

★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	当ファンド	下記の各マザーファンドの受益証券とケイマン籍の外国投資信託「Daiwa "RICI" Fund」（以下「ダイワ"RICI"ファンド」といいます。）の受益証券（米ドル建）
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
当ファンドの運用方法	①主として複数の投資信託証券を通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。	
	②各投資信託証券の組入比率については、下記の標準組入比率を目標に投資を行いません。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。	
	ダイワ日本国債マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の5%
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の35%
	ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の20%
	ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の6.6%
	ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の6.6%
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の6.6%
	ダイワ"RICI"ファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の20%
	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。	
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	株式組入上限比率	
	ダイワ日本国債マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	無制限
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に継続的な分配を行なうことをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。なお、5月と11月の計算期末については、収益分配前の基準価額（1万円当り。以下「分配方針」において同じ。）が10,000円を超えている場合、付加分配額を上記継続分配相当額に加えて、以下の金額の範囲内で分配する場合があります。	
	<ul style="list-style-type: none"> ・収益分配前の基準価額が12,000円未満の場合…500円を上限とします。 ・収益分配前の基準価額が12,000円以上の場合…1,000円を上限とします。 	

ダイワ・株/債券/コモディティ・ バランスファンド (愛称：賢者のセオリー)

運用報告書（全体版）

第49期（決算日 2015年1月13日）
 第50期（決算日 2015年3月10日）
 第51期（決算日 2015年5月11日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド（愛称：賢者のセオリー）」は、このたび、第51期の決算を行いました。

ここに、第49期～第51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15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	ダイワ“RICI”ファンド組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税金配	み金騰落率	(参考指数)	騰落率						
37期末(2013年1月10日)	円 6,988	円 35	% 13.8	8,500	% 15.0	% 37.3	% —	% 39.8	% 20.1	% 0.2	百万円 3,035
38期末(2013年3月11日)	7,669	35	10.2	9,424	10.9	37.5	—	39.1	20.4	0.2	3,240
39期末(2013年5月10日)	8,331	35	9.1	10,162	7.8	36.8	0.6	39.5	20.1	0.3	3,372
40期末(2013年7月10日)	7,890	35	△ 4.9	9,969	△ 1.9	36.8	0.2	39.4	20.4	0.2	3,093
41期末(2013年9月10日)	7,887	35	0.4	10,046	0.8	36.9	0.3	38.3	19.6	0.3	2,915
42期末(2013年11月11日)	7,916	35	0.8	10,075	0.3	36.4	0.1	39.0	18.7	0.9	2,826
43期末(2014年1月10日)	8,394	35	6.5	10,781	7.0	36.7	0.4	36.8	19.1	1.0	2,788
44期末(2014年3月10日)	8,415	35	0.7	10,892	1.0	35.6	0.1	38.1	19.9	1.0	2,732
45期末(2014年5月12日)	8,306	35	△ 0.9	10,716	△ 1.6	35.4	0.3	39.7	19.7	1.0	2,615
46期末(2014年7月10日)	8,466	35	2.3	10,946	2.1	35.7	—	39.6	19.6	1.2	2,565
47期末(2014年9月10日)	8,693	35	3.1	11,167	2.0	35.7	—	39.1	19.7	1.1	2,487
48期末(2014年11月10日)	8,908	25	2.8	11,695	4.7	35.7	0.1	38.0	19.4	1.0	2,438
49期末(2015年1月13日)	8,821	25	△ 0.7	11,512	△ 1.6	35.5	0.3	40.4	18.2	0.9	2,249
50期末(2015年3月10日)	8,936	25	1.6	11,924	3.6	35.5	0.1	37.3	19.1	1.0	2,180
51期末(2015年5月11日)	9,032	25	1.4	12,156	2.0	34.5	0.1	39.6	20.1	1.3	2,106

(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
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス国債指数	5%
海外債券	シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	35%
国内株式	TOPIX	20%
海外株式	MSCI コクサイ (円換算)	20%
コモディティ	RICI® (円換算)	20%

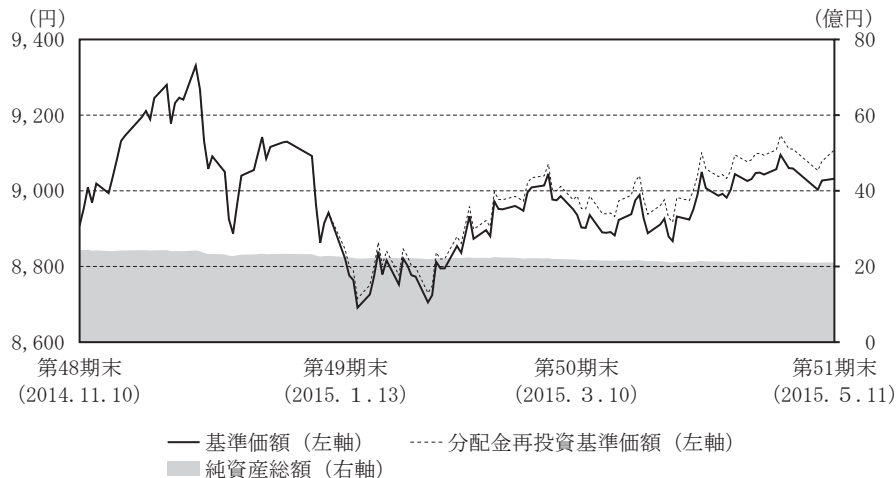
(注3) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

(注6) 投資信託証券組入比率は、「ダイワ“RICI”ファンド」を除きます。

■ 当作成期間（第49期～第51期）中の基準価額と市況の推移



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

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

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	ダ イ ワ “ R I C I ” フ ァ ン ド 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
第49期	(期首)2014年11月10日	8,908	—	11,695	—	35.7	0.1	38.0	19.4	1.0
	11月末	9,245	3.8	12,125	3.7	35.6	0.1	39.0	20.0	1.0
	12月末	9,130	2.5	11,980	2.4	35.7	0.2	39.7	19.0	0.8
	(期末)2015年1月13日	8,846	△0.7	11,512	△1.6	35.5	0.3	40.4	18.2	0.9
第50期	(期首)2015年1月13日	8,821	—	11,512	—	35.5	0.3	40.4	18.2	0.9
	1月末	8,773	△0.5	11,493	△0.2	36.8	0.2	39.7	17.8	0.9
	2月末	9,009	2.1	11,944	3.8	36.5	0.4	39.9	18.8	1.0
	(期末)2015年3月10日	8,961	1.6	11,924	3.6	35.5	0.1	37.3	19.1	1.0
第51期	(期首)2015年3月10日	8,936	—	11,924	—	35.5	0.1	37.3	19.1	1.0
	3月末	8,926	△0.1	11,888	△0.3	35.3	0.9	40.1	19.0	1.1
	4月末	9,060	1.4	12,106	1.5	34.9	0.2	39.1	19.7	1.3
	(期末)2015年5月11日	9,057	1.4	12,156	2.0	34.5	0.1	39.6	20.1	1.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第49期首：8,908円 第51期末：9,032円（既払分配金75円） 騰落率：2.2%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

各マザーファンドおよび「Daiwa “RICI” Fund」（以下、「ダイワ “RICI” ファンド」といいます。）を通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行なった結果、主に海外債券市況や国内株式市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内長期金利は、第49期首より、引締まった国債需給を背景に低下基調となり、欧米長期金利が大幅に低下する中、日銀の追加緩和観測もあって2015年1月にかけて一段と低下しました。しかし、日銀が金融政策を据え置くと、1月下旬以降の国内長期金利は国債市場での一時的な需給悪化を契機に、乱高下を交えながら2月半ばにかけて急上昇しました。その後も比較的広いレンジ内で不安定に推移しましたが、4月以降は徐々に低下に向かいました。4月末から第51期末にかけては、欧米の長期金利が急上昇したことを受けて、国内長期金利も再び上昇しました。

○海外債券市況

海外債券市況は、第49期首より、原油価格の下落傾向の強まりや米国以外の地域での景気の鈍化、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりも、安全資産需要を通じて金利を下押ししました。しかし2月以降は、原油価格が底打ち傾向となる中でディスインフレーション圧力の後退が徐々に金利上昇を支援する展開となりました。4月末にかけては、ユーロ圏の金利がECBによる量的緩和による需給のひっ迫からの反発で急騰し、各国の金利もこれに連れて上昇しました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第49期首より、日銀による追加金融緩和の効果への期待やGPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率引上げへの期待、円安の大幅な進行などを受けて、急速に上昇しました。2014年12月からは、原油価格急落によるロシア経済への不安やギリシャ情勢混迷によるユーロ安などにより下落する局面もありました。2015年1月半ば以降は、ECBによる量的金融緩和の決定や国内景気の持ち直し、春闘でのベア高め妥結期待、良好な株式需給関係などを受けて、株価は大きく上昇しました。

○海外株式市況

米国株式市況は、一進一退の推移の後、上昇しました。第49期首より、ECBの追加金融緩和期待や良好な企業決算などが好感され上昇して始まりましたが、2014年12月に入ると原油価格の急落を受けて金融市場全般に不安が広がり、下落に転じました。その後、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で景気に配慮する姿勢が確認されたことなどによりいったん反発したものの、2015年に入ってから主要経済指標が予想を下回ったことや原油安などから一進一退となりました。2月に入ると、原油安が落ち着いたことや企業決算が良好だったこと、FOMCにおいて緩和的なスタンスが確認されたことなどから上昇基調で推移しました。3月以降は、米ドル高による企業業績への懸念や市場予想比で弱い経済指標などが重しとなり、第51期末にかけて上値の重い展開となりました。

欧州株式市況は、ECBの量的緩和策などを受けて上昇しました。2014年12月には、原油価格の下落、ロシア経済に対する懸念の高まり、ギリシャの政局混乱などから、上値が重い展開となりました。しかし2015年1月には、ECBが国債の買い入れを含む量的緩和策を発表したことやドイツのマクロ経済指標の改善などを受けて反発し、その後もユーロ圏の

景気回復期待が高まったことなどから上昇基調となりました。4月中旬以降は、ギリシャに対する金融支援に進展が見られないこと、米国の景気減速への警戒感、投資家のリスク回避の動きなどを受けて、上げ幅を縮小して第51期末を迎えました。

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。第49期首から2014年12月中旬にかけては、中国の製造業活動を測る指標の悪化や原油価格の急落を受けた企業業績の悪化懸念などから、下落基調となりました。12月下旬から第51期末にかけては、中国の金融緩和や国有企業改革の推進観測、および上海・香港の株式相互取引制度を通じた香港への資金流入期待、オーストラリアの市場の予想外の利下げ実施、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は上昇しました。2014年12月には、原油価格の急落などを受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりから一時調整する展開となったものの、その後は、早期利上げ観測の後退を受けた米国債券利回りの低下などを背景に、上昇基調で推移しました。

○商品市況

商品市況は、サウジアラビアが市場シェアを維持するために原油販売価格の引下げを決定したことなどを受けてエネルギー価格が下落したことから、第49期首より軟調なスタートとなりました。その後も、OPEC（石油輸出国機構）総会においてOPECが供給超過の緩和に向けた減産を見送ったことを受けて続落しました。また、米国経済の改善を受けて米ドルが上昇したことも、主に米ドル建てで取引されるコモディティには下落要因となりました。2015年1月末には、米国内で稼働中の石油掘削リグ稼働数が減少したことを受けて反発に転じましたが、3月上旬には、米国内の原油在庫が増加を続け供給過剰が意識されたことや、米ドル高の進行を受けて再び下落しました。3月中旬以降は、米ドルの下落やFOMCの声明を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことから上昇しました。4月から第51期末にかけても、米国内での原油掘削リグ稼働数の減少や米国の石油受け渡し拠点であるオクラホマ州クッシングの在庫が2014年11月以来で初めて減少したことを背景に、上昇基調で推移しました。

○為替相場

為替相場は、第49期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に量的緩和の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月まで円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落に対し金融緩和による対応を行なったオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨がそれぞれ下落しました。しかし2015年4月以降は、米国経済の弱含みや欧州金利の急騰をきっかけにこれまでの米ドル買いの手口が巻き戻され、欧州通貨や資源国の通貨が上昇しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

各マザーファンドおよびケイマン籍のファンドを通じて、内外の公社債と株式およびコモディティに投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各ファンドの受益証券の組入比率については、標準組入比率をめどに投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

各マザーファンドおよびダイワ“RICI”ファンドを通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティに投資を行ないました。

○ダイワ日本国債マザーファンド

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

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

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

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

予想配当利回りが高いと判断される銘柄の中から、企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズやP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などの株価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、おおむね210～240銘柄程度を選択して投資しました。株式の組入比率は設定・解約に対応する場合を除いて、おおむね95～99%程度としました。業種構成は、バリュエーションの割安な銘柄などを買い付け、銀行業、輸送用機器、石油・石炭製品、保険業などの組入比率を上げました。一方、大幅に上昇した銘柄や上値の重い銘柄などを売却し、建設業、電気機器、情報・通信業などの組入比率を下げました。第51期末では、卸売業、電気機器、化学、機械などを中心としたポートフォリオとしました。個別では、上値の重いトレンドマイクロ、大東建託などを売却しました。一方、バリュエーションの割安な三井住友フィナンシャルG、伊藤忠商事などを買い付けました。

○ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託しております。

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

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

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

○ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

○ダイワ“RICI”ファンド

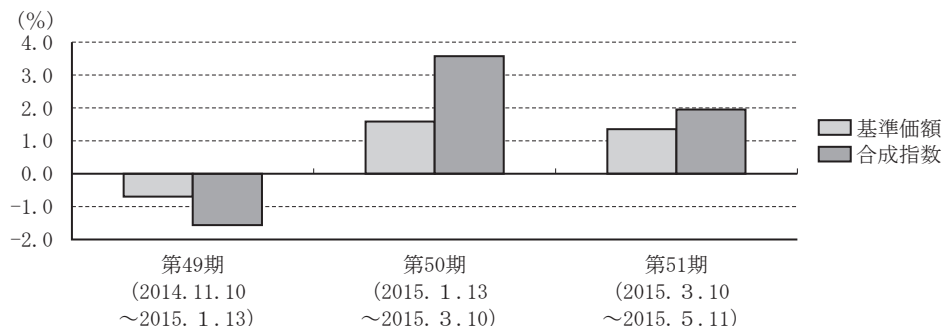
RICI指数の構成品目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、RICI指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行ないました。

◆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。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

当作成期間における参考指数の騰落率は3.9%となりました。一方、当ファンドの騰落率は2.2%となりました。



◆分配金について

【収益分配金】

第49期から第51期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ25円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第49期	第50期	第51期
	2014年11月11日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年3月10日	2015年3月11日 ～2015年5月11日
当期分配金（税込み）（円）	25	25	25
対基準価額比率（%）	0.28	0.28	0.28
当期の収益（円）	6	20	25
当期の収益以外（円）	18	4	—
翌期繰越分配対象額（円）	79	75	86

(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却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6.70円	20.38円	35.87円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	7.54	7.87	8.28
(d) 分配準備積立金	90.68	72.06	67.10
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	104.92	100.32	111.26
(f) 分配金	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	79.92	75.32	86.26

(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

各マザーファンドおよびダイワ“RICI”ファンドを通じて、内外の公社債と株式およびコモディティに投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各ファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約20%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約6.6%
- ・ダイワ“RICI”ファンド（ケイマン籍） ……純資産総額の約20%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

なお、「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はパイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託しております。

○ダイワ日本国債マザーファンド

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

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

株主還元の積極化が期待される銘柄などにも注目してまいります。

○ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

○ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

○ダイワ“RICI”ファンド

RICI指数の構成品目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、RICI指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行ないます。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第49期～第51期		項 目 の 概 要
	(2014. 11. 11～2015. 5. 11)		
	金 額	比 率	
信託報酬	65円	0.727%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は8,975円です。
（投信会社）	(31)	(0.350)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(31)	(0.350)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	6	0.065	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(6)	(0.062)	
（先物）	(0)	(0.001)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	1	0.014	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(1)	(0.014)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	3	0.037	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)	(0.033)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	76	0.842	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

決算期	第 49 期 ～ 第 51 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	—	—	77,173	137,000
ダイワ日本国債マザーファンド	—	—	14,801	18,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	—	—	46,422	111,500
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	19,326	39,500
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	25,435	41,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	22,702	47,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

項 目	第 49 期 ～ 第 51 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	137,646,674千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,341,913千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.75
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,313,832千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,675,281千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.78
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	345,590千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,781,795千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.19
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,234,818千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,444,875千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.23

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間(第49期～第51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49期～第51期)中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ日本国債マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

決算期	第 49 期 ～ 第 51 期							
	区分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
		公 社 債	百万円			百万円	%	
		66,398	1,396	2.1	22,290	588	2.6	
	コール・ローン	172,959	—	—	—	—	—	—

(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) ダイワ好配当日本株マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

決算期	第 49 期 ～ 第 51 期							
	区分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
		株 式	百万円			百万円	%	
		62,240	22,373	35.9	75,405	28,656	38.0	
	株式先物取引	9,905	—	—	10,108	—	—	—
	投資信託証券	1,553	771	49.7	2,373	1,464	61.7	
	コール・ローン	322,387	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.5%

(5) ダイワ北米好配当株マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間(第49期～第51期)中における利害関係人との取引はありません。

(6) ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間(第49期～第51期)中における利害関係人との取引はありません。

(7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第49期～第51期）中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

種類	第 49 期 ～ 第 51 期	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
	買	付 額
投資信託証券	百万円 168	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

項 目	第49期～第51期
売買委託手数料総額(A)	1,453千円
うち利害関係人への支払額(B)	353千円
(B)／(A)	24.4%

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

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

■組入資産明細表

(1) 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

ファンズ名	第 51 期 末		
	口 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	千円
ダイワ“RICI”ファンド	48,922	3,538	423,641
			比 率
			20.1%

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 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。

(2) 親投資信託残高

種 類	第48期末	第 51 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	491,149	413,976	726,859
ダイワ日本国債マザーファンド	97,788	82,987	100,762
ダイワ好配当日本株マザーファンド	211,815	165,392	416,939
ダイワ北米好配当株マザーファンド	84,403	65,077	136,661
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	107,007	81,571	137,325
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	83,470	60,768	133,690

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月11日現在

項 目	第 51 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	423,641	20.0
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	726,859	34.3
ダイワ日本国債マザーファンド	100,762	4.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	416,939	19.7
ダイワ北米好配当株マザーファンド	136,661	6.5
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	137,325	6.5
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	133,690	6.3
コール・ローン等、その他	41,944	1.9
投資信託財産総額	2,117,825	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中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.73円、1カナダ・ドル＝98.96円、1オーストラリア・ドル＝94.85円、1香港ドル＝15.44円、1シンガポール・ドル＝89.93円、1台湾ドル＝3.90円、1イギリス・ポンド＝184.73円、1スイス・フラン＝128.55円、1デンマーク・クローネ＝17.93円、1ノルウェー・クローネ＝15.98円、1スウェーデン・クローネ＝14.49円、1チェコ・コルナ＝4.87円、100韓国ウォン＝11.02円、1ポーランド・ズロチ＝32.94円、1ユーロ＝133.79円です。

(注3) 第51期末における外貨建純資産（423,641千円）の投資信託財産総額（2,117,825千円）に対する比率は、20.0%です。
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第51期末における外貨建純資産（59,547,799千円）の投資信託財産総額（60,545,377千円）に対する比率は、98.4%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第51期末における外貨建純資産（2,239,051千円）の投資信託財産総額（2,307,288千円）に対する比率は、97.0%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第51期末における外貨建純資産（1,761,471千円）の投資信託財産総額（1,787,013千円）に対する比率は、98.6%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第51期末における外貨建純資産（1,440,897千円）の投資信託財産総額（1,478,980千円）に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

項 目	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末
(A) 資 産	2,262,383,814円	2,193,478,826円	2,117,825,821円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	39,475,811	43,905,350	38,944,727
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	410,390,720	417,039,127	423,641,399
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	793,852,303	758,267,009	726,859,454
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	115,696,324	106,202,220	100,762,944
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	454,526,161	436,004,932	416,939,191
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	149,389,283	142,604,290	136,661,727
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	143,754,954	141,269,227	137,325,882
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	152,298,258	142,186,671	133,690,497
未 収 入 金	3,000,000	6,000,000	3,000,000
(B) 負 債	12,453,432	12,828,661	11,493,151
未 払 収 益 分 配 金	6,376,921	6,100,586	5,830,090
未 払 解 約 金	—	1,700,117	305,363
未 払 信 託 報 酬	6,042,971	4,966,854	5,267,361
そ の 他 未 払 費 用	33,540	61,104	90,337
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,249,930,382	2,180,650,165	2,106,332,670
元 本	2,550,768,772	2,440,234,749	2,332,036,168
次 期 繰 越 損 益 金	△ 300,838,390	△ 259,584,584	△ 225,703,498
(D) 受 益 権 総 口 数	2,550,768,772口	2,440,234,749口	2,332,036,168口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	8,821円	8,936円	9,032円

*第48期末における元本額は2,737,339,239円、当作成期間(第49期～第51期)中における追加設定元本額は33,393,329円、同解約元本額は438,696,400円です。

*第51期末の計算口数当りの純資産額は9,032円です。

*第51期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は225,703,498円です。

■損益の状況

第49期 自2014年11月11日 至2015年1月13日
 第50期 自2015年1月14日 至2015年3月10日
 第51期 自2015年3月11日 至2015年5月11日

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(A) 配 当 等 収 益	2,896円	2,745円	2,490円
受 取 利 息	2,896	2,745	2,490
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 9,737,742	39,317,980	33,580,653
売 買 益 損	71,257,160	53,821,271	45,296,570
△ 80,994,902	△ 14,503,291	△ 11,715,917	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,139,352	△ 5,024,035	△ 5,387,531
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 15,874,198	34,296,690	28,195,612
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 21,688,701	△ 41,853,095	△ 12,983,546
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△256,898,570	△245,927,593	△235,085,474
(配 当 等 相 当 額)	(1,924,809)	(1,921,754)	(1,932,780)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△258,823,379)	(△247,849,347)	(△237,018,254)
(G) 合 計(D+E+F)	△294,461,469	△253,483,998	△219,873,408
(H) 収 益 分 配 金	△ 6,376,921	△ 6,100,586	△ 5,830,090
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△300,838,390	△259,584,584	△225,703,498
追 加 信 託 差 損 益 金	△256,898,570	△245,927,593	△235,085,474
(配 当 等 相 当 額)	(1,924,809)	(1,921,754)	(1,932,780)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△258,823,379)	(△247,849,347)	(△237,018,254)
分 配 準 備 積 立 金	18,463,315	16,460,534	18,185,117
繰 越 損 益 金	△ 62,403,135	△ 30,117,525	△ 8,803,141

(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12ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用:739,235円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,709,808円	4,974,636円	8,366,363円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,924,809	1,921,754	1,932,780
(d) 分配準備積立金	23,130,428	17,586,484	15,648,844
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	26,765,045	24,482,874	25,947,987
(f) 分配金	6,376,921	6,100,586	5,830,090
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	20,388,124	18,382,288	20,117,897
(h) 受益権総口数	2,550,768,772口	2,440,234,749口	2,332,036,168口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 49 期	第 50 期	第 51 期
1 万 口 当 り 分 配 金	25円	25円	25円
(単 価)	(8,821円)	(8,936円)	(9,032円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

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

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

ダイワ日本国債マザーファンド

〈補足情報〉

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）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（2015年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第51期の決算日（2015年5月11日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を13～15ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

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

（注1）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

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

（注1）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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

ダイワ日本国債マザーファンド

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

(注) 単位未満は切捨て。

〈補足情報〉

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2015年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第51期の決算日（2015年5月11日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を16～19ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,137,585	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,483,585
IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	7,991,935	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,339,068
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,964,159	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	7,145,483	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,930,991
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,980,326	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,661,858
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,810,950	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,794,426	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,651,785
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,591,142	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	5,247,832
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	6,521,024	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	5,101,288
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	6,520,410	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2044/7/4	5,009,032

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年5月11日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 109,000	千アメリカ・ドル 109,069	千円 13,058,897	% 22.0	% -	% 18.0	% 1.0	% 3.0
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 42,500	千カナダ・ドル 46,772	4,628,580	7.8	-	6.1	1.7	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 52,500	千オーストラリア・ドル 62,698	5,946,938	10.0	-	5.6	2.1	2.3
イギリス	千イギリス・ポンド 44,200	千イギリス・ポンド 48,549	8,968,538	15.1	-	11.6	1.6	2.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 33,159	594,557	1.0	-	1.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,294	436,166	0.7	-	0.7	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 170,000	千スウェーデン・クローネ 196,179	2,842,633	4.8	-	3.5	-	1.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 46,107	1,518,771	2.6	-	2.6	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	2015年5月11日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 65,800	千ユーロ 79,268	千円 10,605,270	% 17.9	% -	% 17.9	% -	% -
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 8,400	千ユーロ 13,213	1,767,793	3.0	-	3.0	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 11,051	1,478,620	2.5	-	2.5	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 26,800	千ユーロ 30,861	4,129,026	7.0	-	7.0	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 9,000	千ユーロ 10,801	1,445,134	2.4	-	2.4	-	-
ユーロ (小計)	118,000	145,196	19,425,845	32.8	-	32.8	-	-
合 計	-	-	57,420,928	96.9	-	82.0	6.4	8.5

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

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

2015年5月11日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千オーストラリア・ドル 5,000	千オーストラリア・ドル 7,189	千円 681,895	2025/09/20	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	5,000	9,664	916,715	2020/08/20	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		52,500	62,698	5,946,938		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 18,025	3,329,758	2020/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	7,500	9,594	1,772,299	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	6,000	6,280	1,160,141	2016/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,200	1,663	307,287	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	5,000	5,792	1,070,048	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	5,000	5,047	932,424	2018/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	2,000	2,146	396,578	2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		44,200	48,549	8,968,538		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 33,159	594,557	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		30,000	33,159	594,557		
ノルウェー	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.6250	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,294	436,166	2020/06/22	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		25,000	27,294	436,166		
スウェーデン	Sweden Inflation Linked Bond	国債証券	0.2500	千スウェーデン・クローネ 20,000	千スウェーデン・クローネ 21,872	316,931	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	80,000	100,895	1,461,971	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	50,000	51,955	752,827	2016/07/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	20,000	21,456	310,903	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		170,000	196,179	2,842,633		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 46,107	1,518,771	2020/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		40,000	46,107	1,518,771		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 19,500	千ユーロ 27,118	3,628,152	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	18,000	21,688	2,901,664	2024/03/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	16,300	18,254	2,442,295	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	12,000	12,206	1,633,158	2045/02/18	
国小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		65,800	79,268	10,605,270		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	千ユーロ 4,000	千ユーロ 6,164	824,740	2028/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	4,400	7,048	943,053	2041/03/28	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		8,400	13,213	1,767,793		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

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

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第51期の決算日（2015年5月11日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を20～22ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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

(1) 国内株式

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2015年5月11日現在			銘柄	2015年5月11日現在			銘柄	2015年5月11日現在		
	株	数	評価額		株	数	評価額		株	数	評価額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
クニミネ工業		257	197,890	山一電機	471	426,255	ネットワンシステムズ	262	246,280		
鉄鋼 (1.9%)				富士通フロンテック	227.8	341,927	アルゴグラフィックス	157.9	282,167		
日新製鋼	220	371,140		ファンック	22	560,450	エイベックス・グループHD	106	205,110		
東洋鋼板	139	79,786		芝浦電子	200.7	416,452	日本ユニシス	52	60,060		
中部鋼板	115.2	59,558		村田製作所	40.6	733,236	日本電信電話	34	277,780		
モリ工業	787	314,800		指月電機	32	25,024	KDDI	127	364,299		
栗本鉄工所	510	113,220		小糸製作所	36	152,640	沖縄セルラー電話	76.5	284,962		
日本精線	487	301,940		スター精密	256	501,504	N T T ドコモ	204	443,700		
非鉄金属 (0.1%)				キヤノン	36	153,450	シーイーシー	364	336,336		
日本精鉱	251	94,376		輸送用機器 (6.8%)			ジャステック	135.2	129,116		
金属製品 (1.4%)				ダイハツディーゼル	209	152,988	卸売業 (12.7%)				
ケー・エフ・シー	160.1	319,719		三桜工業	260	229,320	アルコニックス	276	528,540		
サンコーテクノ	185.2	228,351		名村造船所	184	171,488	クリヤマホールディングス	300.2	400,767		
三和ホールディングス	246	220,170		サノヤスホールディングス	60	15,420	アドヴァン	16	26,288		
スーパーツール	307	136,615		日産自動車	860	1,080,160	萩原電気	133.3	255,402		
機械 (8.3%)				トヨタ自動車	104	856,440	岡谷鋼機	9.3	75,144		
アマダホールディングス	238	286,790		大同メタル工業	118	157,294	丸文	212	170,236		
牧野フライス	894	1,021,842		河西工業	698	765,706	白銅	192	258,432		
小池酸素	46	16,882		富士重工業	49	209,034	伊藤忠	860	1,325,690		
旭ダイヤモンド	60	91,440		ヤマハ発動機	220	631,620	三共生興	222	119,436		
DMG森精機	274	524,710		I J T テクノロジーHD	111	60,384	三井物産	117	198,256		
ディスコ	20	221,200		精密機器 (0.9%)			丸藤シートパイル	29	9,889		
日進工具	19.7	38,907		国際計測器	127	246,888	住友商事	220	317,130		
パンチ工業	139	177,086		ニプロ	254	298,958	三谷商事	70.8	186,628		
やまびこ	126	640,080		その他製品 (1.7%)			阪和興業	400	200,400		
レオン自動車	752	435,408		プロコロー	159	91,107	フルサト工業	116.3	210,851		
日精樹脂工業	123	143,541		S H O E I	184	354,200	稲畑産業	423	541,017		
オカダイイオン	311	346,454		フジシールインターナショナル	40	136,600	伊藤忠エネクス	228	246,240		
北川鉄工所	150	39,000		桑山	131.3	105,433	リョーサン	23.3	70,366		
鶴見製作所	200.5	347,667		ニッピ	414	375,498	加賀電子	234	342,576		
北越工業	287	278,964		陸運業 (1.7%)			フオーバル	16	37,936		
加藤製作所	487	379,373		西日本旅客鉄道	24	163,824	丸紅建材リース	1,889	504,363		
タダノ	66	111,870		山九	450	250,200	日鉄住金物産	945	394,065		
兼松エンジニアリング	30	25,800		センコー	622	471,476	因幡電機産業	137	606,910		
J U K I	420	154,560		トナミホールディングス	490	207,760	バイテック	343.7	388,381		
電気機器 (12.6%)				海運業 (0.4%)			東テック	274	238,106		
ミネベア	132	261,888		日本郵船	462	174,174	ジェコス	310.4	473,049		
ダイヘン	770	448,910		川崎近海汽船	245	99,225	小売業 (0.7%)				
愛知電機	788	344,356		空運業 (1.0%)			コメ兵	78	258,960		
田淵電機	18	24,228		日本航空	166	666,490	大塚家具	114	185,364		
S E M I T E C	79.1	181,534		倉庫・運輸関連業 (0.4%)			銀行業 (7.8%)				
寺崎電気産業	365.5	490,135		東陽倉庫	495	148,500	あおぞら銀行	3,370	1,516,500		
ミマキエンジニアリング	277	293,620		日本コンセプト	45.7	110,594	三菱UFJフィナンシャルG	1,150	1,002,800		
戸上電機	620	325,500		情報・通信業 (6.0%)			三井住友フィナンシャルG	270	1,452,600		
能美防災	262.6	401,252		システナ	11	10,120	大分銀行	400	194,000		
ホーチキ	86	73,788		エイジア	43.6	43,774	宮崎銀行	302	144,960		
アルプス電気	119	353,787		ソリトンシステムズ	223.7	214,304	みずほフィナンシャルG	2,900	677,150		
リオン	132	211,200		エムアップ	6	4,632	証券・商品先物取引業 (1.3%)				
本多通信工業	55	80,630		S R A ホールディングス	93.6	151,164	F P G	434	413,602		
アオイ電子	145.2	707,124		アバント	133	194,313	東海東京HD	60	55,620		
京写	183	100,284		クレスコ	90	181,440	極東証券	179	326,675		
三社電機製作所	470.9	428,519		フューチャーアーキテクト	505.6	375,155	岩井コスモホールディング	30	49,920		

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

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

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

(注) 単位未満は切捨て。

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

(2) 国内投資信託証券

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

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第51期の決算日（2015年5月11日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を23～25ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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

(1) 外国株式

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

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

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) <>は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

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

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

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) <>は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

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

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) <>は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第51期の決算日（2015年5月11日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を26～27ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
AVIVA PLC (イギリス)	18,233	17,909	982	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	6.8	25,592	3,763	DNB ASA (ノルウェー)	2.01	3,548	1,765	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)	1.2	24,484	20,403
VODAFONE GROUP PLC (イギリス)	4,167	1,817	436	KONINKLIJKE AHOLD NV (オランダ)	8,275	17,998	2,175	SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)	0.195	1,783	9,143	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)	12,582	16,012	1,272
KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)	0.261	1,644	6,299	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)	2,414	13,997	5,798	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (イギリス)	7,843	13,498	1,721	HOLCIM LTD-REG (スイス)	1,324	11,978	9,047
				BP PLC (イギリス)	14,919	11,864	795	NESTLE SA-REG (スイス)	1,315	11,664	8,870	NOVARTIS AG-REG (スイス)	0,961	10,811	11,250

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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

外国株式

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

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

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

〈補足情報〉

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第51期の決算日（2015年5月11日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を28～29ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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

(1) 外国株式

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

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

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

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

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2015年3月10日）

（計算期間 2014年3月11日～2015年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第10期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

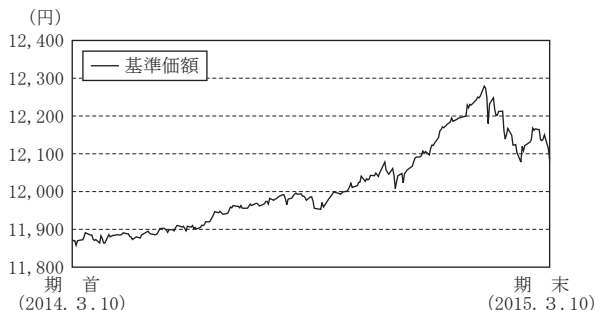
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除く。

(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,873円 期末：12,082円 騰落率：1.8%

【基準価額の変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

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

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年3月11日から2015年3月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金(経過子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年3月11日から2015年3月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

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

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

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

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

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2015年3月10日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月10日現在

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

*期首における元本額は271,058,114,615円、当期中における追加設定元本額は70,522,732,476円、同解約元本額は19,981,360,288円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本国債ファンドV.A (適格機関投資家専用) 17,654,058円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 432,343,294円、6 資産バランスファンド (分配型) 527,999,523円、6 資産バランスファンド (成長型) 245,507,699円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 315,037,733,445円、世界6 資産均等分散ファンド (毎月分配型) 196,854,386円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド87,901,192円、ダイワ日本国債ファンド (年1 回決算型) 4,763,280,922円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol. 4-日本の真価- (国債コース) 290,212,284円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,082円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月11日 至2015年3月10日

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

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

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年4月10日）

（計算期間 2014年10月11日～2015年4月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

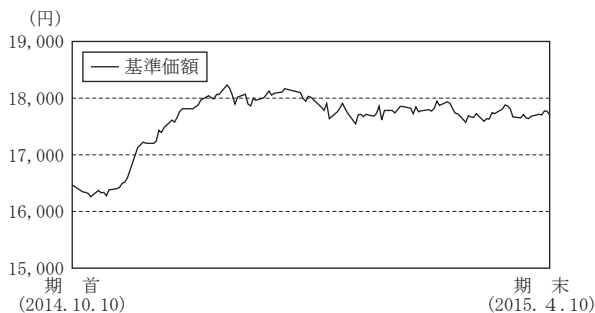
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,469円 期末：17,703円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

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

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

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことと、信用格付がA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 501,952	千アメリカ・ドル 552,442 (3,721)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 284,131	千カナダ・ドル 265,267 ()
		特殊債券	69,706
	国	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 508,094
イギリス 国債証券		千イギリス・ポンド 155,987	千イギリス・ポンド 135,193 ()

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は四捨五入。

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は四捨五入。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	12,000	14,313	1,840,728	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	6,000	6,844	880,241	2045/02/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	12,000	14,579	1,874,957	2020/04/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			43,000	54,533	7,012,982	
ユーロ(オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	11,888	1,528,873	2020/07/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			10,000	11,888	1,528,873	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	3,000	5,219	671,280	2041/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			3,000	5,219	671,280	
ユーロ(ルクセンブルグ)		EU Stabilisation Fund	特 殊 債 券	2.3500	3,000	4,216	542,187	2044/07/29
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			3,000	4,216	542,187	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	12,500	17,828	2,292,694	2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			12,500	17,828	2,292,694	
ユーロ(ドイツ)		DEUTSCHLAND I/L BOND	国 債 証 券	0.1000	8,500	9,619	1,237,009	2023/04/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	国 債 証 券	0.5000	10,000	12,492	1,606,551	2030/04/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	国 債 証 券	1.7500	5,000	6,214	799,227	2020/04/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	5,000	7,716	992,284	2024/01/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			28,500	36,042	4,635,072	
ユーロ(その他)		Poland Government International Bond	国 債 証 券	3.0000	10,000	12,043	1,548,806	2024/01/15
		Poland Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	5,000	6,353	817,015	2022/01/18
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	2,000	2,330	299,730	2026/10/29
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			17,000	20,727	2,665,552	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	15銘柄			117,000	150,456	19,348,644	
合 計	銘 柄 数 金 額	52銘柄					59,310,302	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 59,310,302	% 94.6
コーポレーション等、その他	3,391,878	5.4
投資信託財産総額	62,702,180	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.51円、1カナダ・ドル=95.69円、1オーストラリア・ドル=92.97円、1イギリス・ポンド=177.37円、1デンマーク・クローネ=17.21円、1ノルウェー・クローネ=14.90円、1スウェーデン・クローネ=13.77円、1チェコ・コルナ=4.69円、1ポーランド・ズロチ=31.94円、1ユーロ=128.60円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(60,705,114千円)の投資信託財産総額(62,702,180千円)に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月10日現在

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

- *期首における元本額は37,768,043,142円、当期中における追加設定元本額は260,667,886円、同解約元本額は3,775,516,243円です。
 *当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワFOfs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)3,029,481,655円、富山応援ファンド(地域企業株・外債バランス/毎月分配型)791,218,104円、北海道応援・外債バランスファンド(毎月分配型)1,633,343,710円、福島応援・外債バランスファンド(毎月分配型)255,090,449円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)1,564,851,642円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)69,974,578円、新潟県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)345,076,006円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)292,251,701円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)630,661,895円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)820,337,247円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型)339,107,600円、長野応援ファンド(毎月分配型)461,780,311円、栃木応援・外債バランスファンド(毎月分配型)299,563,441円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)360,214,573円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型)285,647,785円、6資産バランスファンド(分配型)1,796,077,184円、6資産バランスファンド(成長型)168,400,467円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)15,456,958,774円、富山応援ファンドP A R T 2(地域企業株・外債バランス/隔月分配型)422,039,145円、奈良応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)136,125,584円、ダイワ三資産分散ファンド(インカム&キャッシュ、外債、内外リート)(隔月分配型)366,577,847円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)132,648,489円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)1,617,169,037円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)126,809,958円、『しがぎん』S R I 三資産バランス・オープン(奇数月分配型)39,994,151円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド415,662,565円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型)213,116,879円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)103,661,476円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)1,887,452,834円、地球環境株・外債バランス・ファンド117,513,949円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)74,385,749円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は17,703円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月11日 至2015年4月10日

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

- (注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

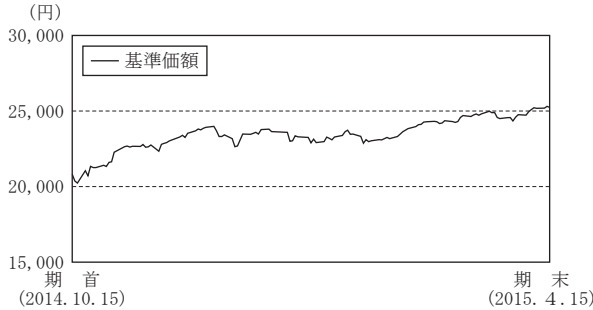
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,813円 期末：25,239円 騰落率：21.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内株式市況

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

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

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

・ポートフォリオ

(1) 業種構成

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

(2) 個別銘柄

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

◆ポートフォリオについて

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

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	27円
(株式)	(25)
(先物)	(1)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	—
その他費用	0
(その他)	(0)
合計	27

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄 株 式

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価		
	千株	千円	円		千株	千円	円		
ブリヂストン	429.4	1,837,525	4,279	三菱商事	1,217	2,761,436	2,269		
日本航空	455.6	1,674,126	3,674	東洋ゴム	824	1,955,171	2,372		
積水ハウス	1,066	1,661,157	1,558	日本航空	557.6	1,916,419	3,436		
三菱商事	726.6	1,634,252	2,249	三井物産	991	1,575,227	1,589		
KDDI	212	1,544,926	7,287	トレンドマイクロ	446	1,528,641	3,427		
トヨタ自動車	190	1,453,914	7,652	大東建託	113.7	1,495,057	13,149		
富士重工業	342	1,387,828	4,057	セイコーエプソン	254	1,408,790	5,546		
川崎汽船	5,502	1,355,396	246	KDDI	180	1,405,020	7,805		
ミクシィ	229	1,293,536	5,648	川崎汽船	4,242	1,324,825	312		
日産自動車	1,068	1,270,372	1,189	積水ハウス	858	1,305,709	1,521		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 64,209.3 (901.8)	千円 (67,005,483 —)	千株 61,605.1	千円 70,400,013

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

(2) 投資信託証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口 3.354	千円 1,141,908	千口 (14.705 —)	千円 (1,644,435 —)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は四捨五入してあります。

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

■組入資産明細表

(1) 国内株式

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

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	
川崎重工業	千株	千株	千円	千株	千株	千円	千株	千株	千円	千株	千株	千円
名村造船所	530	—	—	358	364	328,328	328,328	サービス業 (5.4%)	20	75	352,875	—
サノヤスホールディングス	44	232	257,056	—	63.2	57,512	57,512	ミクシィ	—	—	—	—
ニチュ三菱フォークリフト	—	400	108,800	卸売業 (11.0%)	—	—	—	アコーディア・ゴルフ	420	—	—	—
日産自動車	140	—	—	アルコニックス	234	296	544,640	トラスト・テック	170	205	505,530	—
トヨタ自動車	—	958	1,196,542	クリヤマホールディングス	278	300.2	407,671	G C A サヴィアン	128	300	438,300	—
三菱自動車工業	38	106	876,938	小野建	363	—	—	エス・エム・エス	37.4	147	239,463	—
大同メタル工業	296	—	—	アドヴァン	81	1	1,549	学情	—	199	270,441	—
河西工業	112	118	155,996	萩原電気	44.9	133.3	246,738	ワールドホールディングス	—	83	98,106	—
マツダ	450	719	743,446	岡谷鋼機	6.3	9.3	76,632	セブテニHLDGS	451	—	—	—
富士重工	127	—	—	丸文	150	210	169,260	日本エス・エイチ・エル	12.5	17.4	48,459	—
ヤマハ発動機	—	40	158,160	ハビネット	103	—	—	西菱電機	112.9	—	—	—
日本精機	—	348	1,030,428	白銅	165	192	269,760	デー・オー・ダブリュー	—	168	171,360	—
I J TテクノロジーHD	12	—	—	伊藤忠	—	740	1,019,350	日本ハウズイング	25.5	25.5	81,600	—
精密機器 (1.1%)	—	111	58,386	三共生興	—	210	106,050	山田コンサルティングGP	—	34.9	123,371	—
国際計測器	251.6	127	236,220	三井物産	792	210	332,955	フルキャストホールディングス	—	160	130,400	—
HOYA	—	66	324,357	丸藤シートパイル	—	29	10,092	テクノプロ・ホールディング	—	246	845,010	—
ニプロ	—	196	234,612	住友商事	—	174	231,420	セレスポ	171	171	73,530	—
その他製品 (1.6%)	—	—	—	三菱商事	510	19.6	47,647	三協フロンテア	116	134	128,908	—
プロックリー	29	159	98,421	三谷商事	79	70.8	182,239	東海リース	—	508	110,236	—
前田工業	228	—	—	阪和興業	684	400	194,000	ステップ	153	153	143,514	—
アートネイチャー	28	—	—	フルサト工業	116.3	116.3	200,036	合計	株数、金額	株数	株数	千円
バンダイナムコHLDGS	108	—	—	稲畑産業	358	426	529,518	株数<比率>	64,015.7	208銘柄	228銘柄	69,506,119
S H O E I	64	181	341,728	ワキタ	185	—	—	銘柄数<比率>	—	—	—	<92.3%>
フジシルインターナショナル	—	42	148,890	伊藤忠エネクス	120	243	246,402	(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各	—	—	—	業種別の比率。
桑山	110	131.3	113,180	リョーサン	—	23.3	68,804	(注2) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の	—	—	—	比率。
日本写真印刷	56	—	—	加賀電子	122	234	338,364	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。	—	—	—	—
ニッピ	414	414	397,854	フオーバル	—	16	30,880					
陸運業 (1.4%)	—	—	—	丸紅建材リース	1,682	1,889	504,363					
ヒューテックノオロン	88.1	—	—	日鉄生金物産	2,952	1,201	484,003					
山九	640	480	265,920	因幡電機産業	—	69	305,670					
センコー	—	650	521,300	バイテック	346.8	341.7	354,342					
トナミホールディングス	—	490	220,010	東テク	274	274	234,270					
海運業 (1.2%)	—	—	—	ジェコス	224	359.2	490,308					
商船三井	—	850	341,700	小売業 (0.7%)	—	—	—					
川崎汽船	—	1,260	393,120	ローソン	—	12.6	104,202					
川崎近海汽船	245	245	100,695	ハードオフコーポレーション	18	—	—					
空運業 (0.9%)	—	—	—	コマ兵	138	80	256,400					
日本航空	262	160	628,800	セブン&アイ・HLDGS	134	—	—					
倉庫・運輸関連業 (0.4%)	—	—	—	良品計画	—	0.6	11,742					
東陽倉庫	495	495	146,025	スクロール	240	—	—					
日本コンセプト	45.7	45.7	111,416	大塚家具	—	55	88,000					
情報・通信業 (4.6%)	—	—	—	銀行業 (3.7%)	—	—	—					
システナ	—	7	6,286	あおぞら銀行	3,416	3,380	1,473,680					
エイジア	42	43.6	43,948	三菱UFJフィナンシャルG	—	600	470,220					
ソリトンシステムズ	220.1	223.7	235,556	りそなホールディングス	716	—	—					
コーエーテックモHD	100	—	—	三井住友フィナンシャルG	—	66	311,784					
エムアップ	5	6	4,698	大分銀行	370	400	184,800					
ユニリタ	53.6	—	—	宮崎銀行	—	302	136,504					
SRAホールディングス	170	93.6	153,504	証券・商品先物取引業 (1.6%)	—	—	—					
アパント	133	133	210,140	F P G	—	444	659,784					
クレスコ	70	90	165,510	東海東京HD	—	90	83,880					
トレンドマイクロ	402	—	—	極東証券	516	179	325,243					
アルファシステムズ	43.6	—	—	岩井コスモホールディング	—	25	42,075					
フェューチャー・キテクト	512	505.6	365,548	保険業 (1.8%)	—	—	—					
CAC HOLDINGS	155.5	54	59,940	損保ジャパン興亜HD	—	158	604,113					
ネットワンシステムズ	—	252	207,144	第一生命	—	82	151,372					
アルゴグラフィックス	167.4	157.9	288,325	東京海上HD	—	98	465,255					
日本ユニシス	—	52	60,216	その他金融業 (0.9%)	—	—	—					
日本電信電話	162	—	—	オリックス	—	330	595,485					
KDD I	—	96	274,752	不動産業 (2.5%)	—	—	—					
沖縄セルラー電話	—	72.5	265,712	常和ホールディングス	74	106	518,340					
N T T ドコモ	378	204	453,288	サンセイランディック	306	338.3	293,644					
スクウェア・エニックス・HD	195	—	—	スターツコーポレーション	208	209.8	405,333					
				シノケングループ	44	309	516,957					

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

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

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

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,239円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

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

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

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ③株式およびハイブリッド優先証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

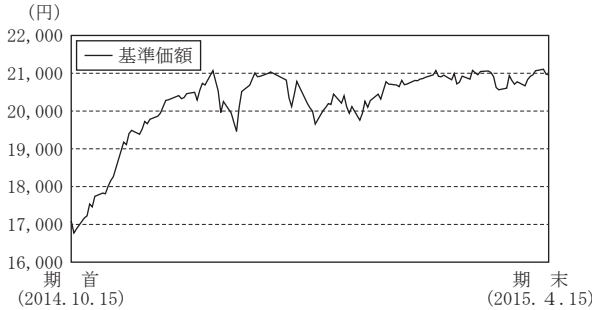
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIノースアメリカ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIノースアメリカ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,086円 期末：20,959円 騰落率：22.7%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○北米株式市況

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

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

○米国ハイブリッド優先証券市況

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

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

以上のような方針のもとに、外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・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。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。
 有価証券の組入比率は、株式を69~74%程度、ハイブリッド優先証券等を23~26%程度としました。
 銘柄選択にあたって、C&Sでは、長期的なビジネスモデルが確立

ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		685 (53.16)	4,706 (△60)	1,169.28	6,459
国内	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		9 (-)	34 (-)	82	273

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	アメリカ	千証券	千アメリカ・ドル	千証券	千アメリカ・ドル
		91.03 (-)	2,320 (-)	106.189 (-)	2,781 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		3 (-)	76 (-)	5.381 (-)	134 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国株式

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

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

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

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

銘柄	期首		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
INTEGRYS ENERGY GROUP 6	3.075	2.375	66	7,997
ALLSTATE CORP 6.625 E	5.303	1.303	35	4,262
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	3.344	6.031	163	19,514
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.375	1.3	—	—	—
QWEST CORP 7	3.5	1.3	34	4,082
MORGAN STANLEY 6.625 G	—	1.5	39	4,688
MORGAN STANLEY 7.125 E	3.737	1.737	49	5,913
BB&T CORPORATION 5.625 E	7.295	5.295	133	16,005
MORGAN STANLEY 6.375 I	1	2	52	6,239
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	2.9	—	—	—
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	1.5	—	—	—
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	4.5	—	—	—
SUNTRUST BANKS INC 5.875 E	1	4.486	112	13,485
STATE STREET CORP 5.25 C	—	0.8	19	2,380
STATE STREET CORP 5.9 D	1.325	—	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 0	2	3	75	8,971
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	5.4	7.5	200	23,944
CITIGROUP INC 7.125 J	—	2.813	78	9,337
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	3.3	1.8	49	5,863
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	1.7	1.7	44	5,344
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	5.2	6.3	195	23,407
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	—	4.8	123	14,802
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	4.5	6.8	172	20,611
PARTNERRE LTD 5.875 F	1.7	1.7	43	5,191
合 計	証 券 数、金 額 銘柄数<比率>	177.008 58銘柄	161.849 60銘柄	4,277 511,724 <22.3%>

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C	—	1.5	39	4,769
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 7.875 A	1.319	—	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	53	6,399
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	3.6	3.6	93	11,153
CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L	2.298	1.298	34	4,114
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.894	1.894	50	5,994
AMERICAN REALTY CAP PROP 6.7 F	3.5	1	24	2,888
EXCEL TRUST INC 8.125 B	2.7	2.138	54	6,485
PUBLIC STORAGE 5.375 V	—	1.5	36	4,376
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	17.311 7銘柄	14.93 8銘柄	386 46,182 <2.0%>

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.62円、1カナダ・ドル=95.75円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

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

*期首における元本額は1,266,093,060円、当期中における追加設定元本額は46,726,980円、同解約元本額は216,433,487円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)80,926,487円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)23,015,417円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)25,105,494円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)406,403,853円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド66,032,306円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)75,516,896円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)73,255,642円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)149,483,468円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)196,646,990円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,959円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

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

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

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

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。 ③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利息等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

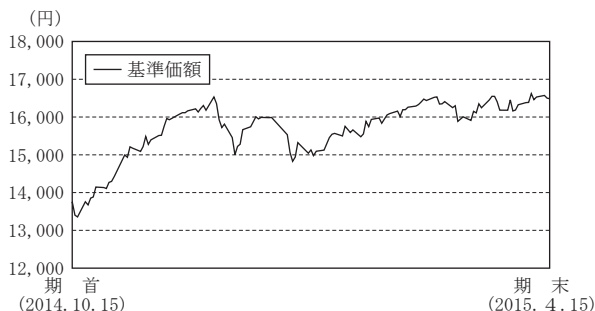
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIヨーロッパ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,756円 期末：16,484円 騰落率：19.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○欧州株式市況

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

合意などを受けて、期末にかけて上昇基調が継続しました。

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

現在の組入比率を継続する方針です。

・ポートフォリオ

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イ ギ リ ス	百株	126.78 (39.21)	百株	661.81
		千イギリス・ポンド	30 (△ 0)	百株	572
	ス イ ス	百株	— (—)	百株	41.72
		千スイス・フラン	— (△ 27)	百株	476
	デン マ ー ク	百株	21.46 (—)	百株	11.11
		千デンマーク・クローネ	96 (—)	百株	54
	ノ ル ウ ェ ー	百株	20.1 (—)	百株	10.34
千ノルウェー・クローネ		226 (—)	百株	130	
ス ウ ェ ー デ ン	百株	— (—)	百株	57.19	
	千スウェーデン・クローネ	— (—)	百株	1,227	
国	ユ ー ロ (オランダ)	2.61 (—)	百株	62.63	
	千ユーロ	12 (—)	百株	109	
ユ ー ロ (フランス)	百株	7.57 (—)	百株	16.13	
	千ユーロ	39 (—)	百株	103	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユ ー ロ (ドイツ)	百株	— (—)	百株	83.32
		千ユーロ	— (—)	百株	350
	ユ ー ロ (ポルトガル)	百株	18.37 (—)	百株	89.83
		千ユーロ	12 (—)	百株	85
	ユ ー ロ (スペイン)	百株	— (—)	百株	18.81
千ユーロ		— (—)	百株	48	
国	ユ ー ロ (オーストリア)	百株	— (—)	百株	18.04
		千ユーロ	— (—)	百株	72
	ユ ー ロ (ユーロ通貨計)	百株	28.55 (—)	百株	288.76
千ユーロ	64 (—)	百株	769		

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

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

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

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.62円、1イギリス・ポンド=176.67円、1スイス・フラン=122.85円、1デンマーク・クローネ=17.03円、1ノルウェー・クローネ=15.03円、1スウェーデン・クローネ=13.64円、1ユーロ=127.20円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

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

*期首における元本額は1,268,207,152円、当期中における追加設定元本額は31,942,754円、同解約元本額は218,387,137円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)102,601,327円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)29,139,338円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)31,784,833円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)519,383,092円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド84,254,777円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)95,654,243円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)38,361,366円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)78,380,556円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)102,203,237円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,484円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

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

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

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

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ③保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利息等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

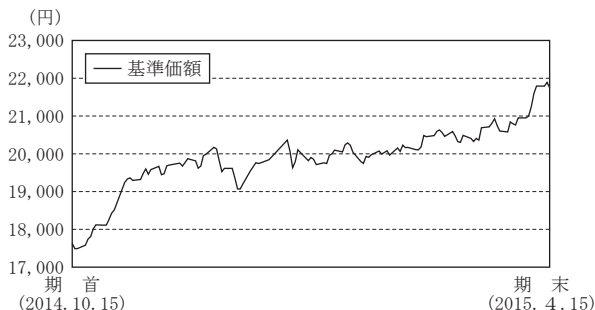
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIパシフィック指数(除く日本、配当込み、円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIパシフィック指数(除く日本、配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIパシフィック指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的財産その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,627円 期末：21,752円 騰落率：23.4%

【基準価額の変動要因】

当期の基準価額は、主として株価の上昇が寄与し、値上がりしました。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

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

○為替相場

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

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

◆前期における「今後の運用方針」

(株式組入比率)

当方は組入比率を85%以上とする運用を継続する方針です。

(ポートフォリオ)

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	97円 (96) (2)
有価証券取引税 (株式)	35 (35)
その他費用 (保管費用) (その他)	16 (16) (0)
合計	149

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	千口 86 (-)	千オーストラリア・ドル 552 (-)	千口 (-)	千オーストラリア・ドル (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	—	130	378	34,445	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	60	—	—	—	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	100	100	394	35,877	金融
WESTPAC BANKING CORP	250	250	989	89,989	金融
SANTOS LTD	130	350	269	24,489	エネルギー
AUST AND NZ BANKING GROUP	100	—	—	—	金融
AMCOR LIMITED	—	500	734	66,786	素材
MACQUARIE GROUP LTD	35	35	284	25,919	金融
CSL LTD	20	20	191	17,400	ヘルスケア
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	150	—	—	—	金融
TRANSURBAN GROUP	300	300	297	27,105	資本財・サービス
CHALLENGER LTD	600	—	—	—	金融
SYDNEY AIRPORT	800	800	433	39,453	資本財・サービス
DUET GROUP	1,850	950	245	22,301	公益事業
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	45	—	—	—	一般消費財・サービス
IOOF HOLDINGS LTD	280	—	—	—	金融
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	2,000	1,000	201	18,288	公益事業
SIRTEX MEDICAL LTD	180.32	—	—	—	ヘルスケア
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,900.32 16銘柄	4,435 11銘柄	4,418 402,058 <26.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HUTCHISON WHAMPOA LTD	150	—	—	—	資本財・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	70	1,999	30,847	金融
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	—	5,500	698	10,777	情報技術
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	600	1,081	16,682	金融
PETROCHINA CO LTD-H	—	1,300	1,290	19,918	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	1,500	1,126	17,381	金融
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	155.55	369	5,700	金融
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	3,500	—	—	—	資本財・サービス
ATA GROUP LTD	—	600	3,195	49,298	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	2,000	—	—	—	金融
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	740	2,105	32,484	金融
CSR CORP LTD - H	4,000	—	—	—	資本財・サービス
KWG PROPERTY HOLDING LTD	1,500	—	—	—	金融
CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	—	1,000	1,198	18,485	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	600	1,794	27,681	金融
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	450	—	—	—	資本財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,600 6銘柄	12,065.55 10銘柄	14,858 229,259 <15.0%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
EZION HOLDINGS LTD	—	1,500	183	16,147	エネルギー
DBS GROUP HOLDINGS LTD	650	125	259	22,782	金融
SHENG SIONG GROUP LTD	3,500	3,500	276	24,298	生活必需品
CAPITALAND LTD	—	1,000	365	32,076	金融
CENTURION CORP LTD	2,500	—	—	—	一般消費財・サービス
MI LTD	—	570	221	19,435	電気通信サービス
HI-P INTERNATIONAL LTD	3,000	—	—	—	情報技術
PENGUIN INTERNATIONAL LTD	3,000	—	—	—	資本財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	1,500	440	25	2,242	資本財・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,150 6銘柄	7,135 6銘柄	1,331 116,984 <7.7%>	

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	350	150	5,775	22,060	一般消費財・サービス
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	—	110	2,431	9,286	一般消費財・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	1,853.74	853.74	6,138	23,448	一般消費財・サービス
ORIENTAL UNION CHEMICAL	1,100	—	—	—	素材
DELTA ELECTRONICS INC	180	—	—	—	情報技術
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	2,600	3,000	26,400	100,848	情報技術
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,250	—	—	—	情報技術
AU OPTRONICS CORP	6,000	—	—	—	情報技術
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	5,000	5,000	14,225	54,339	情報技術
CHINA AIRLINES LTD	—	6,200	10,974	41,920	資本財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	734.95	—	—	—	金融
GATHAY FINANCIAL HOLDING CO	500	1,500	7,590	28,993	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	—	8,700	9,483	36,225	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	3,587.5	—	—	—	金融
TAIWAN MOBILE CO LTD	—	500	5,450	20,819	電気通信サービス
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	800	3,280	12,529	情報技術
SPORTON INTERNATIONAL INC	209.1	209.1	3,565	13,618	資本財・サービス
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	300	—	—	—	情報技術
CTCI CORP	500	—	—	—	資本財・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	—	900	4,851	18,530	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,000	800	11,520	44,006	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	900	450	4,221	16,124	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	778.01	—	—	—	資本財・サービス
UNITED MICROELECTRONICS CORP	—	2,700	4,077	15,574	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	26,843.3 17銘柄	31,872.84 15銘柄	119,980 458,325 <30.0%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	7.1	—	—	—	一般消費財・サービス
POSCO	2	—	—	—	素材
TORAY CHEMICAL KOREA INC	—	90	177,750	19,445	一般消費財・サービス
LOTTE CHEMICAL CORP	—	14	337,400	36,911	素材
HYUNDAI DEVELOPMENT CO-ENGIN	50	—	—	—	資本財・サービス
KCC CORP	4.5	—	—	—	資本財・サービス
NAVER CORP	2	—	—	—	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.1	2.1	309,540	33,863	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	60	30	131,700	14,407	公益事業
SK TELECOM	7	7	186,200	20,370	電気通信サービス
HANA FINANCIAL GROUP	50	—	—	—	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	—	600	479,400	52,446	金融
ISCO CO LTD	—	30	117,300	12,832	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	184.7 9銘柄	773.1 7銘柄	1,739,290 190,278 <12.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	59,678.32 54銘柄	56,281.49 49銘柄	1,396,906 1,396,906 <91.5%>	

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

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

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=90.99円、1香港ドル=15.43円、1シンガポール・ドル=87.88円、1台湾ドル=3.82円、100韓国ウォン=10.94円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

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

*期首における元本額は866,434,169円、当期中における追加設定元本額は4,063,284円、同解約元本額は168,996,143円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)78,802,460円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)22,548,291円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)24,326,752円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)406,237,299円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド63,888,854円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)74,178,226円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)5,535,280円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)11,233,444円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)14,750,704円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は21,752円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

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

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

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

Daiwa “RICI” Fund (ダイワ “RICI” ファンド)

「ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド」の主要投資対象である「Daiwa “RICI” Fund (ダイワ “RICI” ファンド)」の状況は次のとおりです。

(注) 2015年5月11日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

財政状態計算書

2014年4月30日現在

	米ドル
資産	
現金	5,075,923
証拠金	51,964,042
受取勘定	161
公正価額評価損益通算金融資産	129,904,482
資産合計	186,944,608
資本	
受益証券元本	164,847,473
剰余金	19,751,986
資本合計	184,599,459
負債	
未払証拠金	216,204
支払勘定－1年以内に支払期限が到来するもの	186,936
公正価額評価損益通算金融負債	1,942,009
負債合計	2,345,149
資本および負債合計	186,944,608

包括利益計算書

2013年5月1日～2014年4月30日

	米ドル
収入	
利息収入	2,139
公正価額評価損益通算金融資産および負債による純利益／（損失）	<u>8,621,402</u>
投資収益／（損失）合計	<u>8,623,541</u>
費用	
運用会社報酬	1,206,869
管理報酬	219,474
受託会社報酬	14,628
カストディフィー	21,941
仲介手数料	248,244
監査費用	29,959
その他の費用	<u>8,785</u>
費用合計	<u>1,749,900</u>
営業利益／（損失）	<u>6,873,641</u>
金融費用	
支払利息	<u>(8,674)</u>
金融費用合計	<u>(8,674)</u>
包括利益合計	<u><u>6,864,967</u></u>

組入資産の明細

2014年4月30日現在

債券	額面	公正価値 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
米国			
US T-Bill 0% YLD 29-May-2014	13,000,000	12,998,989	7.04
US T-Bill 0% YLD 19-Jun-2014	20,000,000	19,997,686	10.83
US T-Bill 0% YLD 10-Jul-2014	22,500,000	22,497,239	12.19
US T-Bill 0% YLD 24-Jul-2014	25,000,000	24,996,896	13.54
US T-Bill 0% YLD 14-Aug-2014	16,000,000	15,996,500	8.67
US T-Bill 0% YLD 11-Sep-2014	16,000,000	15,995,567	8.67
US T-Bill 0% YLD 16-Oct-2014	14,000,000	<u>13,996,747</u>	<u>7.58</u>
債券合計		<u><u>126,479,624</u></u>	<u><u>68.52</u></u>

先物契約	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	評価損 米ドル
フランス				
Milling Wheat (EOP) - Nov-2014	130	1, 819, 460	32, 636	—
Rapeseed (EOP) - Aug-2014	73	1, 884, 143	—	(45, 756)
		<u>3, 703, 603</u>	<u>32, 636</u>	<u>(45, 756)</u>
日本				
Rubber (TCM) - Oct-2014	168	1, 688, 311	1, 557	—
		<u>1, 688, 311</u>	<u>1, 557</u>	<u>—</u>
英国				
Brent Crude Oil (ICE) - Jun-2014	74	7, 819, 350	177, 830	—
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2014	149	16, 089, 310	—	(67, 340)
Coffee Robusta (LIF) - Jul-2014	175	3, 620, 410	173, 590	—
Copper Grade A (LME) - May-2014	40	7, 008, 575	—	(346, 075)
Copper Grade A (LME) - May-2014	(40)	(6, 669, 775)	7, 275	—
Copper Grade A (LME) - Jun-2014	44	7, 330, 200	—	(10, 800)
Copper Grade A (LME) - Jun-2014	(29)	(4, 849, 700)	25, 550	—
Copper Grade A (LME) - Jul-2014	29	4, 845, 725	—	(27, 375)
Gas Oil (ICE) - Jun-2014	8	715, 400	5, 400	—
Gas Oil (ICE) - Jul-2014	16	1, 450, 400	—	(12, 000)
No. 7 Cocoa (LIF) - Jul-2014	60	1, 892, 422	—	(20, 145)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2014	160	6, 974, 713	92, 288	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2014	(160)	(7, 050, 806)	—	(16, 193)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2014	168	7, 459, 769	21, 481	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2014	(112)	(5, 007, 800)	20, 300	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2014	108	4, 863, 025	—	(18, 550)
Primary Nickel (LME) - May-2014	21	1, 848, 717	458, 847	—
Primary Nickel (LME) - May-2014	(21)	(1, 999, 494)	—	(308, 070)
Primary Nickel (LME) - Jun-2014	19	1, 810, 224	277, 914	—
Primary Nickel (LME) - Jun-2014	(13)	(1, 422, 426)	—	(6, 300)
Primary Nickel (LME) - Jul-2014	11	1, 203, 414	6, 300	—
Special High Grade Zinc (LME) - May-2014	69	3, 576, 419	—	(53, 969)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2014	(69)	(3, 395, 231)	—	(127, 218)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2014	74	3, 654, 619	124, 931	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2014	(49)	(2, 510, 175)	7, 500	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2014	48	2, 460, 600	—	(8, 400)
Standard Lead (LME) - May-2014	66	3, 513, 825	—	(66, 563)
Standard Lead (LME) - May-2014	(66)	(3, 387, 175)	—	(60, 088)
Standard Lead (LME) - Jun-2014	(47)	(2, 470, 056)	2, 850	—
Standard Lead (LME) - Jun-2014	71	3, 657, 463	69, 594	—
Standard Lead (LME) - Jul-2014	46	2, 425, 063	—	(2, 588)
Tin (LME) - May-2014	15	1, 753, 125	—	(29, 700)
Tin (LME) - May-2014	(15)	(1, 717, 300)	—	(6, 125)
Tin (LME) - Jun-2014	16	1, 830, 990	6, 130	—
Tin (LME) - Jun-2014	(11)	(1, 269, 295)	6, 275	—
Tin (LME) - Jul-2014	10	1, 154, 050	—	(6, 200)
White Sugar (LIF) - Aug-2014	77	1, 858, 130	—	(22, 065)
		<u>59, 066, 705</u>	<u>1, 484, 055</u>	<u>(1, 215, 764)</u>
米国				
Corn (CBT) - Jul-2014	346	8, 742, 188	236, 513	—
Cotton No. 2 (NYB) - Jul-2014	168	7, 830, 525	89, 835	—
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2014	47	1, 069, 073	63, 158	—

ダイワ「RICI」ファンド

先物契約	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	評価損 米ドル
Gasoline RBOB FUT (NYM) - Jun-2014	15	1,805,849	61,723	-
Gasoline RBOB FUT (NYM) - Jul-2014	30	3,713,661	-	(23,877)
Gold (CMX) - Jun-2014	24	3,218,060	-	(107,900)
Gold (CMX) - Aug-2014	48	6,222,480	-	(1,680)
Heating Oil (NYM) - Jun-2014	9	1,090,958	15,863	-
Heating Oil (NYM) - Jul-2014	18	2,223,131	-	(12,814)
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2014	67	2,897,090	328,960	-
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2014	128	6,205,640	-	(6,600)
Lean Hogs (CME) - Jun-2014	12	543,250	47,750	-
Lean Hogs (CME) - Aug-2014	26	1,269,600	-	(1,320)
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jun-2014	97	9,617,540	57,240	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jul-2014	198	19,770,300	-	(146,520)
Live Cattle (CME) - Jun-2014	22	1,187,800	19,560	-
Live Cattle (CME) - Aug-2014	45	2,451,330	-	(1,980)
Lumber (CME) - Jul-2014	51	1,909,853	-	(51,821)
Milk Future (CME) - May-2014	1	44,500	600	-
Milk Future (CME) - Jun-2014	3	126,640	680	-
Oat (CBT) - Jul-2014	51	919,925	-	(650)
Palladium (NYM) - Jun-2014	2	140,940	21,560	-
Palladium (NYM) - Sep-2014	5	405,940	785	-
Platinum (NYM) - Jul-2014	47	3,417,065	-	(61,500)
Rough Rice (CBT) - Jul-2014	45	1,408,090	-	(8,140)
Silver (CMX) - Jul-2014	75	7,418,710	-	(228,460)
Soybean Meal (CBT) - Jul-2014	29	1,341,050	90,680	-
Soybean Oil (CBT) - Jul-2014	146	3,593,544	95,292	-
Soybeans (CBT) - Jul-2014	88	6,306,988	349,112	-
Sugar No. 11 World (NYB) - Jul-2014	93	1,872,942	-	(27,227)
Wheat (CBT) - Jul-2014	247	8,603,363	307,162	-
Wheat (KCB) - Jul-2014	47	1,789,238	120,137	-
		119,157,263	1,906,610	(680,489)
先物契約合計		183,615,882	3,424,858	(1,942,009)

【注記】

「ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド（愛称：賢者のセオリー）」およびその関連ファンドであるケイマン諸島投資信託「Daiwa「RICI」Fund」（以下、当注記において、総称して「ファンド」といいます。）はJames Beeland Rogers、Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.（以下、当注記において、総称して「Beeland」といいます。）により提供、保証、販売または販売促進されるものではありません。Beelandはファンド購入者、すべての潜在的ファンド購入者、政府当局、または公衆に対して、一般的な証券投資、特にファンドへの投資の助言能力を、明示的にも暗示的にも、表明または保証するものではありません。BeelandはRogers International Commodity Index®の決定、構成、算出において大和証券投資信託委託株式会社およびその関連会社、またはファンド購入者の要求を考慮する義務を負いません。Beelandはファンドが発行される時期、価格もしくは数量の決定またはファンドが換金されるもしくは他の金融商品、証券に転換される際に使用される算式の決定または計算の責任を負わず関与もしていません。Beelandはファンドの管理、運営、販売、取引に関して義務または責任を負いません。「Jim Rogers®」、「Rogers International Commodity Index®」および「RICI®」は、James Beeland Rogers、Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。