     | 97.3 | -   | -   | -   |
| 9月末           | 15,177 | △ 4.6 | 11,631           | △ 3.6 | 96.4 | -   | -   | -   |
| 10月末          | 15,341 | △ 3.6 | 11,842           | △ 1.8 | 92.2 | -   | -   | -   |
| 11月末          | 17,017 | 7.0   | 12,912           | 7.1   | 99.0 | -   | -   | -   |
| 12月末          | 18,165 | 14.2  | 13,699           | 13.6  | 96.3 | -   | -   | -   |
| 2017年1月末      | 18,052 | 13.5  | 13,659           | 13.3  | 98.6 | -   | -   | -   |
| 2月末           | 18,193 | 14.4  | 13,914           | 15.4  | 97.0 | -   | -   | -   |
| (期末)2017年3月6日 | 18,536 | 16.5  | 14,134           | 17.2  | 98.8 | -   | -   | -   |

(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 (米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,909円 期末：18,536円 騰落率：16.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況が、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏による減税やインフラ (社会基盤) 投資政策等への期待などを背景に上昇したことや、為替相場で、トランプ氏の政策への期待感や内外金利差の拡大などを受けて円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、米国の政策金利引き上げに対する警戒や中国の景気減速懸念、米国大統領選挙を前にしたリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、期首から2016年11月上旬にかけて下落基調となりました。しかし、11月の大統領選挙で予想外にトランプ氏が勝利すると、同氏の減税やインフラ投資政策により米国景気が再加速すると期待感から米国株を中心に上昇しました。また、OPEC

(石油輸出国機構) の減産合意を受けて原油高が進化したことも支援材料となりました。2017年1月以降も、トランプ大統領が石油パイプラインの建設を前進させる大統領令や金融規制を抜本的に見直す大統領令に署名したこと、同氏の議会演説を受けて減税やインフラ投資などへの期待が再び高まったこと、2016年10 - 12月期の企業業績が総じて良好だったこと、イレブンF R B (米連邦準備制度理事会) 議長が議会証言において米国経済に楽観的な見方を示したことなどを受けて、期末にかけて上昇基調となりました。

○為替相場

為替相場は、期首から2016年11月上旬にかけては、おおむね横ばい圏での推移となりましたが、その後は米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感や原油価格の上昇などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。2017年1月以降は、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から、米ドル高への警戒感が強まったことなどを受けてやや円高基調となり、期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

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り組みに着目し、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。海外株式市況は、米国市場が史上最高値圏で推移していることから、各国の金融政策決定会合や米国大統領選挙を控え、短期的には上値の重い展開が見込まれます。しかしながら、良好な雇用環境などを背景とした米国の堅調な景気拡大、金融緩和などを受けたユーロ圏の穏やかな景気回復が期待されることから、中長期的には株価は上昇基調を維持すると想定しています。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。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策に対する期待や、総じて良好な企業業績など良好な投資環境を想定し、おおむね90%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、JPMORGAN CHASE (米国)、BANK OF AMERICA (米国)、APPLE INC (米国)、AMGEN INC (米国) などを上位組み入れとしました。

◆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の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との騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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り組みに着目し、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。海外株式市況は、米国大統領選挙後に大幅に上昇したことから、短期的には上値の重い展開も想定されます。しかしながら、良好な雇用環境などを背景とした米国の景気拡大、穏やかながらも安定した欧州の景気回復、中国の経済構造改革の進展などが見込まれることに加え、米国トランプ大統領が掲げる税制改革、インフラ投資政策などが具体化すれば株式市場の押し上げ要因となると予想されることから、中長期的には株価は上昇基調を維持すると想定しています。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目                          | 当期                    |
|-----------------------------|-----------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)<br>(投資信託証券) | 128円<br>(128)<br>( 0) |
| 有価証券取引税<br>(株式)<br>(投資信託証券) | 29<br>( 29)<br>( 0)   |
| その他費用<br>(保管費用)             | 31<br>( 31)           |
| 合計                          | 188                   |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2016年9月7日から2017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>7,185<br>( 32.8) | 千アメリカ・ドル<br>40,308<br>(△)    | 百株<br>7,011.8 | 千アメリカ・ドル<br>41,152    |
|   | カナダ             | 百株<br>491<br>( -)      | 千カナダ・ドル<br>1,355<br>( -)     | 百株<br>506     | 千カナダ・ドル<br>1,446      |
|   | 香港              | 百株<br>46,525<br>( -)   | 千香港ドル<br>45,310<br>( -)      | 百株<br>31,730  | 千香港ドル<br>32,999       |
|   | イギリス            | 百株<br>3,637<br>( -)    | 千イギリス・ポンド<br>2,407<br>( -)   | 百株<br>4,164   | 千イギリス・ポンド<br>2,451    |
|   | スイス             | 百株<br>34<br>( -)       | 千スイス・フラン<br>160<br>( -)      | 百株<br>-       | 千スイス・フラン<br>-         |
|   | デンマーク           | 百株<br>34<br>( -)       | 千デンマーク・クローネ<br>1,215<br>( -) | 百株<br>65      | 千デンマーク・クローネ<br>3,139  |
|   | ノルウェー           | 百株<br>240<br>( -)      | 千ノルウェー・クローネ<br>1,802<br>( -) | 百株<br>76      | 千ノルウェー・クローネ<br>1,089  |
| 国 | スウェーデン          | 百株<br>-<br>( -)        | 千スウェーデン・クローネ<br>-<br>( -)    | 百株<br>124     | 千スウェーデン・クローネ<br>2,706 |
|   | ユーロ<br>(アイルランド) | 百株<br>-<br>( -)        | 千ユーロ<br>-<br>( -)            | 百株<br>80      | 千ユーロ<br>242           |

|   |                  | 買 付                 |                       | 売 付            |               |
|---|------------------|---------------------|-----------------------|----------------|---------------|
|   |                  | 株 数                 | 金 額                   | 株 数            | 金 額           |
| 外 | ユーロ<br>(オランダ)    | 百株<br>598<br>( -)   | 千ユーロ<br>1,014<br>( -) | 百株<br>728.94   | 千ユーロ<br>1,336 |
|   | ユーロ<br>(ベルギー)    | 百株<br>23<br>( -)    | 千ユーロ<br>128<br>( -)   | 百株<br>51       | 千ユーロ<br>294   |
|   | ユーロ<br>(ルクセンブルグ) | 百株<br>288<br>( -)   | 千ユーロ<br>195<br>( -)   | 百株<br>180      | 千ユーロ<br>110   |
|   | ユーロ<br>(フランス)    | 百株<br>326<br>( -)   | 千ユーロ<br>1,202<br>( -) | 百株<br>574      | 千ユーロ<br>2,183 |
|   | ユーロ<br>(ドイツ)     | 百株<br>177<br>( -)   | 千ユーロ<br>1,265<br>( -) | 百株<br>439      | 千ユーロ<br>1,940 |
|   | ユーロ<br>(スペイン)    | 百株<br>976<br>( -)   | 千ユーロ<br>393<br>( -)   | 百株<br>976      | 千ユーロ<br>374   |
|   | ユーロ<br>(イタリア)    | 百株<br>34<br>( -)    | 千ユーロ<br>77<br>( -)    | 百株<br>34       | 千ユーロ<br>76    |
|   | ユーロ<br>(フィンランド)  | 百株<br>90<br>( -)    | 千ユーロ<br>117<br>( -)   | 百株<br>184      | 千ユーロ<br>247   |
|   | ユーロ<br>(オーストリア)  | 百株<br>28<br>( -)    | 千ユーロ<br>81<br>( -)    | 百株<br>28       | 千ユーロ<br>73    |
|   | ユーロ<br>(ユーロ通貨計)  | 百株<br>2,540<br>( -) | 千ユーロ<br>4,476<br>( -) | 百株<br>3,274.94 | 千ユーロ<br>6,878 |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

|   |      | 買 付     |               | 売 付        |                |
|---|------|---------|---------------|------------|----------------|
|   |      | 口 数     | 金 額           | 口 数        | 金 額            |
| 外 | アメリカ | 千口<br>- | 千アメリカ・ドル<br>- | 千口<br>0.36 | 千アメリカ・ドル<br>10 |
| 国 |      | (0.36)  | ( 9)          | ( -)       | ( -)           |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

| 当 期                         |      |         |        | 期 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      |
| ALPHABET INC-CL C (アメリカ)    | 1.7  | 143,188 | 84,228 | NVIDIA CORP (アメリカ)                  | 13.9 | 138,659 | 9,975  |
| AMAZON.COM INC (アメリカ)       | 1.6  | 138,324 | 86,453 | AMAZON.COM INC (アメリカ)               | 1.6  | 136,538 | 85,336 |
| FACEBOOK INC-A (アメリカ)       | 8.4  | 114,727 | 13,657 | ALPHABET INC-CL C (アメリカ)            | 1.5  | 130,752 | 87,168 |
| APPLE INC (アメリカ)            | 9.1  | 112,688 | 12,383 | MICROSOFT CORP (アメリカ)               | 17   | 119,058 | 7,003  |
| MICROSOFT CORP (アメリカ)       | 15.8 | 108,057 | 6,839  | APPLE INC (アメリカ)                    | 9    | 110,088 | 12,232 |
| BANK OF AMERICA CORP (アメリカ) | 47.3 | 102,563 | 2,168  | FACEBOOK INC-A (アメリカ)               | 7.8  | 106,646 | 13,672 |
| AMGEN INC (アメリカ)            | 5    | 91,194  | 18,238 | COACH INC (アメリカ)                    | 19.9 | 80,122  | 4,026  |
| NVIDIA CORP (アメリカ)          | 9.9  | 73,892  | 7,463  | BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)         | 39.8 | 77,102  | 1,937  |
| JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)  | 8.1  | 73,464  | 9,069  | ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)       | 57.4 | 76,787  | 1,337  |
| UNITED RENTALS INC (アメリカ)   | 5.4  | 68,560  | 12,696 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP (アメリカ) | 15   | 73,436  | 4,895  |

(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

外国株式

| 銘柄                            | 期 首 |     | 当 期      |        | 業 種 等      |
|-------------------------------|-----|-----|----------|--------|------------|
|                               | 株 数 | 株 数 | 評 価 額    | 評 価 額  |            |
|                               | 千株  | 百株  | 千円       | 千円     |            |
| (アメリカ)                        |     |     | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |
| QORVO INC                     | —   | 26  | 172      | 19,586 | 情報技術       |
| ADOBE SYSTEMS INC             | 16  | —   | —        | —      | 情報技術       |
| DR HORTON INC                 | 80  | —   | —        | —      | 一般消費財・サービス |
| CITIGROUP INC                 | 30  | —   | —        | —      | 金融         |
| APPLE INC                     | 33  | 34  | 475      | 54,074 | 情報技術       |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES   | 25  | —   | —        | —      | 金融         |
| BECTON DICKINSON AND CO       | —   | 6   | 110      | 12,608 | ヘルスケア      |
| CDK GLOBAL INC                | —   | 24  | 161      | 18,388 | 情報技術       |
| CR BARD INC                   | —   | 4   | 98       | 11,186 | ヘルスケア      |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP  | 55  | —   | —        | —      | 金融         |
| JPMORGAN CHASE & CO           | 52  | 93  | 863      | 98,196 | 金融         |
| LKQ CORP                      | 38  | —   | —        | —      | 一般消費財・サービス |
| CISCO SYSTEMS INC             | 45  | —   | —        | —      | 情報技術       |
| MORGAN STANLEY                | —   | 76  | 355      | 40,495 | 金融         |
| BROADCOM LTD                  | 18  | 9   | 196      | 22,356 | 情報技術       |
| ARAMARK                       | 35  | —   | —        | —      | 一般消費財・サービス |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP      | —   | 42  | 160      | 18,307 | 金融         |
| QUANTA SERVICES INC           | —   | 43  | 163      | 18,611 | 資本財・サービス   |
| TIME WARNER INC               | 26  | —   | —        | —      | 一般消費財・サービス |
| VMWARE INC-CLASS A            | —   | 18  | 161      | 18,368 | 情報技術       |
| AMETEK INC                    | —   | 30  | 164      | 18,722 | 資本財・サービス   |
| CHURCH & DWIGHT CO INC        | 44  | —   | —        | —      | 生活必需品      |
| ACTIVISION BLIZZARD INC       | 35  | 37  | 174      | 19,815 | 情報技術       |
| HCA HOLDINGS INC              | 35  | —   | —        | —      | ヘルスケア      |
| CSX CORP                      | 55  | —   | —        | —      | 資本財・サービス   |
| AMAZON.COM INC                | 3   | 3   | 254      | 29,009 | 一般消費財・サービス |
| EXXON MOBIL CORP              | 30  | —   | —        | —      | エネルギー      |
| US BANCORP                    | —   | 52  | 288      | 32,866 | 金融         |
| UNITED RENTALS INC            | —   | 30  | 386      | 43,937 | 資本財・サービス   |
| GENERAL ELECTRIC CO           | 20  | —   | —        | —      | 資本財・サービス   |
| NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDING | —   | 34  | 170      | 19,385 | 一般消費財・サービス |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC       | —   | 8   | 202      | 23,019 | 金融         |
| ALPHABET INC-CL C             | 3   | 5   | 414      | 47,166 | 情報技術       |
| HALLIBURTON CO                | 27  | —   | —        | —      | エネルギー      |
| HOME DEPOT INC                | —   | 12  | 177      | 20,181 | 一般消費財・サービス |
| ASSURANT INC                  | 15  | —   | —        | —      | 金融         |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC     | —   | 62  | 89       | 10,158 | 金融         |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE  | —   | 4   | 87       | 9,958  | 資本財・サービス   |
| NXP SEMICONDUCTORS NV         | 12  | —   | —        | —      | 情報技術       |

| 銘柄                           | 期 首 |     | 当 期      |        | 業 種 等      |
|------------------------------|-----|-----|----------|--------|------------|
|                              | 株 数 | 株 数 | 評 価 額    | 評 価 額  |            |
|                              | 千株  | 百株  | 千円       | 千円     |            |
|                              |     |     | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD       | 17  | —   | —        | —      | 金融         |
| INGERSOLL-RAND PLC           | 15  | —   | —        | —      | 資本財・サービス   |
| LEGGOTT & PLATT INC          | 25  | —   | —        | —      | 一般消費財・サービス |
| KLA-TENCOR CORP              | —   | 30  | 271      | 30,863 | 情報技術       |
| LOCKHEED MARTIN CORP         | —   | 4   | 107      | 12,186 | 資本財・サービス   |
| LAM RESEARCH CORP            | 15  | 28  | 332      | 37,790 | 情報技術       |
| LINCOLN NATIONAL CORP        | —   | 23  | 163      | 18,619 | 金融         |
| FACEBOOK INC-A               | 17  | 23  | 315      | 35,896 | 情報技術       |
| MASCO CORP                   | 45  | —   | —        | —      | 資本財・サービス   |
| M & T BANK CORP              | —   | 5   | 84       | 9,558  | 金融         |
| MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A  | —   | 11  | 95       | 10,862 | 一般消費財・サービス |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC     | —   | 23  | 168      | 19,182 | 情報技術       |
| NORTHROP GRUMMAN CORP        | 13  | —   | —        | —      | 資本財・サービス   |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | 25  | —   | —        | —      | 生活必需品      |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC      | 4   | —   | —        | —      | 一般消費財・サービス |
| PIONEER NATURAL RESOURCES CO | 15  | —   | —        | —      | エネルギー      |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE      | 40  | —   | —        | —      | 生活必需品      |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | —   | 16  | 180      | 20,491 | 金融         |
| REGIONS FINANCIAL CORP       | —   | 208 | 319      | 36,351 | 金融         |
| CHEVRON CORP                 | 15  | 10  | 113      | 12,919 | エネルギー      |
| TIFFANY & CO                 | —   | 10  | 90       | 10,276 | 一般消費財・サービス |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP     | 17  | —   | —        | —      | 資本財・サービス   |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 11  | —   | —        | —      | ヘルスケア      |
| UNITED STATES STEEL CORP     | —   | 20  | 75       | 8,588  | 素材         |
| ULTA BEAUTY INC              | —   | 3   | 83       | 9,494  | 一般消費財・サービス |
| WALT DISNEY CO/THE           | —   | 15  | 166      | 18,985 | 一般消費財・サービス |
| WASTE MANAGEMENT INC         | —   | 25  | 182      | 20,716 | 資本財・サービス   |
| WHIRLPOOL CORP               | 10  | —   | —        | —      | 一般消費財・サービス |
| TJX COMPANIES INC            | 32  | —   | —        | —      | 一般消費財・サービス |
| PULTEGROUP INC               | —   | 71  | 159      | 18,160 | 一般消費財・サービス |
| NVIDIA CORP                  | 40  | —   | —        | —      | 情報技術       |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 10  | 16  | 204      | 23,271 | 金融         |
| NETFLIX INC                  | —   | 8   | 111      | 12,665 | 一般消費財・サービス |
| BANK OF AMERICA CORP         | 250 | 325 | 826      | 94,073 | 金融         |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD  | —   | 9   | 85       | 9,777  | 一般消費財・サービス |
| ACON PLC                     | 13  | —   | —        | —      | 金融         |
| AMGEN INC                    | —   | 26  | 468      | 53,308 | ヘルスケア      |
| COACH INC                    | 65  | 22  | 83       | 9,529  | 一般消費財・サービス |
| EATON CORP PLC               | 30  | —   | —        | —      | 資本財・サービス   |

| 銘柄                           | 期首               |               | 期末            |                     | 業種等        |  |
|------------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------------|------------|--|
|                              | 株数               | 株数            | 評価額           | 評価額                 |            |  |
|                              | 株数               | 株数            | 外貨建金額         | 邦貨換算金額              |            |  |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A   | 百株               | 百株            | 千円            | —                   | 生活必需品      |  |
| APPLIED MATERIALS INC        | 110              | 93            | 342           | 39,014              | 情報技術       |  |
| SUNTRUST BANKS INC           | —                | 16            | 96            | 10,931              | 金融         |  |
| SCHWAB (CHARLES) CORP        | —                | 42            | 178           | 20,285              | 金融         |  |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | 10               | —             | —             | —                   | 素材         |  |
| INTEL CORP                   | 70               | —             | —             | —                   | 情報技術       |  |
| SIRIUS XM HOLDINGS INC       | —                | 179           | 91            | 10,397              | 一般消費財・サービス |  |
| ILLUMINA INC                 | 5                | —             | —             | —                   | ヘルスケア      |  |
| INTUITIVE SURGICAL INC       | —                | 4             | 297           | 33,896              | ヘルスケア      |  |
| COMERICA INC                 | —                | 32            | 235           | 26,746              | 金融         |  |
| CINTAS CORP                  | 10               | —             | —             | —                   | 資本財・サービス   |  |
| MICROSOFT CORP               | 60               | 48            | 308           | 35,089              | 情報技術       |  |
| BLACKROCK INC                | 8                | —             | —             | —                   | 金融         |  |
| HASBRO INC                   | 30               | —             | —             | —                   | 一般消費財・サービス |  |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | 30               | —             | —             | —                   | 生活必需品      |  |
| ZIONS BANCORPORATION         | —                | 51            | 231           | 26,321              | 金融         |  |
| STARBUCKS CORP               | —                | 22            | 125           | 14,293              | 一般消費財・サービス |  |
| INTUIT INC                   | 13               | —             | —             | —                   | 情報技術       |  |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP       | 60               | —             | —             | —                   | ヘルスケア      |  |
| ELECTRONIC ARTS INC          | 18               | 10            | 87            | 9,926               | 情報技術       |  |
| MOHAWK INDUSTRIES INC        | 15               | 8             | 183           | 20,905              | 一般消費財・サービス |  |
| CARNIVAL CORP                | —                | 30            | 167           | 19,019              | 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> | 2,191<br>59銘柄 | 2,118<br>57銘柄 | 12,364<br>1,406,796 | <79.3%>    |  |
| (カナダ)                        | 株数               | 株数            | 千カナダ・ドル       | 千円                  |            |  |
| AGRIUM INC                   | 15               | —             | —             | —                   | 素材         |  |
| カナダ・ドル<br>通貨計                | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 15<br>1銘柄     | —             | <—%>                |            |  |
| (香港)                         | 株数               | 株数            | 千香港ドル         | 千円                  |            |  |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H    | —                | 1,760         | 1,247         | 18,293              | 資本財・サービス   |  |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY       | —                | 71            | 706           | 10,361              | 情報技術       |  |
| TENCENT HOLDINGS LTD         | —                | 30            | 621           | 9,112               | 情報技術       |  |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H  | —                | 260           | 678           | 9,948               | 素材         |  |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H    | —                | 1,920         | 1,180         | 17,310              | 金融         |  |
| ZOOMLION HEAVY INDUSTRY -H   | —                | 4,424         | 1,774         | 26,007              | 資本財・サービス   |  |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-H | —                | 2,950         | 3,150         | 46,187              | 資本財・サービス   |  |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H    | —                | 250           | 585           | 8,576               | 金融         |  |
| BANK OF CHINA LTD-H          | —                | 3,130         | 1,186         | 17,390              | 金融         |  |
| 香港ドル<br>通貨計                  | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 14,795<br>9銘柄 | 11,131        | 163,188             | <9.2%>     |  |
| (イギリス)                       | 株数               | 株数            | 千イリス・ポンド      | 千円                  |            |  |
| MERLIN ENTERTAINMENT         | 207              | —             | —             | —                   | 一般消費財・サービス |  |
| GLAXOSMITHKLINE PLC          | 75               | —             | —             | —                   | ヘルスケア      |  |
| BEAZLEY PLC                  | —                | 290           | 123           | 17,200              | 金融         |  |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC   | 80               | —             | —             | —                   | 公益事業       |  |
| ASHTAD GROUP PLC             | 80               | 185           | 318           | 44,516              | 資本財・サービス   |  |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC     | 500              | —             | —             | —                   | 金融         |  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS  | 60               | —             | —             | —                   | エネルギー      |  |
| イギリス・ポンド<br>通貨計              | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,002<br>6銘柄  | 475<br>2銘柄    | 441<br>6,1716       | <3.5%>     |  |
| (スイス)                        | 株数               | 株数            | 千スイス・フラン      | 千円                  |            |  |
| AMS AG                       | —                | 34            | 167           | 18,869              | 情報技術       |  |
| スイス・フラン<br>通貨計               | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | —<br>1銘柄      | 34<br>1銘柄     | 167<br>18,869       | <1.1%>     |  |
| (デンマーク)                      | 株数               | 株数            | 千デンマーク・クローネ   | 千円                  |            |  |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | 21               | —             | —             | —                   | 資本財・サービス   |  |
| PANDORA A/S                  | 10               | —             | —             | —                   | 一般消費財・サービス |  |
| デンマーク・クローネ<br>通貨計            | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 31<br>2銘柄     | —             | <—%>                |            |  |
| (ノルウェー)                      | 株数               | 株数            | 千ノルウェー・クローネ   | 千円                  |            |  |
| STOREBRAND ASA               | —                | 164           | 948           | 12,817              | 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> | —<br>1銘柄      | 164<br>1銘柄    | 948<br>12,817       | <0.7%>     |  |

| 銘柄                           | 期首               |                  | 期末             |                     | 業種等        |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------------|------------|
|                              | 株数               | 株数               | 評価額            | 評価額                 |            |
|                              | 株数               | 株数               | 外貨建金額          | 邦貨換算金額              |            |
| (スウェーデン)                     | 株数               | 株数               | 千スウェーデン・クローネ   | 千円                  |            |
| SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B   | 65               | —                | —              | —                   | 生活必需品      |
| VHILBORGS FASTIGHETER AB     | 59               | —                | —              | —                   | 不動産        |
| スウェーデン・クローネ<br>通貨計           | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 124<br>2銘柄       | —              | <—%>                |            |
| ユーロ (アイルランド)                 | 株数               | 株数               | 千ユーロ           | 千円                  |            |
| CRH PLC                      | 80               | —                | —              | —                   | 素材         |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 80<br>1銘柄        | —              | <—%>                |            |
| ユーロ (オランダ)                   | 株数               | 株数               | 千ユーロ           | 千円                  |            |
| UNILEVER NV-CVA              | 30               | —                | —              | —                   | 生活必需品      |
| HEINEKEN NV                  | 118              | —                | —              | —                   | 生活必需品      |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N | 112.94           | —                | —              | —                   | 生活必需品      |
| KONINKLIJKE DSM NV           | 19               | —                | —              | —                   | 素材         |
| ASML HOLDING NV              | —                | 15               | 173            | 20,992              | 情報技術       |
| ASM INTERNATIONAL NV         | —                | 34               | 166            | 20,116              | 情報技術       |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 179.94<br>4銘柄    | 49<br>2銘柄      | 340<br>41,109       | <2.3%>     |
| ユーロ (ベルギー)                   | 株数               | 株数               | 千ユーロ           | 千円                  |            |
| KBC GROEP NV                 | 28               | —                | —              | —                   | 金融         |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 28<br>1銘柄        | —              | <—%>                |            |
| ユーロ (ルクセンブルグ)                | 株数               | 株数               | 千ユーロ           | 千円                  |            |
| ARCELORMITTAL                | —                | 108              | 90             | 10,966              | 素材         |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | —<br>1銘柄         | 108<br>1銘柄     | 90<br>10,966        | <0.6%>     |
| ユーロ (フランス)                   | 株数               | 株数               | 千ユーロ           | 千円                  |            |
| TOTAL SA                     | 37               | —                | —              | —                   | エネルギー      |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE        | 15               | —                | —              | —                   | 資本財・サービス   |
| BNP PARIBAS                  | 22               | —                | —              | —                   | 金融         |
| THALES SA                    | 11               | —                | —              | —                   | 資本財・サービス   |
| SOITEC SA                    | 50               | —                | —              | —                   | 金融         |
| CAPGEMINI                    | 8                | —                | —              | —                   | 情報技術       |
| ESSILOR INTERNATIONAL        | 10               | —                | —              | —                   | ヘルスケア      |
| AXA SA                       | 95               | —                | —              | —                   | 金融         |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 248<br>8銘柄       | —              | <—%>                |            |
| ユーロ (ドイツ)                    | 株数               | 株数               | 千ユーロ           | 千円                  |            |
| SIEMENS AG-REG               | —                | 10               | 124            | 15,063              | 資本財・サービス   |
| GEA GROUP AG                 | 25               | —                | —              | —                   | 資本財・サービス   |
| THYSSENKRUPP AG              | 45               | —                | —              | —                   | 素材         |
| FRESenius SE & CO KGAA       | —                | 13               | 98             | 11,923              | ヘルスケア      |
| HOCHTIEF AG                  | —                | 6                | 90             | 10,892              | 資本財・サービス   |
| SAP SE                       | 28               | —                | —              | —                   | 情報技術       |
| DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | 23               | —                | —              | —                   | 一般消費財・サービス |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG     | 120              | —                | —              | —                   | 情報技術       |
| SOFTWARE AG                  | 32               | —                | —              | —                   | 情報技術       |
| DIEBOLD NIXDORF AG           | 18               | —                | —              | —                   | 情報技術       |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 291<br>7銘柄       | 29<br>3銘柄      | 313<br>37,880       | <2.1%>     |
| ユーロ (フィンランド)                 | 株数               | 株数               | 千ユーロ           | 千円                  |            |
| VALMET OYJ                   | 94               | —                | —              | —                   | 資本財・サービス   |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 94<br>1銘柄        | —              | <—%>                |            |
| ユーロ通貨計                       | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 920.94<br>22銘柄   | 186<br>6銘柄     | 744<br>89,955       | <5.1%>     |
| ファンダ合計                       | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 4,004.94<br>92銘柄 | 17,772<br>76銘柄 | 1,753,344<br>98.8%> |            |

(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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月6日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 1,753,344 | 92.1  |
| コール・ローン等、その他 | 149,715   | 7.9   |
| 投資信託財産総額     | 1,903,059 | 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=113.78円、1オーストラリア・ドル=86.27円、1香港ドル=14.66円、1イギリス・ポンド=139.82円、1スイス・フラン=112.80円、1ノルウェー・クローネ=13.51円、1ユーロ=120.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,772,595千円)の投資信託財産総額(1,903,059千円)に対する比率は、93.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月6日現在

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 1,950,253,384円 |
| コール・ローン等       | 11,798,398     |
| 株式(評価額)        | 1,753,344,544  |
| 未収入金           | 182,114,896    |
| 未収配当金          | 2,995,546      |
| (B) 負債         | 176,297,422    |
| 未払金            | 175,297,422    |
| 未払解約金          | 1,000,000      |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,773,955,962  |
| 元本             | 957,052,565    |
| 次期繰越損益金        | 816,903,397    |
| (D) 受益権総口数     | 957,052,565口   |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 18,536円        |

\* 期首における元本額は1,133,556,558円、当期中における追加設定元本額は6,959,234円、同解約元本額は183,463,227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)247,196,273円、6資産バランスファンド(成長型)628,826,896円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)81,029,396円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,536円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月7日 至2017年3月6日

| 項 目              | 当 期          |
|------------------|--------------|
| (A) 配当等収益        | 15,037,332円  |
| 受取配当金            | 14,868,300   |
| 受取利息             | 26,681       |
| その他収益金           | 143,874      |
| 支払利息             | △ 1,523      |
| (B) 有価証券売買損益     | 272,728,288  |
| 売買益              | 486,134,896  |
| 売買損              | △213,406,608 |
| (C) その他費用        | △ 3,227,540  |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 284,538,080  |
| (E) 前期繰越損益金      | 669,861,324  |
| (F) 解約差損益金       | △141,536,773 |
| (G) 追加信託差損益金     | 4,040,766    |
| (H) 合計(D+E+F+G)  | 816,903,397  |
| 次期繰越損益金(H)       | 816,903,397  |

(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22期（決算日 2017年3月6日）

（計算期間 2016年9月7日～2017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22期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。  |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。以下同じ。）   |
| 運用方法   | <p>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。</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り組みに着目し、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90%程度以上とすることを基本とします。</p> |
| 株式組入制限 | 無制限  |

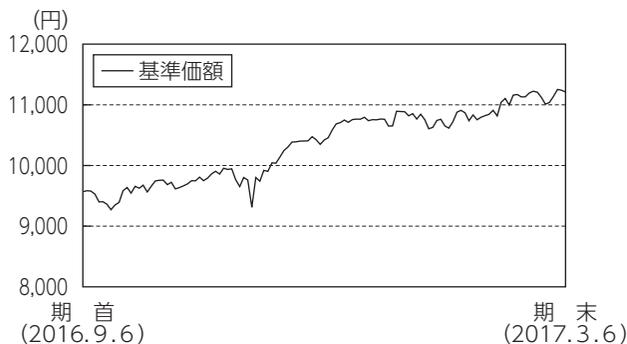
## 大和投資信託

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 |       | T O P I X |       | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|---------------|---------|-------|-----------|-------|-----------|-------------|
|               | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)    | 騰 落 率 |           |             |
| (期首)2016年9月6日 | 9,567   | % -   | 1,352.58  | % -   | 95.5      | -           |
| 9月末           | 9,564   | △ 0.0 | 1,322.78  | △ 2.2 | 97.1      | -           |
| 10月末          | 9,935   | 3.8   | 1,393.02  | 3.0   | 97.1      | -           |
| 11月末          | 10,406  | 8.8   | 1,469.43  | 8.6   | 97.0      | -           |
| 12月末          | 10,653  | 11.4  | 1,518.61  | 12.3  | 96.8      | -           |
| 2017年1月末      | 10,737  | 12.2  | 1,521.67  | 12.5  | 95.7      | -           |
| 2月末           | 11,039  | 15.4  | 1,535.32  | 13.5  | 97.1      | -           |
| (期末)2017年3月6日 | 11,211  | 17.2  | 1,554.90  | 15.0  | 96.7      | -           |

(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：9,567円 期末：11,211円 騰落率：17.2%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が、米国新大統領の景気刺激策への期待や、それを受けて円安に進行したことなどにより上昇したことを反映し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、一進一退で推移しました。2016年11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価も下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、株価は上昇基調で推移しました。12月半ば以降は、株価急上昇に対する警戒感に加えてトランプ氏の政策に対する期待と不透明感が交錯し、株価は一進一退で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

国内株式市況は、中央銀行の政策次第で上にも下にも振れやすい不安定な展開を想定します。日銀のETF（上場投資信託）買入れ増額などにより、株式市況の下値は限定的と期待されるものの、為替動向、中央銀行の政策変更、米国大統領選挙の動向、中国および欧州の信用リスク不安等により、再び相場の変動性が高まる可能性に留意し、機動的な対応を行なう考えです。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り組みに着目し、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。

◆ポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、不透明な環境下でも企業業績は高い利益水準を維持している点に注目し、期を通して95%以上で推移させました。
- ・業種構成は、繊維製品、証券、商品先物取引業、卸売業などの比率を引き上げる一方、小売業、輸送用機器、その他製品などの比率を引き下げました。
- ・個別銘柄では、先端素材を軸とした中期的な成長性を評価した東シ、世界的な株価上昇で収益の回復が期待される野村ホールディングス、事業領域を拡大し収益の安定化が注目される日本毛織などを組み入れました。一方、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案して日本電信電話、日立物流、ファーストリテイリングなどを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標の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15.0%となりました。一方、当ファンドの騰落率は17.2%となりました。TOPIXの騰落率を上回った化学や機械をオーバーウエートとしていたことなどがプラス要因となった一方、TOPIXの騰落率を下回ったサービス業や卸売業をオーバーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ダイフク、ディスコ、DICなどがプラスに寄与しましたが、三菱重工、江崎グリコ、カンオなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市況は堅調な展開を想定します。2017年度の国内の企業業績は円安などを背景に大幅に改善すると期待され、株価の押し上げ要因になると考えております。また、トランプ新大統領の保護主義的な政策に対しての懸念は払しょくされませんが、一方で公共投資の拡大や減税など、日本経済にもプラスとなり得る米国経済の成長に向けた政策が注目されます。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り組みに着目し、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) | 3円<br>(3) |
| 有価証券取引税         | -         |
| その他費用           | -         |
| 合計              | 3         |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2016年9月7日から2017年3月6日まで)

|    | 買付                     |                       | 売付          |                 |
|----|------------------------|-----------------------|-------------|-----------------|
|    | 株数                     | 金額                    | 株数          | 金額              |
| 国内 | 千株<br>730.2<br>(△ 5.6) | 千円<br>( 819,169<br>-) | 千株<br>636.7 | 千円<br>1,104,421 |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2016年9月7日から2017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      |
| 東レ             | 80  | 74,640 | 933   | ヤマダ電機        | 126.5 | 76,897 | 607    |
| 野村ホールディングス     | 95  | 61,830 | 650   | 日立物流         | 30.3  | 70,552 | 2,328  |
| 三菱重工業          | 98  | 53,569 | 546   | 日本電信電話       | 13.9  | 64,443 | 4,636  |
| リゾートトラスト       | 24  | 50,572 | 2,107 | ファーストリテイリング  | 1.7   | 64,413 | 37,890 |
| ニチレイ           | 20  | 50,328 | 2,516 | トヨタ紡織        | 23.6  | 58,069 | 2,460  |
| 信越化学           | 5   | 49,228 | 9,845 | バンダイナムコHLDGS | 18    | 56,444 | 3,135  |
| 日本毛織           | 63  | 48,495 | 769   | 西島製作所        | 52.7  | 56,310 | 1,068  |
| ローム            | 6.5 | 44,990 | 6,921 | ライオン         | 26    | 50,765 | 1,952  |
| J. フロント リテイリング | 27  | 44,318 | 1,641 | 江崎グリコ        | 9.1   | 45,618 | 5,013  |
| 日本碍子           | 18  | 38,327 | 2,129 | 三菱重工業        | 98    | 44,773 | 456    |

(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 |     |
| <b>建設業 (2.6%)</b>  |      |      |        |     |    |     |                        |      |      |        |     |    |     |                     |      |      |        |     |    |     |
| 大成建設               | 23   | -    | -      |     |    |     | 花王                     | 9.2  | 9.2  | 54,942 |     |    |     | ダイフク                | 29.7 | 19.7 | 54,352 |     |    |     |
| 住友林業               | 13.9 | 26.9 | 44,304 |     |    |     | D I C                  | 20   | 9.7  | 41,467 |     |    |     | セガサミーホールディングス       | 10   | -    | -      |     |    |     |
| 大和ハウス              | 13.3 | -    | -      |     |    |     | ライオン                   | 36   | 10   | 19,860 |     |    |     | 日本精工                | -    | 24   | 40,488 |     |    |     |
| 積水ハウス              | 20.3 | -    | -      |     |    |     | ポーラ・オルビスHD             | 5.4  | 5.4  | 55,620 |     |    |     | <b>電気機器 (11.2%)</b> |      |      |        |     |    |     |
| <b>食料品 (3.1%)</b>  |      |      |        |     |    |     | <b>医薬品 (3.4%)</b>      |      |      |        |     |    |     | 日本電産                | 3.8  | 3.8  | 40,432 |     |    |     |
| 江崎グリコ              | 9.1  | -    | -      |     |    |     | 中外製薬                   | 15.2 | 15.2 | 58,216 |     |    |     | パナソニック              | 23.1 | -    | -      |     |    |     |
| ニチレイ               | -    | 20   | 53,080 |     |    |     | <b>ガラス・土石製品 (2.6%)</b> |      |      |        |     |    |     | ソニー                 | 18.9 | 23.4 | 83,304 |     |    |     |
| <b>繊維製品 (8.0%)</b> |      |      |        |     |    |     | 日本碍子                   | -    | 18   | 44,568 |     |    |     | アドバンテス              | 12   | -    | -      |     |    |     |
| 日本毛織               | -    | 63   | 56,133 |     |    |     | <b>金属製品 (-)</b>        |      |      |        |     |    |     | シスメックス              | 6.5  | 2.8  | 18,536 |     |    |     |
| 東レ                 | -    | 80   | 79,864 |     |    |     | リンナイ                   | 2.6  | -    | -      |     |    |     | カシオ                 | 9.2  | -    | -      |     |    |     |
| <b>化学 (16.2%)</b>  |      |      |        |     |    |     | <b>機械 (12.5%)</b>      |      |      |        |     |    |     | ローム                 | -    | 6.5  | 49,335 |     |    |     |
| デンカ                | 111  | 91   | 55,601 |     |    |     | ディスコ                   | 5.1  | 4.1  | 72,242 |     |    |     | SCREENホールディングス      | 7    | -    | -      |     |    |     |
| 信越化学               | -    | 5    | 48,450 |     |    |     | 西島製作所                  | 52.7 | -    | -      |     |    |     | <b>輸送用機器 (2.4%)</b> |      |      |        |     |    |     |
|                    |      |      |        |     |    |     | ダイキン工業                 | 6.1  | 4.3  | 46,698 |     |    |     | トヨタ紡織               | 23.6 | -    | -      |     |    |     |

ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

| 銘柄            | 期首   | 当期   | 期末     |
|---------------|------|------|--------|
|               | 株数   | 株数   | 評価額    |
|               | 千株   | 千株   | 千円     |
| トヨタ自動車        | 3.3  | 3.3  | 21,265 |
| マツダ           | 18.9 | 11.9 | 19,206 |
| 精密機器 (-)      |      |      |        |
| テルモ           | 4.7  | -    | -      |
| その他製品 (-)     |      |      |        |
| パンダイナムコHLDGS  | 18   | -    | -      |
| 任天堂           | 0.5  | -    | -      |
| 陸運業 (-)       |      |      |        |
| 日立物流          | 30.3 | -    | -      |
| 海運業 (2.2%)    |      |      |        |
| 商船三井          | -    | 100  | 38,000 |
| 情報・通信業 (6.3%) |      |      |        |
| 三菱総合研究所       | -    | 8.6  | 27,262 |
| ヤフー           | -    | 40   | 21,520 |

| 銘柄                | 期首    | 当期   | 期末     |
|-------------------|-------|------|--------|
|                   | 株数    | 株数   | 評価額    |
|                   | 千株    | 千株   | 千円     |
| 日本電信電話            | 13.9  | -    | -      |
| SCSK              | 13.9  | 13.9 | 58,449 |
| 卸売業 (4.5%)        |       |      |        |
| 伊藤忠               | 6     | -    | -      |
| 三菱商事              | -     | 8    | 20,252 |
| 伊藤忠エネクス           | 19.6  | 59.6 | 56,381 |
| 小売業 (2.7%)        |       |      |        |
| J.フロント リテイリング     | -     | 27   | 46,845 |
| ヤマダ電機             | 119.5 | -    | -      |
| ファーストリテイリング       | 1.7   | -    | -      |
| 銀行業 (7.6%)        |       |      |        |
| 三菱UFJフィナンシャルG     | 89.1  | 89.1 | 67,626 |
| 三井住友フィナンシャルG      | 14    | 14   | 61,152 |
| 証券、商品先物取引業 (4.1%) |       |      |        |
| 野村ホールディングス        | -     | 95   | 70,661 |

| 銘柄            | 期首      | 当期   | 期末           |
|---------------|---------|------|--------------|
|               | 株数      | 株数   | 評価額          |
|               | 千株      | 千株   | 千円           |
| 保険業 (3.4%)    |         |      |              |
| 東京海上HD        | 11.8    | 11.8 | 58,410       |
| サービス業 (7.0%)  |         |      |              |
| オリエンタルランド     | 6.4     | -    | -            |
| リゾートトラスト      | -       | 24   | 49,080       |
| リクルートホールディングス | 14.8    | 12.8 | 69,888       |
| 合計            | 株数、金額   | 株数   | 千円           |
|               | 873.1   | 961  | 1,703,493    |
|               | 銘柄数<比率> | 42銘柄 | 35銘柄 <96.7%> |

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

■投資信託財産の構成

2017年3月6日現在

| 項目           | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評価額             | 比率        |
| 株式           | 千円<br>1,703,493 | %<br>96.6 |
| コール・ローン等、その他 | 59,922          | 3.4       |
| 投資信託財産総額     | 1,763,415       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月6日現在

| 項目               | 当 期 末          |
|------------------|----------------|
| (A) 資産           | 1,763,415,785円 |
| コール・ローン等         | 41,156,013     |
| 株式(評価額)          | 1,703,493,300  |
| 未収入金             | 15,757,672     |
| 未収配当金            | 3,008,800      |
| (B) 負債           | 1,000,000      |
| 未払解約金            | 1,000,000      |
| (C) 純資産総額(A - B) | 1,762,415,785  |
| 元本               | 1,572,101,371  |
| 次期繰越損益金          | 190,314,414    |
| (D) 受益権総口数       | 1,572,101,371口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 11,211円        |

\*期首における元本額は1,880,113,617円、当期中における追加設定元本額は1,008,167円、同解約元本額は309,020,413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)405,960,597円、6資産バランスファンド(成長型)1,033,008,870円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)133,131,904円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,211円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月7日 至2017年3月6日

| 項目                    | 当 期          |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益             | 15,190,963円  |
| 受取配当金                 | 15,203,250   |
| 支払利息                  | △ 12,287     |
| (B) 有価証券売買損益          | 270,596,636  |
| 売買益                   | 304,311,297  |
| 売買損                   | △ 33,714,661 |
| (C) 当期損益金(A + B)      | 285,787,599  |
| (D) 前期繰越損益金           | △ 81,485,431 |
| (E) 解約差損益金            | △ 13,979,587 |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 8,167      |
| (G) 合計(C + D + E + F) | 190,314,414  |
| 次期繰越損益金(G)            | 190,314,414  |

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

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

# ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

## 運用報告書 第23期 (決算日 2016年9月15日)

(計算期間 2016年3月16日～2016年9月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|            |  |
|------------|--|
| 運用方針       | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。   |
| 主要投資対象     | 海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）   |
| 運用方法       | ①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。<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. 組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。<br>③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。<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  |

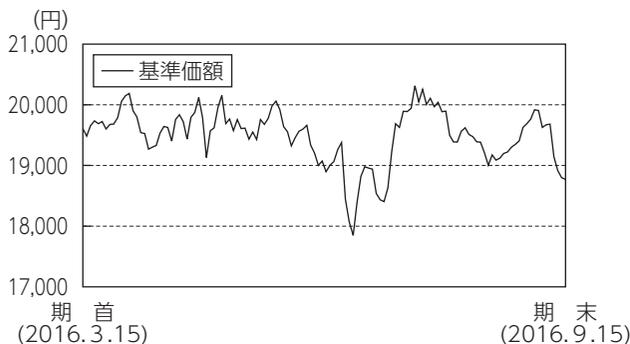
## 大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日          | 基準価額   |            | S&P先進国REIT指数<br>(除く日本、円換算) |            | 投資信託証券<br>組入比率 |
|----------------|--------|------------|----------------------------|------------|----------------|
|                | 円      | 騰落率<br>(%) | (参考指数)                     | 騰落率<br>(%) |                |
| (期首)2016年3月15日 | 19,607 | -          | 20,286                     | -          | 98.4           |
| 3月末            | 20,147 | 2.8        | 20,793                     | 2.5        | 98.5           |
| 4月末            | 19,784 | 0.9        | 20,233                     | △0.3       | 98.2           |
| 5月末            | 20,060 | 2.3        | 20,593                     | 1.5        | 97.1           |
| 6月末            | 18,818 | △4.0       | 19,796                     | △2.4       | 97.1           |
| 7月末            | 20,041 | 2.2        | 20,994                     | 3.5        | 97.4           |
| 8月末            | 19,628 | 0.1        | 20,323                     | 0.2        | 97.8           |
| (期末)2016年9月15日 | 18,769 | △4.3       | 19,338                     | △4.7       | 96.4           |

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日をもととして大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,607円 期末：18,769円 騰落率：△4.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は総じて上昇しました。

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

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

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨が下落 (円高) しました。

2016年4月に日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや、米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。6月に英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF (上場投資信託) 以外の資産の買入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (以下、C & S) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選択します。用途別では、米国では賃貸住宅への需要が旺盛ことから住宅セクターや、堅調な個人消費を背景に良好な事業環境が続くショッピングモールを保有するリートなど商業施設セクターに注目しています。英国では、事業環境が良好で投資魅力度が高まっている中堅の貸倉庫リートや商業施設リートに注目しています。またユーロ圏では、競争力の高い大型商業施設を保有するリートや、景気の持ち直しにより事業環境の改善が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートなどに投資妙味があると考えます。

◆ポートフォリオについて

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

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。用途別では、米国では、住宅セクターやショッピングモールを保有するリート商業施設セクターなどに注目しました。英国では、事業環境が良好で投資魅力度が高まっている中堅の貸倉庫リートや商業施設リートに注目しました。ユーロ圏では、競争力の高い大型商業施設を保有するリートなどに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ△4.3%、△4.7%となりました。

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目                       | 当期              |
|--------------------------|-----------------|
| 売買委託手数料<br>(投資信託証券)      | 10円<br>(10)     |
| 有価証券取引税<br>(投資信託証券)      | 6<br>(6)        |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 4<br>(3)<br>(0) |
| 合計                       | 19              |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況  
投資信託証券

(2016年3月16日から2016年9月15日まで)

|        |         | 買付                            |                                | 売付                     |                              |
|--------|---------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------------|
|        |         | 口数                            | 金額                             | 口数                     | 金額                           |
| 外<br>国 | アメリカ    | 千口<br>7,119.53<br>(-)         | 千アメリカ・ドル<br>238,367<br>(-)     | 千口<br>7,728.858<br>(-) | 千アメリカ・ドル<br>335,187<br>(-)   |
|        | カナダ     | 千口<br>413.407<br>(-)          | 千カナダ・ドル<br>15,173<br>(-)       | 千口<br>-<br>(-)         | 千カナダ・ドル<br>-<br>(-)          |
|        | オーストラリア | 千口<br>11,038.392<br>(129.712) | 千オーストラリア・ドル<br>38,374<br>(361) | 千口<br>9,150.87<br>(-)  | 千オーストラリア・ドル<br>40,968<br>(-) |

■ 主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2016年3月16日から2016年9月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名                        | 当 期 末              |             |            | 比 率     |
|------------------------------|--------------------|-------------|------------|---------|
|                              | 口 数                | 評 価 額       |            |         |
|                              |                    | 外貨建金額       | 邦貨換算金額     |         |
| <b>不動産ファンド</b>               |                    |             |            |         |
| <b>(アメリカ)</b>                | 千口                 | 千アメリカ・ドル    | 千円         | %       |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST      | 203,504            | 5,510       | 564,866    | 0.5     |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 397,844            | 82,664      | 8,473,062  | 6.9     |
| APARTMENT INVT & MGMT CO-A   | 903,208            | 39,452      | 4,043,842  | 3.3     |
| VORNADO REALTY TRUST         | 59,823             | 5,856       | 600,247    | 0.5     |
| QTS REALTY TRUST INC-CL A    | 165,833            | 8,797       | 901,737    | 0.7     |
| EQUINIX INC                  | 35,478             | 12,604      | 1,292,010  | 1.1     |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST  | 288,006            | 5,745       | 588,936    | 0.5     |
| HOST HOTELS & RESORTS INC    | 1,190,006          | 19,254      | 1,973,565  | 1.6     |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A     | 407.7              | 8,549       | 876,320    | 0.7     |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 371.25             | 11,868      | 1,216,558  | 1.0     |
| PHYSICIANS REALTY TRUST      | 432.68             | 8,610       | 882,559    | 0.7     |
| STORE CAPITAL CORP           | 244,331            | 6,980       | 715,505    | 0.6     |
| PARAMOUNT GROUP INC          | 1,196              | 20          | 2,070      | 0.0     |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A  | 445,431            | 9,184       | 941,440    | 0.8     |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC   | 780,397            | 21,359      | 2,189,345  | 1.8     |
| CROWN CASTLE INTL CORP       | 104,222            | 9,524       | 976,296    | 0.8     |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC    | 926,386            | 12,080      | 1,238,207  | 1.0     |
| SUN COMMUNITIES INC          | 241,429            | 18,652      | 1,911,912  | 1.6     |
| PROLOGIS INC                 | 690,976            | 35,585      | 3,647,489  | 3.0     |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 115,507            | 12,149      | 1,245,275  | 1.0     |
| CAMDEN PROPERTY TRUST        | 208,246            | 17,596      | 1,803,670  | 1.5     |
| COUSINS PROPERTIES INC       | 1,214,506          | 13,128      | 1,345,703  | 1.1     |
| DDR CORP                     | 643,564            | 11,326      | 1,160,989  | 0.9     |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC     | 77,379             | 17,102      | 1,752,986  | 1.4     |
| HCP INC                      | 700,079            | 25,860      | 2,650,744  | 2.2     |
| KILROY REALTY CORP           | 263,389            | 18,205      | 1,866,058  | 1.5     |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES     | 116,464            | 2,890       | 296,290    | 0.2     |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES  | 114.08             | 8,787       | 900,727    | 0.7     |
| RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES  | 508,478            | 9,050       | 927,718    | 0.8     |
| SL GREEN REALTY CORP         | 206,083            | 22,833      | 2,340,484  | 1.9     |
| UDR INC                      | 677,183            | 23,477      | 2,406,488  | 2.0     |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS   | 219,041            | 7,657       | 784,911    | 0.6     |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 445,989            | 5,521       | 565,937    | 0.5     |
| DIGITAL REALTY TRUST INC     | 182,462            | 16,795      | 1,721,551  | 1.4     |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 265,397            | 20,470      | 2,098,182  | 1.7     |
| EDUCATION REALTY TRUST INC   | 346,173            | 14,705      | 1,507,306  | 1.2     |
| アメリカ・ドル<br>通貨計               | 14,193,722<br>36銘柄 | 569,863     | 58,411,000 | <47.8%> |
| <b>(カナダ)</b>                 | 千口                 | 千カナダ・ドル     | 千円         | %       |
| SMART REAL ESTATE INVESTMENT | 413,407            | 14,465      | 1,123,215  | 0.9     |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 528,941            | 19,570      | 1,519,673  | 1.2     |
| カナダ・ドル<br>通貨計                | 942,348<br>2銘柄     | 34,035      | 2,642,889  | <2.2%>  |
| <b>(オーストラリア)</b>             | 千口                 | 千オーストラリア・ドル | 千円         | %       |
| NATIONAL STORAGE REIT        | 11,456,024         | 17,814      | 1,364,739  | 1.1     |
| SCENTRE GROUP                | 13,008,875         | 59,190      | 4,534,575  | 3.7     |
| DEXUS PROPERTY GROUP         | 6,183,757          | 54,169      | 4,149,941  | 3.4     |
| INVESTA OFFICE FUND          | 657,911            | 2,875       | 220,259    | 0.2     |
| MIRVAC GROUP                 | 4,657,54           | 10,106      | 774,286    | 0.6     |
| WESTFIELD CORP               | 976,141            | 9,302       | 712,674    | 0.6     |
| VICINITY CENTRES             | 21,479,012         | 65,725      | 5,035,251  | 4.1     |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP    | 7,225,773          | 19,798      | 1,516,772  | 1.2     |
| オーストラリア・ドル<br>通貨計            | 65,645,033<br>8銘柄  | 238,983     | 18,308,499 | <15.0%> |

| ファンド名                       | 当 期 末              |            |             | 比 率     |
|-----------------------------|--------------------|------------|-------------|---------|
|                             | 口 数                | 評 価 額      |             |         |
|                             |                    | 外貨建金額      | 邦貨換算金額      |         |
| <b>(香港)</b>                 | 千口                 | 千香港ドル      | 千円          | %       |
| FORTUNE REIT                | 15,496.07          | 146,592    | 1,936,491   | 1.6     |
| LINK REIT                   | 4,468.42           | 246,209    | 3,252,433   | 2.7     |
| CHAMPION REIT               | 11,462.376         | 50,549     | 667,753     | 0.5     |
| 香港ドル<br>通貨計                 | 31,426,866<br>3銘柄  | 443,351    | 5,856,677   | <4.8%>  |
| <b>(シンガポール)</b>             | 千口                 | 千シンガポール・ドル | 千円          | %       |
| KEPPEL DC REIT              | 20,389.571         | 23,855     | 1,791,808   | 1.5     |
| CAPITALAND MALL TRUST       | 11,318.7           | 23,429     | 1,759,805   | 1.4     |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST   | 7,618.9            | 15,999     | 1,201,736   | 1.0     |
| シンガポール・ドル<br>通貨計            | 39,327,171<br>3銘柄  | 63,285     | 4,753,351   | <3.9%>  |
| <b>(イギリス)</b>               | 千口                 | 千イギリス・ポンド  | 千円          | %       |
| ASSURA PLC                  | 19,618.952         | 11,624     | 1,580,313   | 1.3     |
| CAPITAL & REGIONAL PLC      | 9,838.656          | 6,247      | 849,353     | 0.7     |
| SEGRO PLC                   | 8,505.893          | 37,119     | 5,046,425   | 4.1     |
| HAMMERSON PLC               | 3,419.038          | 19,214     | 2,612,278   | 2.1     |
| BIG YELLOW GROUP PLC        | 2,684.325          | 20,199     | 2,746,128   | 2.2     |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC   | 6,025.199          | 9,634      | 1,309,782   | 1.1     |
| イギリス・ポンド<br>通貨計             | 50,092,063<br>6銘柄  | 104,040    | 14,144,282  | <11.6%> |
| <b>ユーロ (オランダ)</b>           | 千口                 | 千ユーロ       | 千円          | %       |
| NSI NV                      | 1,844.883          | 6,770      | 780,528     | 0.6     |
| 国 小 計                       | 1,844,883<br>1銘柄   | 6,770      | 780,528     | <0.6%>  |
| <b>ユーロ (フランス)</b>           | 千口                 | 千ユーロ       | 千円          | %       |
| KLEPIERRE                   | 2,005.292          | 80,943     | 9,331,179   | 7.6     |
| 国 小 計                       | 2,005,292<br>1銘柄   | 80,943     | 9,331,179   | <7.6%>  |
| <b>ユーロ (ドイツ)</b>            | 千口                 | 千ユーロ       | 千円          | %       |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG      | 1,620.452          | 20,255     | 2,335,071   | 1.9     |
| 国 小 計                       | 1,620,452<br>1銘柄   | 20,255     | 2,335,071   | <1.9%>  |
| <b>ユーロ (スペイン)</b>           | 千口                 | 千ユーロ       | 千円          | %       |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 1,068.522          | 10,540     | 1,215,162   | 1.0     |
| 国 小 計                       | 1,068,522<br>1銘柄   | 10,540     | 1,215,162   | <1.0%>  |
| <b>ユーロ通貨計</b>               | 6,539,149<br>4銘柄   | 118,510    | 13,661,942  | <11.2%> |
| <b>合 計</b>                  | 208,166,35<br>62銘柄 | -          | 117,778,643 | <96.4%> |

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年9月15日現在

| 項 目          | 当 期 末       |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評 価 額       | 比 率   |
|              | 千円          | %     |
| 投資信託証券       | 117,778,643 | 95.6  |
| コール・ローン等、その他 | 5,460,979   | 4.4   |
| 投資信託財産総額     | 123,239,623 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=102.50円、1カナダ・ドル=77.65円、1オーストラリア・ドル=76.61円、1香港ドル=13.21円、1シンガポール・ドル=75.11円、1イギリス・ポンド=135.95円、1ユーロ=115.28円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月15日現在

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

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

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

\*当期末の計算口数当りの純資産額は18,769円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月16日 至2016年9月15日

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

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

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

# ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

## 運用報告書 第22期（決算日 2016年11月10日）

（計算期間 2016年5月11日～2016年11月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの第22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  |

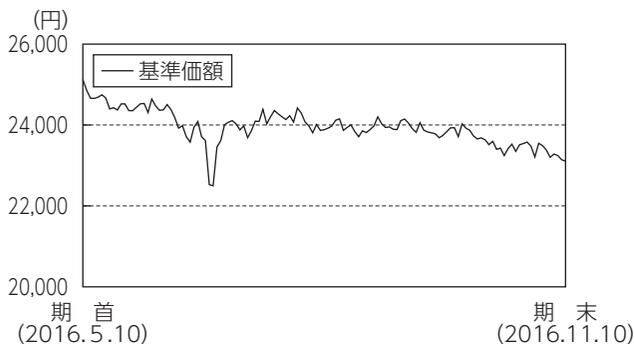
## 大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日           | 基 準 価 額 |      | 東証REIT指数(配当込み) |      | 投資信託       |
|-----------------|---------|------|----------------|------|------------|
|                 | 円       | %    | (参考指数)         | %    | 証券<br>組入比率 |
| (期首)2016年5月10日  | 25,124  | -    | 3,506.91       | -    | 98.1       |
| 5月末             | 24,525  | △2.4 | 3,422.69       | △2.4 | 98.0       |
| 6月末             | 24,009  | △4.4 | 3,340.35       | △4.7 | 96.5       |
| 7月末             | 24,299  | △3.3 | 3,394.01       | △3.2 | 98.1       |
| 8月末             | 23,939  | △4.7 | 3,325.60       | △5.2 | 97.3       |
| 9月末             | 24,028  | △4.4 | 3,336.34       | △4.9 | 97.7       |
| 10月末            | 23,549  | △6.3 | 3,269.40       | △6.8 | 98.1       |
| (期末)2016年11月10日 | 23,106  | △8.0 | 3,207.83       | △8.5 | 97.9       |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：25,124円 期末：23,106円 騰落率：△8.0%

【基準価額の主な変動要因】

英国の国民投票でのEU（欧州連合）離脱派の勝利による先行き不透明感からの下落局面からは脱したものの、日銀の金融政策に対するスタンスが徐々に変化の中で、長期金利がさらに低下していくことへの期待が後退したことなどを背景に、Jリート市況が期末にかけて軟調に推移したため、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○Jリート（不動産投信）市況

Jリート市況は、日銀がマイナス金利の導入を柱とする追加金融緩和策を発表した後の上昇基調が、徐々に一巡する中で始まりました。2016年6月に入ると、EU残留か離脱かを問う英国の国民投票が離脱多数で大勢が決したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、急速な円高と国内株式市況の下落が同時進行する中、Jリート市況も一時調整を余儀なくされました。その後は、良好な米国経済指標の発表などを受けて株式市況が落ち着きを取り戻し、Jリート市況も戻り基調となりました。期末にかけては、日銀の金融政策に対するスタンスが徐々に変化の中で、長期金利がさらに低下していくことへの期待が後退したことなどを背景に、軟調に推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。現状では、業績動向やM&A（合併・買収）などを含めた経営戦略の変更といった個別銘柄ごとの材料を重視してポートフォリオを構築しており、当面はこのスタンスを維持する方針です。用途別では、賃料の上昇ペースが緩慢ではあるものの、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により変動賃料の増加が期待できるホテル・セクターにも引き続き注目しています。

◆ポートフォリオについて

リート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、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選別投資しました。個別銘柄では、期を通じて見るとインベスコ・オフィス・ジェイリート、ジャパンリアルエステイト、積水ハウス・リートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、東急リアル・エステート、産業ファンド、イオンリート等をアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当期における東証REIT指数（配当込み）の騰落率は△8.5%となりました。一方、当ファンドの騰落率は△8.0%となりました。2016年8月に新規上場した三井不動産ロジスティクスパークの組み入れに加えて、投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数（配当込み）を上回った積水ハウス・リート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）を下回った森トラスト総合リート（アンダーウエート）などが、プラスに寄りました。他方、投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数（配当込み）を上回った積水ハウス・S Iレジデンシャルをアンダ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）を下回ったジャパン・ホテル・リートとインベスコ・オフィス・ジェイリートのオーバーウエートなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。配当利回りなどで見た個別銘柄ごとのバリュエーション格差がやや広がっていますが、現状では各社ごとの業績動向や経営戦略といった観点を重視してポートフォリオを構築しており、当面はこのスタンスを維持する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項目                  | 当期        |
|---------------------|-----------|
| 売買委託手数料<br>(投資信託証券) | 8円<br>(8) |
| 有価証券取引税             | —         |
| その他費用               | —         |
| 合計                  | 8         |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

| 当                     |     |         |         | 期                |      |         |         |
|-----------------------|-----|---------|---------|------------------|------|---------|---------|
| 買                     |     | 付       |         | 売                |      | 付       |         |
| 銘柄                    | 口数  | 金額      | 平均単価    | 銘柄               | 口数   | 金額      | 平均単価    |
|                       | 千口  | 千円      | 円       |                  | 千口   | 千円      | 円       |
| 平和不動産リート              | 10  | 841,354 | 84,135  | 日本リートルファンド       | 4    | 975,457 | 243,864 |
| ラサールロジポート投資           | 8   | 829,847 | 103,730 | 大和ハウスリート投資法人     | 2.76 | 816,769 | 295,931 |
| イオンリート投資              | 6   | 768,895 | 128,149 | 大和ハウスリート         | 1.2  | 779,419 | 649,516 |
| 産業ファンド                | 1.4 | 740,436 | 528,882 | ユナイテッド・アーバン投資法人  | 4    | 728,663 | 182,165 |
| グローバル・ワン不動産投資法人       | 1.8 | 706,021 | 392,234 | 日本ビルファンド         | 1.1  | 675,584 | 614,168 |
| 三井不ロジパーク              | 2   | 569,692 | 284,846 | ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 8    | 626,111 | 78,263  |
| S I A不動産投資            | 1.2 | 511,673 | 426,394 | インヴェンシブル投資法人     | 10   | 577,727 | 57,772  |
| 森ヒルズリート               | 3   | 458,177 | 152,725 | フロンティア不動産投資      | 0.9  | 468,904 | 521,004 |
| オリックス不動産投資            | 2.5 | 444,798 | 177,919 | ジャパンリアルエステイト     | 0.7  | 431,386 | 616,267 |
| 積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人 | 3.6 | 427,749 | 118,819 | 三井不ロジパーク         | 1.3  | 422,298 | 324,845 |

(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  | 比率 | 比率 | 比率 |
|                    | 千口  | 千円        | %   | %  | %  | %  |
| <b>不動産投信</b>       |     |           |     |    |    |    |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 3   | 1,396,500 | 1.9 |    |    |    |
| MCUBS MidCity投資法人  | 2   | 657,000   | 0.9 |    |    |    |
| 森ヒルズリート            | 18  | 2,620,800 | 3.5 |    |    |    |
| 産業ファンド             | 1.5 | 795,000   | 1.1 |    |    |    |
| アドバンス・レジデンス        | 8   | 2,320,000 | 3.1 |    |    |    |
| ケネディクスレジデンシャル      | 4   | 1,188,000 | 1.6 |    |    |    |
| A P I投資法人          | 5   | 2,492,500 | 3.3 |    |    |    |
| G L P投資法人          | 20  | 2,592,000 | 3.5 |    |    |    |
| コンフォリア・レジデンシャル     | 4   | 968,000   | 1.3 |    |    |    |
| 日本プロロジスリート         | 11  | 2,636,700 | 3.5 |    |    |    |
| 星野リゾート・リート         | 1   | 577,000   | 0.8 |    |    |    |
| S I A不動産投資         | 1.5 | 528,000   | 0.7 |    |    |    |
| イオンリート投資           | 7   | 879,200   | 1.2 |    |    |    |
| ヒューリックリート投資法       | 9   | 1,608,300 | 2.1 |    |    |    |
| 日本リート投資法人          | 3   | 785,700   | 1.0 |    |    |    |
| インベスコ・オフィス・Jリート    | 12  | 986,400   | 1.3 |    |    |    |
| 積水ハウス・リート投資        | 10  | 1,435,000 | 1.9 |    |    |    |
| ケネディクス商業リート        | 4   | 970,800   | 1.3 |    |    |    |
| ヘルスケア&メディカル投資      | 2   | 214,600   | 0.3 |    |    |    |
| ジャパン・シニアリビング       | 0.5 | 72,400    | 0.1 |    |    |    |

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

|    | 買      |           | 付     |     | 売          |     | 付  |    |
|----|--------|-----------|-------|-----|------------|-----|----|----|
|    | 口数     | 金額        | 口数    | 金額  | 口数         | 金額  | 口数 | 金額 |
|    | 千口     | 千円        | 千口    | 千円  | 千口         | 千円  | 千口 | 千円 |
| 国内 | 63.485 | 9,707,338 | 55.76 | (-) | 10,009,282 | (-) |    |    |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

| ファンド名                 | 当   |           | 期   |    | 末  |    |
|-----------------------|-----|-----------|-----|----|----|----|
|                       | 口数  | 評価額       | 比率  | 比率 | 比率 | 比率 |
|                       | 千口  | 千円        | %   | %  | %  | %  |
| 野村不動産マスターF            | 27  | 4,527,900 | 6.1 |    |    |    |
| ラサールロジポート投資           | 14  | 1,506,400 | 2.0 |    |    |    |
| 三井不ロジパーク              | 0.7 | 226,450   | 0.3 |    |    |    |
| 日本ビルファンド              | 9   | 5,355,000 | 7.2 |    |    |    |
| ジャパンリアルエステイト          | 9.3 | 5,412,600 | 7.2 |    |    |    |
| 日本リートルファンド            | 15  | 3,445,500 | 4.6 |    |    |    |
| オリックス不動産投資            | 16  | 2,758,400 | 3.7 |    |    |    |
| 日本プライムリアルティ           | 4.2 | 1,873,200 | 2.5 |    |    |    |
| プレミアム投資法人             | 10  | 1,333,000 | 1.8 |    |    |    |
| グローバル・ワン不動産投資法人       | 2   | 784,000   | 1.0 |    |    |    |
| ユナイテッド・アーバン投資法人       | 16  | 2,756,800 | 3.7 |    |    |    |
| 森トラスト総合リート            | 4   | 650,000   | 0.9 |    |    |    |
| インヴェンシブル投資法人          | 17  | 918,000   | 1.2 |    |    |    |
| フロンティア不動産投資           | 3   | 1,431,000 | 1.9 |    |    |    |
| 平和不動産リート              | 10  | 782,000   | 1.0 |    |    |    |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人     | 7   | 1,557,500 | 2.1 |    |    |    |
| 福岡リート投資法人             | 1   | 172,800   | 0.2 |    |    |    |
| ケネディクス・オフィス投資法人       | 3   | 1,833,000 | 2.4 |    |    |    |
| 積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人 | 4   | 469,600   | 0.6 |    |    |    |
| いちごオフィスリート投資法人        | 8   | 580,800   | 0.8 |    |    |    |

| ファンド名            | 当 期 末   |           |            |
|------------------|---------|-----------|------------|
|                  | 口 数     | 評 価 額     | 比 率        |
|                  | 千口      | 千円        | %          |
| 大和証券オフィス投資法人     | 3.23    | 1,866,940 | 2.5        |
| 阪急リート投資法人        | 4.895   | 722,991   | 1.0        |
| 大和ハウスリート投資法人     | 11      | 3,138,300 | 4.2        |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 22      | 1,645,600 | 2.2        |
| 日本賃貸住宅投資法人       | 14      | 1,076,600 | 1.4        |
| ジャパンエクセレント投資法人   | 5       | 712,000   | 1.0        |
| 合 計              | 口 数、金 額 | 366,825   | 73,260,281 |
|                  | 銘柄数<比率> | 46銘柄      | <97.9%>    |

※森ヒルズリート、アドバンス・レジデンス、A P I 投資法人、G L P 投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、S I A 不動産投資、イオンリート投資、ビューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資、ケネディクス商業リート、三井不動産パーク、日本ビルファンド、日本リテールファンド、オリックス不動産投資、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、積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）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、ミカサ・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または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

2016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       | 73,260,281 | 97.9  |
| コール・ローン等、その他 | 1,589,095  | 2.1   |
| 投資信託財産総額     | 74,849,377 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年11月10日現在

| 項 目              | 当 期 末           |
|------------------|-----------------|
| (A) 資産           | 74,849,377,038円 |
| コール・ローン等         | 698,474,465     |
| 投資信託証券(評価額)      | 73,260,281,500  |
| 未収入金             | 231,936,398     |
| 未収配当金            | 658,684,675     |
| (B) 負債           | 9,160,000       |
| 未払解約金            | 9,160,000       |
| (C) 純資産総額(A - B) | 74,840,217,038  |
| 元本               | 32,390,535,874  |
| 次期繰越損益金          | 42,449,681,164  |
| (D) 受益権総口数       | 32,390,535,874口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 23,106円         |

\* 期首における元本額は33,041,891,516円、当期中における追加設定元本額は1,811,707,238円、同解約元本額は2,463,062,880円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 24,064,378円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 22,304,762円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 105,471,338円、6資産バランスファンド(分配型) 196,218,407円、6資産バランスファンド(成長型) 377,131,374円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 62,749,137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) 2,504,007円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 65,907,260円、成果リレー(ブラジル国債& J - R E I T) 2014-07 59,428,134円、成果リレー(ブラジル国債& J - R E I T) 2014-08 59,775,196円、D C ダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 163,397,907円、D C ダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 218,076,392円、D C ダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 254,966,202円、D C ダイワ J - R E I T アクティブファンド479,157,262円、ダイワファンドラップ J - R E I T セレクト29,112,574,581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) 148,990,477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) 44,780,998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) 240,357,193円、ダイワ J リート・ファンド752,680,869円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,106円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月11日 至2016年11月10日

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益             | 1,269,987,295円  |
| 受取配当金                 | 1,233,721,719   |
| その他収益金                | 36,545,800      |
| 支払利息                  | △ 280,224       |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 7,859,145,068 |
| 売買益                   | 703,242,177     |
| 売買損                   | △ 8,562,387,245 |
| (C) その他費用             | △ 275           |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | △ 6,589,158,048 |
| (E) 前期繰越損益金           | 49,972,578,570  |
| (F) 解約差損益金            | △ 3,439,783,120 |
| (G) 追加信託差損益金          | 2,506,043,762   |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 42,449,681,164  |
| 次期繰越損益金(H)            | 42,449,681,164  |

(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。