

★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ないます。	
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。）
当ファンドの運用方法	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。）
	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ないます。	
	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めどに投資を行ないます。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。	
	ダイワ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ないません。		
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（1万口当り。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。	
	・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55期（決算日 2016年1月12日）
第56期（決算日 2016年3月10日）
第57期（決算日 2016年5月10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57期の決算を行ないました。

ここに、第55期～第57期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

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	債券先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
52期末(2015年 7 月10日)	8,798	25	△2.3	11,945	△1.7	34.7	0.1	38.6	8.0	19.3	1.0	1,966
53期末(2015年 9 月10日)	8,334	25	△5.0	11,363	△4.9	33.4	1.0	40.5	△6.0	19.7	0.9	1,839
54期末(2015年11月10日)	8,440	15	1.5	11,669	2.7	34.5	－	38.4	△4.5	19.3	1.1	1,853
55期末(2016年 1 月12日)	7,698	15	△8.6	10,518	△9.9	33.6	－	41.0	△1.2	17.7	1.3	1,667
56期末(2016年 3 月10日)	7,566	15	△1.5	10,471	△0.4	34.9	0.4	39.7	△0.1	19.2	1.1	1,635
57期末(2016年 5 月10日)	7,523	15	△0.4	10,347	△1.2	33.5	0.7	39.6	△1.6	20.0	1.3	1,618

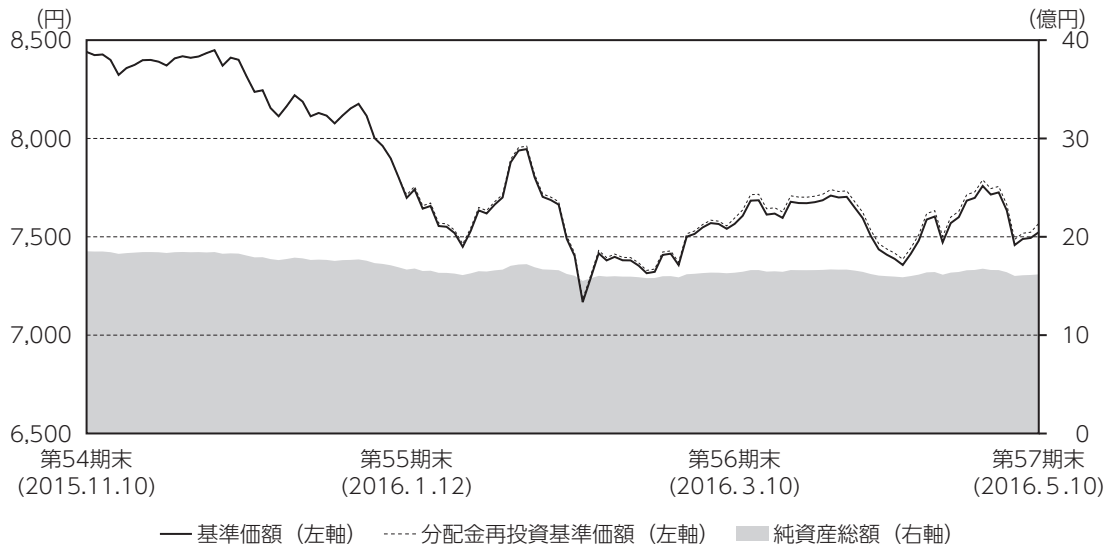
(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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	T O P I X	20%
海 外 株 式	M S C I 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) 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）を除きます。
(注 6) 投資信託受益証券組入比率は、「ダイワ “RICI” ファンド」を含みます。

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第55期首：8,440円

第57期末：7,523円（既払分配金45円）

騰 落 率：△10.3%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ日本国債マザーファンド	3.2%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△6.0%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△12.1%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△10.4%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△13.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△11.1%
ダイワ“RICI”ファンド	△16.6%

■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、主に海外株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率							
第55期	(期首)2015年11月10日	円 8,440	% -	11,669	% -	34.5	% -	38.4	% △4.5	19.3	% 1.1
	11月末	8,410	△0.4	11,574	△0.8	35.5	-	40.1	1.7	18.6	1.1
	12月末	8,176	△3.1	11,272	△3.4	35.2	-	39.6	△4.5	17.9	1.3
	(期末)2016年 1 月12日	7,713	△8.6	10,518	△9.9	33.6	-	41.0	△1.2	17.7	1.3
第56期	(期首)2016年 1 月12日	7,698	-	10,518	-	33.6	-	41.0	△1.2	17.7	1.3
	1 月末	7,879	2.4	10,779	2.5	33.9	0.8	40.7	△0.9	18.2	1.3
	2 月末	7,414	△3.7	10,214	△2.9	34.5	0.4	40.1	3.5	18.8	1.3
	(期末)2016年 3 月10日	7,581	△1.5	10,471	△0.4	34.9	0.4	39.7	△0.1	19.2	1.1
第57期	(期首)2016年 3 月10日	7,566	-	10,471	-	34.9	0.4	39.7	△0.1	19.2	1.1
	3 月末	7,703	1.8	10,570	0.9	35.1	0.5	39.0	1.0	18.9	1.1
	4 月末	7,634	0.9	10,591	1.1	33.6	0.7	39.2	△1.6	20.1	1.2
	(期末)2016年 5 月10日	7,538	△0.4	10,347	△1.2	33.5	0.7	39.6	△1.6	20.0	1.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○国内債券市況

国内長期金利は、第55期首から横ばい圏で推移しましたが、2015年12月以降は、世界経済の減速懸念の強まりなどから世界的に株価が下落する中、日銀が金融緩和の補完措置を導入したこともあり、国内長期金利は低下基調となりました。さらに2016年1月下旬には、日銀がマイナス金利政策を導入したことを受けて国内長期金利はレンジを急激に切下げ、2月上旬にはマイナス圏に入りました。その後はいったんプラスに回復する場面もありましたが、2月下旬以降の国内長期金利は恒常的にゼロ%を下回り、第57期末にかけても過去最低位圏で推移しました。

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通しておおむね金利は低下しました。第55期首より、米国で利上げが実施される一方、ユーロ圏では追加金融緩和が行なわれる中で、米国やドイツでは金利はおおむね横ばいとなりました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まったことや、1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となったことなどが金利上昇の材料となった一方で、米国の利上げ観測の後退などが金利低下の材料となり、金利は上下動しながらもおおむねレンジ内での動きにとどまりました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第55期首から横ばい圏での推移となりましたが、2015年12月に入ると、ECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和が予想を下回る内容だったことや原油価格の下落などを受け、市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落しました。2016年1月下旬から2月上旬には、ECBによる追加金融緩和の示唆や日銀によるマイナス金利導入などから上昇する場面もありましたが、米国や中国の景気に対する先行き不透明感、欧州の金融株や原油価格の下落、円高の進行などから再度下落しました。2月中旬から3月上旬にかけて、米国の3月利上げ観測の後退、原油価格の反発、堅調な米国の経済指標の発表などから株価は緩やかに回復しましたが、3月末から4月上旬にかけては円高の進行から下落しました。4月中旬以降は、原油価格の上昇や欧州の金融株の上昇、日銀の追加金融緩和観測が高まったことなどから株価は反発しましたが、月末に日銀が金融政策の現状維持を発表すると、投資家の失望感から株価は下落しました。

○海外株式市況

北米株式市況は上下に振れる展開となったものの、下落して第57期末を迎えました。第55期首より年末にかけては、中国経済の先行き懸念や原油価格下落に伴うハイイールド債の信用リスクの高まりなどを嫌気して、やや軟調な推移となりました。2016年の年明け後は、中国の株式および人民元の大幅な下落、中東における地政学リスクの高まり、原油価格の下落などの悪材料が重なり大幅な下落となり

ました。しかし2月後半には、世界的な追加緩和への期待感や原油価格の反発、米国景気に対する懸念の後退などから反発に転じ、その後も米国の経済指標が改善したことやFOMC（米国連邦公開市場委員会）で利上げが見送られるとともに、利上げペースも緩やかになるとの見通しが広がったことなどから上昇しました。

欧州株式市況は下落しました。第55期首から、ECBによる追加金融緩和観測などを受けて緩やかな上昇が続きました。しかし2015年12月に入ると、ECBの追加緩和策が市場の期待に届かなかったことや原油価格の下落を受けて、欧州株式市況は下落しました。2016年に入ってから中国株や人民元の急落、原油価格の下落が続いたこと、欧州大手銀行の信用不安などを受けて、下落幅を広げました。2月中旬以降は、ドラギECB総裁の追加緩和策に関する言及や、主要産油国の生産量維持の合意への期待などを背景に上昇に転じました。その後も、FOMCが今後の緩やかな利上げペースを示唆したことなどを受け上昇が続き、下げ幅を縮小して第57期末を迎えました。

アジア・オセアニア株式市況は下落しました。第55期首から2016年2月中旬にかけては、中国の経済統計の悪化や原油価格の下落等を受けた株式市場からの資金流出懸念などを背景に下落しました。2月下旬から第57期末にかけては、原油価格の持ち直しやECBによる追加金融緩和策の発表、米国の利上げペース鈍化見通しなどから上昇しました。

○商品市況

商品市況は、第55期首より米ドル高が進み、主に米ドル建てで取引されるコモディティの下落要因となりました。また、原油の世界的な供給過剰がエネルギー相場を圧迫しました。2015年12月に入ると、OPEC（石油輸出国機構）が生産抑制を通じた原油価格コントロールを事実上放棄したことを受けて、世界的な供給過剰が長期化すると懸念が強まり続落しました。さらに、FOMCではおよそ10年ぶりの利上げが決定され、米ドルが大きく上昇したことからコモディティ全般が下落しました。2016年1月には、中国経済の成長減速懸念や世界的な株式市場の下落がコモディティ価格を押し下げました。一方で、貴金属は安全資産としての需要が増加し他のセクターをアウトパフォームしました。3月から第57期末にかけては、主要産油国が増産凍結に向けての協議を再開する方針を示したことが好感されたことや、米ドルの下落が進んだことから上昇基調で推移しました。

○為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。第55期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げやECBの追加金融緩和が行なわれる中で、米ドルやユーロは対円でおおむね横ばいで推移しました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整してリスク回避傾向が強まり、円高で推移しました。1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことなどから、再び円高が進行しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

各マザーファンドおよびダイワ“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、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。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）、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」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（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。

○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）を行なっておりま

○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

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中心のポートフォリオを継続する方針です。とりわけテーマ性のある銘柄（訪日外国人消費関連、マイナンバー関連、電力小売自由化関連銘柄）や株価が割安で出遅れ感のある銘柄などに注目してまいります。また、株主還元強化により市場の評価が高まることが想定される銘柄や、企業買収の対象となり得る銘柄、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。

○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もらいます。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業種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もらいます。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

オーストラリアや台湾、韓国、香港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。また、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株に注目しています。

○ダイワ“RICI” ファンド

R I C I 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、R I C I 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。

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

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

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

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E RやP B Rなどのバリュエーション指標、株式還元に対する経営姿勢や株式需給などにも留意し、投資しました。

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、おおむね91～99%程度としました。

業種構成は、食料品、電気・ガス業、不動産業などの組入比率を引き上げる一方、輸送用機器、電気機器、建設業などの組入比率を引き下げました。第57期末では、卸売業、情報・通信業、銀行業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、世界経済の先行き不透明感の高まりや円高の進行からマツダ、河西工業、アルプス電気などを売却しました。一方で、業績見通しやバリュエーション指標などからN T Tドコモ、三菱UFJフィナンシャルG、花王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、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65～75%程度、ハイブリッド優先証券等を20～30%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、業種別では、I T（情報技術）セクターや金融セクターなどを高位で組み入れました。

○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）、BRITISH AMERICAN TOBACCO（英国、生活必需品）などを高位に組み入れました。

○ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

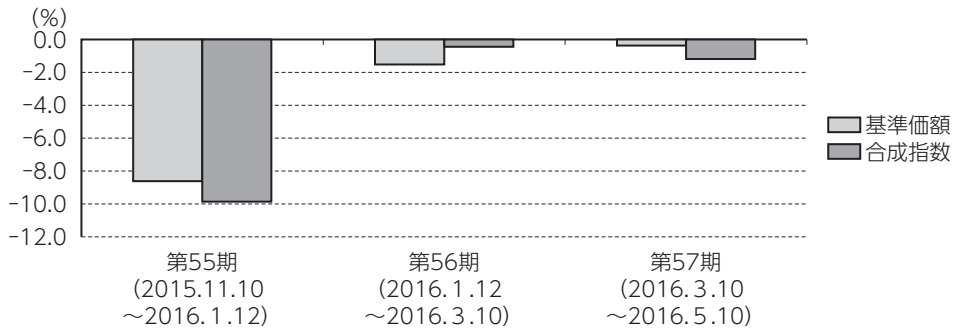
オーストラリアや韓国、台湾、香港を中心に、高い利益成長が見込まれる銘柄や予想配当利回りが高いと判断される銘柄などを組み入れました。国別では、雇用や住宅市場の底堅い推移から堅調な株価動向が見込まれたオーストラリアや、高い技術力などを背景にI T企業やバイオ関連企業の好業績が見込まれた韓国を組入高位としました。個別銘柄では、製品の内製化による採算改善や高い配当利回りが見込まれたオーストラリアの素材銘柄や、半導体等の売上高の増加が見込まれた韓国のI T銘柄を組入高位としました。

○ダイワ“RICI”ファンド

R I C I 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、R I C I 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（合成指数）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△11.3%となりました。一方、当ファンドの騰落率は△10.3%となりました。



分配金について

第55期から第57期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ15円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項	目	第55期	第56期	第57期
		2015年11月11日 ～2016年1月12日	2016年1月13日 ～2016年3月10日	2016年3月11日 ～2016年5月10日
当期分配金（税込み）	(円)	15	15	15
対基準価額比率	(%)	0.19	0.20	0.20
当期の収益	(円)	1	2	15
当期の収益以外	(円)	13	12	—
翌期繰越分配対象額	(円)	49	37	41

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第55期	第56期	第57期
(a) 経費控除後の配当等収益	1.44円	2.87円	19.36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	1.54	1.87	2.11
(d) 分配準備積立金	61.60	47.75	35.44
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	64.60	52.50	56.92
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	49.60	37.50	41.92

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

各マザーファンドおよびダイワ“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、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。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、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

世界経済の先行き不透明感や円高懸念などから、国内株式市況は上値の重い状況となっています。しかし、日米が景気後退に陥らなければ徐々に落ち着きを取り戻し、下値を切上げていくと想定しています。株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、予想配当利回りが高い銘柄の中から、P E RやP B Rなどのバリュエーション指標や業績動向のほか、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目してまいります。

○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業種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

オーストラリアや台湾、韓国、香港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、市場の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。また、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株に注目しています。

○ダイワ“RICI” ファンド

R I C I 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、R I C I 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55期～第57期		項 目 の 概 要
	(2015.11.11～2016.5.10)		
	金 額	比 率	
信託報酬	57円	0.726%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,791円です。
(投信会社)	(27)	(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)	(27)	(0.350)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(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	4	0.054	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)	(4)	(0.047)	
(先物)	(0)	(0.006)	
(ハイブリッド 優先証券)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	1	0.013	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)	(0.013)	
(ハイブリッド 優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(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
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	65	0.830	

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

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 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4) 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

(1) 投資信託受益証券

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

決 算 期		第 55 期 ～ 第 57 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口	千円	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ダイワ "RICI" ファンド	4.037	200	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

決 算 期		第 55 期 ～ 第 57 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		—	—	22,888	38,000
ダイワ日本国債マザーファンド		—	—	14,433	18,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド		5,781	12,000	9,963	24,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド		—	—	2,992	6,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		—	—	1,087	2,000

(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

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

項 目	第 55 期 ～ 第 57 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	43,736,324千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,182,403千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.14
	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	893,873千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,442,498千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.61
	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	124,161千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,292,649千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.09
	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	2,212,973千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	974,999千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.26

(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) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

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

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

決 算 期		第 55 期 ～ 第 57 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	D／C	
公社債	百万円 57,607	百万円 1,162	% 2.0	百万円 63,568	百万円 1,319	% 2.1	
コール・ローン	182,825	－	－	－	－	－	

(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

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

決 算 期		第 55 期 ～ 第 57 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		D／C
株式	百万円 17,179	百万円 1,636	% 9.5		百万円 26,556	百万円 5,273	% 19.9	
株式先物取引	3,452	—	—		1,893	—	—	
投資信託証券	175	—	—		1,015	188	18.6	
コール・ローン	185,395	—	—		—	—	—	

(注) 平均保有割合0.8%

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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期間（第55期～第57期）中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

種 類	第 55 期 ～ 第 57 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
	買 付 額
株式	百万円 32

(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

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

項 目	第55期～第57期
売買委託手数料総額（A）	933千円
うち利害関係人への支払額（B）	46千円
(B)／(A)	5.0%

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

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

■組入資産明細表

(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 ド 名	第 57 期 末			
	□ 数	評 価 額		比 率
		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	52,772	2,972	322,399	19.9

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第54期末	第 57 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口 378,214	千口 355,326	千円 568,628
ダイワ日本国債マザーファンド	73,961	59,527	75,272
ダイワ好配当日本株マザーファンド	148,518	144,335	319,761
ダイワ北米好配当株マザーファンド	56,694	53,702	103,892
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	76,252	76,252	104,191
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	59,880	58,792	100,664

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月10日現在

項 目	第 57 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 322,399	% 19.8
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	568,628	35.0
ダイワ日本国債マザーファンド	75,272	4.6
ダイワ好配当日本株マザーファンド	319,761	19.7
ダイワ北米好配当株マザーファンド	103,892	6.4
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	104,191	6.4
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	100,664	6.2
コール・ローン等、その他	30,803	1.9
投資信託財産総額	1,625,614	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝108.46円、1 カナダ・ドル＝83.59円、1 オーストラリア・ドル＝79.20円、1 香港ドル＝13.97円、1 シンガポール・ドル＝79.08円、1 台湾ドル＝3.35円、1 イギリス・ポンド＝156.26円、1 スイス・フラン＝111.70円、1 デンマーク・クローネ＝16.60円、1 ノルウェー・クローネ＝13.19円、1 スウェーデン・クローネ＝13.28円、1 チェコ・コロン＝4.57円、100 韓国ウォン＝9.25円、1 ポーランド・ズロチ＝27.86円、1 ユーロ＝123.49円です。

(注3) 第57期末における外貨建純資産（322,399千円）の投資信託財産総額（1,625,614千円）に対する比率は、19.8%です。
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産（39,683,474千円）の投資信託財産総額（40,154,314千円）に対する比率は、98.8%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産（1,916,384千円）の投資信託財産総額（1,935,233千円）に対する比率は、99.0%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産（1,288,306千円）の投資信託財産総額（1,338,866千円）に対する比率は、96.2%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産（958,485千円）の投資信託財産総額（1,002,314千円）に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年1月12日)、(2016年3月10日)、(2016年5月10日) 現在

項 目	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末
(A) 資産	1,674,943,858円	1,642,328,553円	1,625,614,473円
コール・ローン等	37,780,539	28,760,580	30,803,024
投資信託受益証券(評価額)	295,375,659	314,404,484	322,399,524
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	601,339,985	577,582,583	568,628,365
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	91,298,212	74,760,937	75,272,876
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	327,664,567	325,550,180	319,761,566
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	111,835,908	110,974,149	103,892,906
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	106,044,147	103,924,331	104,191,215
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)	103,604,841	106,371,309	100,664,997
(B) 負債	7,843,222	7,151,738	7,586,358
未払収益分配金	3,248,651	3,241,627	3,225,990
未払解約金	59,934	97,084	299,760
未払信託報酬	4,509,616	3,767,104	3,992,487
その他未払費用	25,021	45,923	68,121
(C) 純資産総額(A - B)	1,667,100,636	1,635,176,815	1,618,028,115
元本	2,165,767,736	2,161,085,041	2,150,660,006
次期繰越損益金	△ 498,667,100	△ 525,908,226	△ 532,631,891
(D) 受益権総口数	2,165,767,736口	2,161,085,041口	2,150,660,006口
1万口当り基準価額(C / D)	7,698円	7,566円	7,523円

* 第54期末における元本額は2,195,435,345円、当作成期間(第55期～第57期)中における追加設定元本額は35,191,350円、同解約元本額は79,966,689円です。

* 第57期末の計算口数当りの純資産額は7,523円です。

* 第57期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は532,631,891円です。

■損益の状況

第55期 自2015年11月11日 至2016年1月12日
 第56期 自2016年1月13日 至2016年3月10日
 第57期 自2016年3月11日 至2016年5月10日

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(A) 配当等収益	3,255円	1,760円	△ 785円
受取利息	3,255	1,760	2
支払利息	—	—	△ 787
(B) 有価証券売買損益	△152,788,843	△ 21,138,312	△ 1,994,567
売買益	1,408,992	12,159,569	25,656,636
売買損	△154,197,835	△ 33,297,881	△ 27,651,203
(C) 信託報酬等	△ 4,595,574	△ 3,849,501	△ 4,073,557
(D) 当期損益金(A + B + C)	△157,381,162	△ 24,986,053	△ 6,068,909
(E) 前期繰越損益金	△116,492,608	△274,819,125	△300,030,402
(F) 追加信託差損益金	△221,544,679	△222,861,421	△223,306,590
(配当等相当額)	(335,679)	(404,775)	(453,931)
(売買損益相当額)	(△221,880,358)	(△223,266,196)	(△223,760,521)
(G) 合計(D + E + F)	△495,418,449	△522,666,599	△529,405,901
(H) 収益分配金	△ 3,248,651	△ 3,241,627	△ 3,225,990
次期繰越損益金(G + H)	△498,667,100	△525,908,226	△532,631,891
追加信託差損益金	△221,544,679	△222,861,421	△223,306,590
(配当等相当額)	(335,679)	(404,775)	(453,931)
(売買損益相当額)	(△221,880,358)	(△223,266,196)	(△223,760,521)
分率準備積立金	10,407,714	7,700,553	8,562,022
繰越損益金	△287,530,135	△310,747,358	△317,887,323

(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16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: 552,663円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 経費控除後の配当等収益	313,086円	620,969円	4,164,107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	335,679	404,775	453,931
(d) 分配準備積立金	13,343,279	10,321,211	7,623,905
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,992,044	11,346,955	12,241,943
(f) 分配金	3,248,651	3,241,627	3,225,990
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	10,743,393	8,105,328	9,015,953
(h) 受益権総口数	2,165,767,736□	2,161,085,041□	2,150,660,006□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 55 期	第 56 期	第 57 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円
(単 価)	(7,698円)	(7,566円)	(7,523円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

《お知らせ》

●受付停止日の削減について

当ファンドの取得申込および一部解約請求の受付停止日について、受付停止日としているダブリンの銀行の休業日を、受付停止日から除外するため、信託約款の所要の変更を行ないました。

<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（2016年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2016年5月10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17～19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

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
4 30年国債 2.9% 2030/11/20		10,876,885	2 30年国債 2.4% 2030/2/20		3,773,316
123 20年国債 2.1% 2030/12/20		4,165,724	111 20年国債 2.2% 2029/6/20		3,634,988
83 20年国債 2.1% 2025/12/20		2,957,638	1 30年国債 2.8% 2029/9/20		3,096,175
2 30年国債 2.4% 2030/2/20		2,920,386	125 5年国債 0.1% 2020/9/20		3,009,405
110 20年国債 2.1% 2029/3/20		2,547,180	110 20年国債 2.1% 2029/3/20		2,926,446
123 5年国債 0.1% 2020/3/20		2,533,565	121 20年国債 1.9% 2030/9/20		2,842,069
59 20年国債 1.7% 2022/12/20		2,228,432	86 20年国債 2.3% 2026/3/20		2,788,614
65 20年国債 1.9% 2023/12/20		1,826,562	94 20年国債 2.1% 2027/3/20		2,461,823
43 20年国債 2.9% 2019/9/20		1,775,470	72 20年国債 2.1% 2024/9/20		2,142,242
99 20年国債 2.1% 2027/12/20		1,573,662	80 20年国債 2.1% 2025/6/20		1,681,385

(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、2016年5月10日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（336,790,120千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2016年5月10日現在							
区 分	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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 362,488,000	千円 422,882,270	% 99.3	% －	% 66.5	% 19.6	% 13.2

(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）

2016年5月10日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	281 10年国債	2.0000 %	1,600,000 千円	1,603,648 千円	2016/06/20
	344 2年国債	0.1000	1,000,000	1,000,930	2016/09/15
	283 10年国債	1.8000	1,900,000	1,913,433	2016/09/20
	33 利付国債20年	3.8000	11,194,000	11,353,514	2016/09/20
	284 10年国債	1.7000	700,000	708,029	2016/12/20
	348 2年国債	0.1000	500,000	500,985	2017/01/15
	349 2年国債	0.1000	900,000	901,989	2017/02/15
	350 2年国債	0.1000	100,000	100,261	2017/03/15
	34 利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,511,426	2017/03/20
	35 利付国債20年	3.3000	300,000	309,003	2017/03/20
	352 2年国債	0.1000	500,000	501,920	2017/05/15
	287 10年国債	1.9000	350,000	358,431	2017/06/20
	354 2年国債	0.1000	300,000	301,326	2017/07/15
	355 2年国債	0.1000	500,000	502,370	2017/08/15
	356 2年国債	0.1000	700,000	703,591	2017/09/15
	36 利付国債20年	3.0000	770,000	804,334	2017/09/20
	37 利付国債20年	3.1000	10,723,000	11,215,829	2017/09/20
	357 2年国債	0.1000	500,000	502,720	2017/10/15
	358 2年国債	0.1000	500,000	502,885	2017/11/15
	107 5年国債	0.2000	100,000	100,751	2017/12/20
	289 10年国債	1.5000	1,000,000	1,028,500	2017/12/20
	360 2年国債	0.1000	800,000	804,920	2018/01/15
	361 2年国債	0.1000	700,000	704,529	2018/02/15
	292 10年国債	1.7000	1,000,000	1,036,430	2018/03/20
	38 利付国債20年	2.7000	8,726,000	9,207,326	2018/03/20
	112 5年国債	0.4000	200,000	202,796	2018/06/20
	114 5年国債	0.3000	500,000	506,645	2018/09/20
	296 10年国債	1.5000	2,150,000	2,239,526	2018/09/20
	40 20年国債	2.3000	11,742,000	12,452,391	2018/09/20
	116 5年国債	0.2000	200,000	202,388	2018/12/20
	297 10年国債	1.4000	1,200,000	1,251,816	2018/12/20
	42 20年国債	2.6000	10,218,000	11,055,262	2019/03/20
	301 10年国債	1.5000	300,000	316,389	2019/06/20
	43 20年国債	2.9000	14,172,000	15,676,074	2019/09/20
	122 5年国債	0.1000	200,000	202,510	2019/12/20
	305 10年国債	1.3000	900,000	950,445	2019/12/20
	123 5年国債	0.1000	2,500,000	2,533,050	2020/03/20
	44 20年国債	2.5000	7,585,000	8,388,706	2020/03/20
	46 20年国債	2.2000	3,900,000	4,293,432	2020/06/22
	47 20年国債	2.2000	8,050,000	8,911,833	2020/09/21
	48 20年国債	2.5000	6,001,000	6,762,886	2020/12/21
	313 10年国債	1.3000	2,300,000	2,472,753	2021/03/20
	49 20年国債	2.1000	4,618,000	5,144,313	2021/03/22
	51 20年国債	2.0000	4,600,000	5,131,668	2021/06/21

2016年5月10日現在								
区 分		銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		52 20年国債		%	千円	千円		
		54 20年国債		2.1000	7,368,000	8,299,904		2021/09/21
		321 10年国債		2.2000	6,787,000	7,724,013		2021/12/20
		55 20年国債		1.0000	1,000,000	1,073,310		2022/03/20
		56 20年国債		2.0000	4,904,000	5,553,289		2022/03/21
		58 20年国債		2.0000	5,370,000	6,109,824		2022/06/20
		59 20年国債		1.9000	8,325,000	9,466,191		2022/09/20
		61 20年国債		1.7000	6,495,000	7,331,166		2022/12/20
		63 20年国債		1.0000	4,800,000	5,207,520		2023/03/20
		64 20年国債		1.8000	5,708,000	6,535,717		2023/06/20
		65 20年国債		1.9000	7,735,000	8,948,157		2023/09/20
		68 20年国債		1.9000	6,077,000	7,057,463		2023/12/20
		70 20年国債		2.2000	4,605,000	5,478,200		2024/03/20
		72 20年国債		2.4000	8,288,000	10,034,696		2024/06/20
		74 20年国債		2.1000	5,800,000	6,907,568		2024/09/20
		75 20年国債		2.1000	4,815,000	5,759,751		2024/12/20
		77 20年国債		2.1000	4,474,000	5,370,097		2025/03/20
		80 20年国債		2.0000	236,000	281,153		2025/03/20
		82 20年国債		2.1000	9,023,000	10,872,354		2025/06/20
		83 20年国債		2.1000	4,865,000	5,884,460		2025/09/20
		86 20年国債		2.1000	5,650,000	6,855,879		2025/12/20
		88 20年国債		2.3000	3,500,000	4,329,570		2026/03/20
		90 20年国債		2.3000	8,660,000	10,765,505		2026/06/20
		91 20年国債		2.2000	1,700,000	2,103,767		2026/09/20
		92 20年国債		2.3000	4,700,000	5,865,365		2026/09/20
		94 20年国債		2.1000	3,970,000	4,890,722		2026/12/20
		95 20年国債		2.1000	3,900,000	4,823,013		2027/03/20
		97 20年国債		2.3000	6,905,000	8,722,188		2027/06/20
		99 20年国債		2.2000	7,240,000	9,095,684		2027/09/20
		101 20年国債		2.1000	3,800,000	4,748,366		2027/12/20
	102 20年国債		2.4000	4,460,000	5,752,775		2028/03/20	
	106 20年国債		2.4000	8,020,000	10,381,729		2028/06/20	
	107 20年国債		2.2000	6,740,000	8,588,445		2028/09/20	
	110 20年国債		2.1000	3,500,000	4,432,260		2028/12/20	
	111 20年国債		2.1000	4,050,000	5,143,297		2029/03/20	
	1 30年国債		2.2000	3,550,000	4,567,643		2029/06/20	
	115 20年国債		2.8000	8,450,000	11,587,485		2029/09/20	
	2 30年国債		2.2000	3,500,000	4,532,395		2029/12/20	
	3 30年国債		2.4000	5,600,000	7,426,160		2030/02/20	
	121 20年国債		2.3000	7,500,000	9,877,200		2030/05/20	
	4 30年国債		1.9000	3,300,000	4,173,312		2030/09/20	
	123 20年国債		2.9000	8,100,000	11,429,100		2030/11/20	
			2.1000	3,100,000	4,021,599		2030/12/20	
合 計	銘 柄 数	86銘柄						
	金 額				362,488,000	422,882,270		

(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（2016年4月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2016年5月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を20～23ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円			千円			千円
Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	4,202,790	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	5,193,390	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	4,624,277	IRISH TREASURY (アイルランド)	5% 2020/10/18	3,586,106
IRISH TREASURY (アイルランド)	5% 2020/10/18	3,667,821	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	4,624,277	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2022/10/25	3,591,694	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2022/7/4	3,515,122
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2022/7/4	3,497,295	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2022/10/25	3,591,694	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	3,479,621	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	3,479,621
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	3,448,874	IRISH TREASURY (アイルランド)	5% 2020/10/18	3,586,106	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	3,429,344	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	3,429,344
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	3,418,194	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2022/7/4	3,515,122	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1% 2025/8/15	3,361,531	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	2,957,544
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1% 2025/8/15	3,322,414	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	3,479,621	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	2,613,544	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	2,613,544
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	3,249,489	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	3,429,344						
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	2,793,878	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1% 2025/8/15	3,361,531						
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	2,415,763	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	2,957,544						
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2025/5/25	2,349,061	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	2,613,544						

(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、2016年5月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（24,905,225千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2016年5月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 88,000	千アメリカ・ドル 89,505	千円 9,707,810	% 24.4	% －	% 19.7	% 2.4	% 2.2
カナダ	千カナダ・ドル 56,000	千カナダ・ドル 59,765	4,995,792	12.5	－	11.5	－	1.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 51,000	千オーストラリア・ドル 57,789	4,576,952	11.5	－	11.5	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 13,500	千イギリス・ポンド 18,055	2,821,375	7.1	－	7.1	－	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 46,225	767,349	1.9	－	1.9	－	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 32,795	432,572	1.1	－	1.1	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 57,000	千スウェーデン・クローネ 65,145	865,135	2.2	－	1.3	0.9	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 105,000	千ポーランド・ズロチ 121,629	3,388,597	8.5	－	4.5	4.0	－

区 分	2016年5月10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
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,108	3,718,148	% 9.3	% －	% 9.3	% －	% －
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 34,000	千ユーロ 35,223	4,349,769	10.9	－	10.9	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 6,500	千ユーロ 9,068	1,119,927	2.8	－	2.8	－	－
ユーロ（スロヴェニア）	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,523	1,176,089	3.0	－	－	3.0	－
ユーロ（小計）	72,300	83,925	10,363,935	26.0	－	23.1	3.0	－
合 計	－	－	37,919,523	95.1	－	81.6	10.2	3.3

（注1）邦貨換算金額は、2016年5月10日現在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ある。
 （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）

2016年5月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	千アメリカ・ドル 5,000	千アメリカ・ドル 5,005	千円 542,912	2017/10/31	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	12,500	12,626	1,369,493	2025/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	20,000	20,459	2,219,004	2025/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	11,000	11,485	1,245,721	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	16,000	15,809	1,714,743	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	12,500	12,190	1,322,168	2046/02/15	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	3,000	3,088	334,978	2017/01/15	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,840	958,786	2020/01/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		88,000	89,505	9,707,810		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 10,000	千カナダ・ドル 11,108	928,551	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	2,012	168,203	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	15,000	16,321	1,364,314	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	8,134	679,921	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,811	402,181	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	5,024	420,018	2021/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,270	607,768	2025/12/15	
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,082	424,833	2018/03/19	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		56,000	59,765	4,995,792		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 25,000	千オーストラリア・ドル 29,727	2,354,437	2021/05/15	

2016年5月10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	% 3.2500	千オーストラリア・ドル 26,000	千オーストラリア・ドル 28,062	千円 2,222,515	2025/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			51,000	57,789	4,576,952	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	千イギリス・ポンド 10,500	千イギリス・ポンド 13,732	2,145,910	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,000	4,322	675,465	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13,500	18,055	2,821,375	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 46,225	767,349	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			41,000	46,225	767,349	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 28,544	376,495	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,251	56,077	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			29,000	32,795	432,572	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 22,000	千スウェーデン・クローネ 27,197	361,185	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	35,000	37,948	503,950	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			57,000	65,145	865,135	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	千ポーランド・ズロチ 50,000	千ポーランド・ズロチ 56,900	1,585,234	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	55,000	64,729	1,803,363	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			105,000	121,629	3,388,597	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 15,800	千ユーロ 22,016	2,718,857	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,092	999,290	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			23,800	30,108	3,718,148	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 34,000	千ユーロ 35,223	4,349,769	2025/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			34,000	35,223	4,349,769	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 4,977	614,717	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	3,000	4,091	505,210	2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			6,500	9,068	1,119,927	

2016年5月10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（スロヴェニア）		Slovenia Government Bond	国 債 証 券	% 4.3750	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,523	千円 1,176,089	2021/01/18
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				8,000	9,523	1,176,089	
通貨小計	銘 柄 数	6銘柄						
	金 額				72,300	83,925	10,363,935	
合 計	銘 柄 数	33銘柄						
	金 額						37,919,523	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2016年5月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	T-NOTE（5YR）（アメリカ）	－	3,290
	GILT 10YR（イギリス）	－	473
	OAT 10YR（フランス）	1,954	－

(注1) 外貨建の評価額は、2016年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 単位未満は切捨て。

＜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（2016年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2016年5月10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24～25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

(2015年11月11日から2016年5月10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
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
三菱UFJフィナンシャルG			1,400	796,932	569	河西工業			400	541,447	1,353						
NTTドコモ			300	783,607	2,612	日立国際電気			398	516,482	1,297						
中国電力			320	511,749	1,599	あおぞら銀行			1,180	513,522	435						
花王			80	463,353	5,791	マツダ			290	507,950	1,751						
ローソン			45	445,340	9,896	有沢製作所			602.6	487,345	808						
住友ゴム			260	432,046	1,661	デクセリアルズ			310	432,056	1,393						
日本航空			100	428,912	4,289	安藤・間			600	403,268	672						
日本たばこ産業			90	405,796	4,508	オカモト			400	401,600	1,004						
ブリヂストン			100	401,783	4,017	日産自動車			309.3	393,624	1,272						
キャノン			120	399,874	3,332	日本電信電話			80.4	378,923	4,712						

(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、2016年5月10日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（18,896,749千口）の内容です。

(1) 国内株式

2016年5月10日現在				2016年5月10日現在				2016年5月10日現在			
銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
建設業 (5.9%)				関東電化		505	390,870	ゴム製品 (2.3%)			
北弘電社		95	32,870	デンカ		354	162,132	ブリヂストン		100	413,800
田辺工業		26.5	21,094	宇部興産		811	175,987	住友ゴム		260	446,420
名工建設		165	130,350	日立化成		120	236,400	ガラス・土石製品 (1.1%)			
大東建託		35.4	587,109	扶桑化学工業		173.4	294,433	神島化学		110	62,810
東洋建設		383.9	185,423	花王		80	488,160	ノザワ		477	199,863
日成ビルド工業		759	329,406	大日本塗料		790	154,840	ニチハ		84.2	139,435
大和ハウス		119.1	361,230	日本特殊塗料		75	64,950	鉄鋼 (2.0%)			
九電工		90	292,500	D I C		371	93,492	J F Eホールディングス		200	292,800
千代田化工建		300	248,100	ポーラ・オルビスHD		55.5	517,260	日新製鋼		230	339,020
食料品 (2.7%)				天馬		74.5	126,575	山陽特殊製鋼		251	114,958
S Foods		41	118,654	パーカーコーポレーション		506	145,728	非鉄金属 (1.9%)			
麒麟HD		250	446,000	医薬品 (2.9%)				日本軽金属HD		1,530	292,230
日本たばこ産業		90	413,370	協和発酵キリン		96	194,496	東邦亜鉛		417	118,845
繊維製品 (0.4%)				エーザイ		32	212,480	古河機金		67	10,787
帝人		452	165,884	小野薬品		106	552,260	UACJ		1,228	264,020
パルプ・紙 (0.7%)				ダイト		34.4	100,104	金属製品 (1.7%)			
王子ホールディングス		600	261,600	石油・石炭製品 (1.3%)				ケー・エフ・シー		77.6	146,664
化学 (7.8%)				東燃ゼネラル石油		198	197,208	SUMCO		400	286,400
共和レザー		37.8	31,071	出光興産		120	271,560	東ブレ		36.3	79,751

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄		2016年5月10日現在	
		株数	評価額
東京製綱 機械 (1.5%)	千株	千円	
	789	115,983	
	タクマ	38	34,998
	日進工具	35	64,750
	三精テクノロジーズ	51.4	30,840
	西島製作所	118.4	124,320
	IHI	1,300	308,100
	電気機器 (4.5%)		
	愛知電機	501	164,328
	日新電機	169	199,082
輸送用機器 (5.3%)	能美防災	111.6	157,802
	ホーチキ	114.3	144,703
	TDK	18.9	112,266
	スミダコーポレーション	150	101,100
	リオン	118	200,010
	村田製作所	22.5	289,800
	キャノン	100	307,500
	トヨタ紡織	40	89,640
	日産自動車	900.7	904,302
	トヨタ自動車	94.4	535,908
その他製品 (2.2%)	カルソニックカンセイ	220	172,260
	富士重工業	70.8	265,004
	SHOEI	85.8	138,138
	桑山	77.7	34,654
	大日本印刷	300	308,100
	ビジョン	64.7	187,694
	岡村製作所	152	153,672
	電気・ガス業 (2.1%)		
	中国電力	320	454,720
	電源開発	100	310,500
陸運業 (1.7%)	西日本旅客鉄道	60	400,080
	東海旅客鉄道	5.1	99,195
	センコー	203	139,258
	空運業 (2.2%)		
	日本航空	196.4	794,241
	倉庫・運輸関連業 (0.2%)		
	日本コンセプト	80.9	63,668
	情報・通信業 (10.1%)		
	システナ	14.3	25,768
	新日鉄住金 SOL	144.2	251,629
不動産業 (5.6%)	SRAホールディングス	133.9	340,909
	アパント	6.3	6,684
	フューチャー	20.1	14,733
	大塚商会	25.8	141,900
	スカパーJSATHD	500	309,000
	日本電信電話	241.6	1,215,972
	沖縄セルラー電話	14.6	43,756
	NTTドコモ	300	840,000
	スクウェア・エニックス・HD	66.3	185,706
	サービス業 (5.5%)		
卸売業 (12.0%)	シーイーシー	163.2	261,772
	SSCK	20.6	82,812
	横浜冷凍	222.7	241,629
	アルコニックス	130.3	203,658
	あいホールディングス	54.9	180,621
	アドヴァン	123.5	130,539
	萩原電気	111.1	216,311
	丸文	284.2	185,298
	日本ライフライン	138.6	419,958
	伊藤忠	505.8	699,015
小売業 (3.2%)	三井物産	300	385,350
	三菱商事	160	287,680
	フルサト工業	86.1	127,686
	稲畑産業	162.4	175,067
	伊藤忠エネクス	124.5	118,150
	加賀電子	158.5	210,488
	日鉄住金物産	707	270,781
	東テック	277.6	266,496
	ジェコス	267.6	316,838
	ローソン	45	391,950
銀行業 (9.0%)	ハニーズ	140.7	163,774
	すかいらーく	210	284,760
	日本調剤	25.7	100,615
	ノジマ	99.2	134,614
	大塚家具	73.7	90,135
	ゆうちょ銀行	172.9	229,092
	あおぞら銀行	2,290	890,810
	三菱UFJフィナンシャルG	1,873	952,982
	三井住友フィナンシャルG	244.3	820,359
	みずほフィナンシャルG	2,631.9	436,369
保険業 (2.9%)	MS&AD	145.5	430,607
	第一生命	196.6	264,033
	東京海上HD	100	371,300
	その他金融業 (1.2%)		
	オリックス	243	388,921
	三菱UFJリース	120	56,160
	アーバネットコーポレーション	371	124,656
	サムディ	266.3	303,315
	ユニゾホールディングス	68.8	384,592
	サンセイラランディック	261.4	253,558
証券業 (2.0%)	スターツコーポレーション	106.5	232,383
	タカラレーベン	389.8	293,909
	シノケングループ	199.5	471,618
	トラスト・テック	343	469,224
	日本エス・エイチ・エル	17.4	47,275
	日本ハウズイング	20.6	69,319
	テクニプロ・ホールディング	210.4	668,020
	ジャパンマテリアル	92.8	260,025
	日本郵政	61.3	88,026
	ベルシステム24HLDGS	195.1	188,661
セコム	30	254,520	
	合計	株数、金額	千株 千円
	銘柄数<比率>	36,734.3 141銘柄	36,889,827 <88.1%>
	(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	2016年5月10日現在	
	口数	口数	口数
	MCUBS MidCity投資法人	2,131	805,518
	大和ハウスリート	0,315	183,015
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	10,971	1,083,934
	合計	口数、金額	13,417 2,072,467
	銘柄数<比率>	3銘柄	<5.0%>
	(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。		
	(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)		
	銘柄別	2016年5月10日現在	
	買建額	売建額	
	国	百万円	百万円
	TOPIX	668	-
	内	日経平均	829
	(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「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2016年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2016年5月10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26～28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

(2015年11月11日から2016年5月10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
PFIZER INC (アメリカ)	9.6	34,497	3,593	AETNA INC (アメリカ)	2.2	27,460	12,481
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)	0.34	30,286	89,077	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	2.7	24,964	9,245
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	4.3	29,596	6,883	DEVON ENERGY CORP (アメリカ)	8.4	24,364	2,900
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)	6.9	21,607	3,131	ABBVIE INC (アメリカ)	3.5	21,914	6,261
PERRIGO CO PLC (アイルランド)	1.2	21,594	17,995	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	2.5	19,520	7,808
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	3.6	21,313	5,920	MICROSOFT CORP (アメリカ)	3	18,288	6,096
DEVON ENERGY CORP (アメリカ)	9.6	20,484	2,133	PERRIGO CO PLC (アイルランド)	1.2	17,628	14,690
EATON CORP PLC (アイルランド)	3	20,330	6,776	EQUIFAX INC (アメリカ)	1.4	15,885	11,347
PATTERSON COS INC (アメリカ)	3.7	19,041	5,146	MGIC INVESTMENT CORP (アメリカ)	15.2	12,627	830
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	4.4	17,422	3,959	CVS HEALTH CORP (アメリカ)	1.1	12,543	11,403

(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

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

買				売			
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
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D (アメリカ)	5.9	16,836	2,853	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	6.15	18,696	3,040
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D (アメリカ)	5.5	15,423	2,804	FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F (アメリカ)	5.225	16,215	3,103
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W (アメリカ)	4.979	14,635	2,939	MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	4.775	13,825	2,895
MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)	3.9	11,672	2,992	WELLS FARGO & COMPANY 8 J (アメリカ)	4.3	13,484	3,135
BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)	4	11,027	2,756	CITIGROUP CAPITAL XIII 7.00835 (アメリカ)	4.5	12,998	2,888
CITIGROUP INC 6.3 S (アメリカ)	3.8	10,803	2,842	FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B (アメリカ)	3.1	10,069	3,248
ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5 (アメリカ)	3.7	10,559	2,853	ALLY FINANCIAL 6.4022 2/15/40 (アメリカ)	3.5	9,786	2,796
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N (アメリカ)	3.514	10,067	2,864	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)	3.171	9,564	3,016
SCE TRUST V 5.45 K (アメリカ)	3.375	9,621	2,850	FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D (アメリカ)	3.321	9,330	2,809
STATE STREET CORP 5.35 G (アメリカ)	3.275	9,251	2,824	COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)	3.3	9,280	2,812

(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、2016年5月10日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（998,308千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2016年5月10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	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	2.05	0	36	エネルギー
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	15	45	4,947	素材
AETNA INC	8	91	9,885	ヘルスケア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	12	135	14,728	資本財・サービス
DEVON ENERGY CORP	23	69	7,493	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	18	131	14,239	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	53	312	33,880	情報技術
APPLE INC	50	463	50,320	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	26	143	15,554	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	36	183	19,944	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	38	232	25,227	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	17	157	17,134	金融
CMS ENERGY CORP	24	99	10,773	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	69	182	19,839	情報技術
BROADCOM LTD	21	299	32,433	情報技術
TIME WARNER INC	28	207	22,521	一般消費財・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	15	121	13,203	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	4	59	6,446	生活必需品
HANESBRANDS INC	90	250	27,117	一般消費財・サービス
EXPEDIA INC	12	135	14,655	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	30.34	268	29,145	エネルギー
L3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	4.5	61	6,634	資本財・サービス
FORD MOTOR CO	149	198	21,525	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	22.62	268	29,168	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	30	89	9,719	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	14	200	21,709	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	3.4	247	26,887	情報技術
HOME DEPOT INC	19	258	28,075	一般消費財・サービス
ASSURANT INC	8	68	7,468	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	169	165	17,944	金融
JOHNSON & JOHNSON	23	261	28,368	ヘルスケア
KROGER CO	34	121	13,216	生活必需品
MONSANTO CO	6	53	5,793	素材
MERCK & CO. INC.	47	254	27,578	ヘルスケア
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	22	166	18,024	エネルギー
PATTERSON COS INC	37	161	17,472	ヘルスケア
ALTRIA GROUP INC	43	273	29,689	生活必需品
PFIZER INC	87	294	31,912	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	29	238	25,829	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	38	158	17,165	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	28	323	35,066	情報技術
QUALCOMM INC	31	158	17,214	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	27	130	14,167	資本財・サービス
ROSS STORES INC	28	162	17,662	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	20	200	21,767	エネルギー
SYSCO CORP	25	124	13,481	生活必需品
TRAVELERS COS INC/THE	11	121	13,220	金融

銘柄	2016年5月10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	
AT&T INC	83	322	34,982	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	33	115	12,509	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	15	154	16,706	資本財・サービス
VALERO ENERGY CORP	8	43	4,770	エネルギー
ANTHEM INC	11	152	16,516	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	24	252	27,420	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	44.26	216	23,464	金融
WAL-MART STORES INC	11	75	8,226	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	13	101	11,028	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	6	64	6,991	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	23	195	21,201	金融
TYSON FOODS INC-CL A	19	129	14,062	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.94	72	7,900	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	89	124	13,504	金融
ANALOG DEVICES INC	33	182	19,767	情報技術
AMGEN INC	8	124	13,484	ヘルスケア
EATON CORP PLC	30	181	19,737	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	10	85	9,291	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	25	196	21,277	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	42	185	20,120	金融
WW GRAINGER INC	4	92	10,003	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	41	205	22,265	情報技術
CVS HEALTH CORP	23.75	251	27,237	生活必需品
MEDTRONIC PLC	32.16	258	28,019	ヘルスケア
BLACKROCK INC	4.4	156	16,941	金融
CHUBB LTD	18	221	23,993	金融
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 総額数<比率>	2,202.42 73銘柄	1,357,724 <70.3%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	152	12,781	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	30	60	5,075	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	23	122	10,229	一般消費財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 総額数<比率>	99 3銘柄	336 < 1.5%>	
ファンド合計	株数、金額 総額数<比率>	2,301.42 76銘柄	— <71.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5月10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) < >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) ハイブリッド優先証券

銘柄	2016年5月10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
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	84	9,176
CHS INC 7.5 4	4.4	122	13,333
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.5	118	12,904
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	2.7	74	8,132
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	3.125	82	8,934
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	2.7	74	8,091
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	44	4,792
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	1.75	46	5,092
SOUTHERN CO 6.25	4.1	111	12,126
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	38	4,174
SEASPAR CORPORATION 9.5 C	6.318	159	17,336
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	4.979	129	14,040
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	1.957	50	5,499
CITIGROUP INC 6.3 S	1.8	46	5,060
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	2.1	53	5,796
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	3.514	92	10,038
EBAY INC 6	3.175	82	8,980
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9 C	2	51	5,629
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	5.9	155	16,874
SCE TRUST V 5.45 K	3.375	91	9,934
BB&T CORPORATION 5.625 H	2.2	57	6,194
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	5.5	143	15,563
ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5	3.7	96	10,486
STATE STREET CORP 5.35 G	3.275	85	9,324
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	4	101	10,971
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	1.2	31	3,369
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	18	2,011
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	85	9,280
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	54	5,937
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	1.9	51	5,537
PARTNERRE LTD 7.25 H	3.88	108	11,804
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	3.55	91	9,933
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	0.725	20	2,212
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.00835	4.089	106	11,552
PARTNERRE LTD 6.5 G	3.766	99	10,824
MORGAN STANLEY 6.875 F	3.9	108	11,771
ALLY FINANCIAL 6.4022 2/15/40	4.825	120	13,030
US BANCORP 6.5 F	1.952	58	6,315
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	71	7,736
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.308	38	4,128
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	2.57	69	7,517
QWEST CORP 7.375	3	76	8,313
QWEST CORP 7	1.3	33	3,618

銘柄	証券数	2016年5月10日現在	
		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
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	40	4,446
MORGAN STANLEY 6.375 I	2.125	57	6,186
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	4.1	107	11,708
CITIGROUP INC 7.125 J	6.413	181	19,705
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	2.2	61	6,650
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	18	2,027
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.6	71	7,808
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	1.55	49	5,344
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	6.452	169	18,425
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	157.464 52銘柄	4,201 <23.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5月10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) < >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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	□数	2016年5月10日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	2	53	5,813
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	53	5,850
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	0.662	17	1,845
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	45	4,959
DDR CORP 6.5 J	1	26	2,856
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.11	29	3,236
VEREIT INC 6.7 F	3.826	99	10,764
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L	1.2	30	3,321
合 計	□数、金額 銘柄数<比率>	13.498 8銘柄	356 <2.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5月10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) < >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。

＜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（2016年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2016年5月10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29～30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

(2015年11月11日から2016年5月10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
KONINKLIJKE KPN NV (オランダ)	60,281	26,464	439	LAFARGEHOLCIM LTD-REG (スイス)	2,547	12,612	4,951								
CAPGEMINI (フランス)	2,183	22,805	10,446	TDC A/S (デンマーク)	16,45	9,365	569								
CARNIVAL PLC (イギリス)	3,569	19,237	5,390	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)	1,906	8,416	4,415								
ASML HOLDING NV (オランダ)	1,791	17,573	9,812												
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	1,837	4,468	2,432												
TOTAL SA (フランス)	0,663	3,217	4,853												

(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、2016年5月10日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（964,995千口）の内容です。

外国株式

銘 柄	2016年5月10日現在				業 種 等
	株 数	評 価 額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	千円			
REXAM PLC	291.92	183	28,669		素材
PRUDENTIAL PLC	148.44	193	30,176		金融
AVIVA PLC	406.69	173	27,097		金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	232	36,398		ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC	900.05	197	30,786		電気通信サービス
KINGFISHER PLC	445.04	161	25,250		一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	34.2	233	36,537		生活必需品
NATIONAL GRID PLC	221.59	221	34,677		公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72.64	306	47,826		生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	520.46	223	34,954		金融
CARNIVAL PLC	35.69	126	19,692		一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	200	31,297		エネルギー
イギリス・ボンド	株数、金額	3,353.33	383,364		
通 貨 計	銘柄数<比率>	12銘柄	<29.1%>		
(スイス)	百株	千円			
NESTLE SA-REG	76.85	549	61,333		生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.05	212	23,708		金融
NOVARTIS AG-REG	56.11	404	45,157		ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	264	29,580		素材
スイス・フラン	株数、金額	144.39	1,430	159,780	
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄	<12.1%>		
(デンマーク)	百株	千円			
TDC A/S	239.7	817	13,568		電気通信サービス
デンマーク・クローネ	株数、金額	239.7	817	13,568	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄	<1.0%>		
(ノルウェー)	百株	千円			
DNB ASA	142.81	1,410	18,610		金融
ノルウェー・クローネ	株数、金額	142.81	1,410	18,610	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄	<1.4%>		

銘 柄	2016年5月10日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クロネ	千円	
SWEDBANK AB - A SHARES	123.5	2,130	28,291	金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	63.78	1,739	23,097	一般消費財・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	107.34	2,723	36,164	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS	102.92	1,914	25,422	資本財・サービス
スウェーデン・クロネ計	株数、金額	397.54	112,975	
通貨計	銘柄数<比率>	4銘柄	<8.6%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	102.09	236	29,248	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	118.75	228	28,236	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	47.72	246	30,431	素材
KONINKLIJKE KPN NV	602.81	205	25,376	電気通信サービス
ASML HOLDING NV	17.91	145	17,970	情報技術
国 小 計	株数、金額	889.28	131,263	
	銘柄数<比率>	5銘柄	<10.0%>	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	265	32,732	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	251	31,089	資本財・サービス
BNP PARIBAS	59.87	264	32,641	金融
CAPGEMINI	21.83	177	21,870	情報技術
SANOFI	40.64	291	36,038	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額	232.09	154,373	
	銘柄数<比率>	5銘柄	<11.7%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	27.89	278	34,424	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	24.89	231	28,594	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	20.83	159	19,683	一般消費財・サービス
BASF SE	38.29	263	32,522	素材
ALLIANZ SE-REG	15.41	217	26,813	金融

銘	柄	2016年5月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		百株 211.45	千ユーロ 326	千円 40,303	電気通信サービス
国 小 計	株数、金額	338.76	1,476	182,340	
	銘柄数<比率>	6銘柄		<13.8%>	
ユーロ (ポルトガル)		百株 207.73	千ユーロ 166	千円 20,522	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	207.73	166	20,522	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.6%>	
ユーロ (スペイン)		百株 101.15	千ユーロ 269	千円 33,307	公益事業
国 小 計	株数、金額	101.15	269	33,307	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 2.5%>	
ユーロ (イタリア)		百株 108.24	千ユーロ 144	千円 17,884	エネルギー
国 小 計	株数、金額	108.24	144	17,884	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.4%>	
ユーロ (オーストリア)		百株 19.12	千ユーロ 64	千円 7,966	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	19.12	64	7,966	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.6%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 1,896.37 20銘柄	4,434	547,657 <41.5%>	
ファンド合計		株数、金額 6,174.14 42銘柄	—	1,235,956 <93.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5月10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) < >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。

<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（2016年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2016年5月10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31～32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

(2015年11月11日から2016年5月10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
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)			77.377	61,924	800	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)			39.5	60,948	1,542						
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)			36	55,898	1,552	CRUCIALTEC CO LTD (韓国)			35.743	52,052	1,456						
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)			32.5	42,747	1,315	CHICONY ELECTRONICS CO LTD (台湾)			196.25	49,346	251						
RIO TINTO LTD (オーストラリア)			10	39,783	3,978	CELLTRION INC (韓国)			4.635	47,755	10,303						
MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)			6.25	39,496	6,319	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)			35	46,895	1,339						
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)			0.38	34,542	90,902	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)			0.35	43,092	123,122						
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)			9.6	24,569	2,559	MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)			48	39,469	822						
WYNN MACAU LTD (ケイマン諸島)			206	23,616	114	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT (ケイマン諸島)			700	37,385	53						
FIRST RESOURCES LTD (シンガポール)			138	23,332	169	AMCOR LIMITED (オーストラリア)			30	35,835	1,194						
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)			0.18	20,921	116,230	PRESIDENT CHAIN STORE CORP (台湾)			40	30,872	771						

(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、2016年5月10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（569,418千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘	柄	2016年5月10日現在				業 種 等
		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	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP BILLITON LIMITED		90	165	13,122	素材	
SOUTH32 LTD		130	21	1,688	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD		70	191	15,157	エネルギー	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		104	295	23,433	金融	
CYBG PLC - CDI		51	21	1,720	金融	
WESTPAC BANKING CORP		90	279	22,175	金融	
RIO TINTO LTD		20	93	7,403	素材	
AMCOR LIMITED		380	603	47,792	素材	
SG FLEET GROUP LTD		560	214	16,986	資本財・サービス	
BWX LTD		210	101	8,066	生活必需品	
TREASURY WINE ESTATES LTD		130	132	10,532	生活必需品	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		66.73	505	40,049	金融	
TELSTRA CORP LTD		360	202	16,052	電気通信サービス	
MACQUARIE GROUP LTD		44.5	298	23,613	金融	
WESFARMERS LTD		80	345	27,346	生活必需品	
ASX LTD		46	205	16,266	金融	
COMPUTERSHARE LTD		140	143	11,398	情報技術	

銘 柄		2016年5月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
		百株	千オーストラリア・ドル	千円	
TRANSURBAN GROUP		300	371	29,391	資本財・サービス
DUET GROUP		603.15	139	11,034	公益事業
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,475.38 19銘柄	4,333	343,233 <35.2%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
CLP HOLDINGS LTD		150	1,092	15,265	公益事業
TENCENT HOLDINGS LTD		60	930	13,000	情報技術
HUANENG POWER INTL INC-H		1,400	765	10,698	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		2,000	948	13,243	金融
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H		1,060	497	6,945	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD		150	668	9,335	金融
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		1,000	560	7,823	一般消費財・サービス
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING		5,790	1,783	24,912	資本財・サービス
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,610 8銘柄	7,245	101,224 <10.4%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		145	216	17,096	金融

銘柄		2016年5月10日現在		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
		千シンガポール・ドル	千円		
SHENG SIONG GROUP LTD		1,800	162	12,810	生活必需品
INNOVALUES LTD		2,000	188	14,867	一般消費財・サービス
MM2 ASIA LTD		2,100	113	8,967	一般消費財・サービス
FIRST RESOURCES LTD		1,380	232	18,388	生活必需品
ROTARY ENGINEERING LTD		440	16	1,304	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>	7,865 6銘柄	928 < 73,435 < 7.5%>	
(台湾)					
		百株	千台湾ドル	千円	
LAND MARK OPTOELECTRONICS		70	3,174	10,634	情報技術
NAN YA PLASTICS CORP		410	2,521	8,447	素材
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD		230	3,254	10,902	一般消費財・サービス
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		1,800	4,122	13,808	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP		420	2,436	8,160	情報技術
TUNG THIH ELECTRONIC CO LTD		70	3,024	10,130	一般消費財・サービス
ENNOCONN CORP		90	3,820	12,798	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		800	11,800	39,530	情報技術
台 湾 ド ル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,890 8銘柄	34,153 < 114,412 < 11.7%>	
(韓国)					
		百株	千韓国ウォン	千円	
KIA MOTORS CORP		24	110,880	10,256	一般消費財・サービス
POSCO		7.8	162,630	15,043	素材
MEDY-TOX INC		2	93,920	8,687	ヘルスケア
CROWN CONFECTIONERY CO LTD		2.8	138,600	12,820	生活必需品
BINEX CO LTD		80	144,800	13,394	ヘルスケア
HUONS GLOBAL CO LTD		13	105,170	9,728	ヘルスケア
LOEN ENTERTAINMENT INC		17	136,000	12,580	一般消費財・サービス
DUK SAN NEOLUX CO LTD		32	85,440	7,903	素材
HANMI PHARM CO LTD		1.1	63,140	5,840	ヘルスケア
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		3.8	397,860	36,802	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		3	389,700	36,047	情報技術
LG LIFE SCIENCES LTD		12	80,880	7,481	ヘルスケア
MACQUARIE KOREA INFRA FUND		293.77	249,410	23,070	その他
AMOREPACIFIC CORP		5.2	224,120	20,731	生活必需品
韓 国 ウォン 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	497.47 14銘柄	2,382,550 < 220,385 < 22.6%>	
フ ァ ン 合 計		株数、金額 銘柄数<比率>	27,337.85 55銘柄	— 852,692 < 87.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5月10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) < >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) 外国投資信託受益証券

銘 柄	2016年5月10日現在		
	口 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)	千口	千香港ドル	千円
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	90	863	12,057
合 計	口 数 、 金 額	90	863
	銘柄数<比率>	1銘柄	<1.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5月10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) < >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。

(3) 外国投資信託証券

銘 柄		2016年5月10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
SCENTRE GROUP		30	139	11,048
GOODMAN GROUP		25	180	14,275
合 計	口 数、金 額	55	319	25,324
	銘柄数<比率>	2銘柄		<2.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5月10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) < >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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2016年3月10日）

（計算期間 2015年3月11日～2016年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第11期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
運 用 方 法	①主としてわが国の国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。 ②わが国の国債への投資にあたっては、原則として、最長15年程度までの国債を、各残存期間ごとの投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。 ③国債の組み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

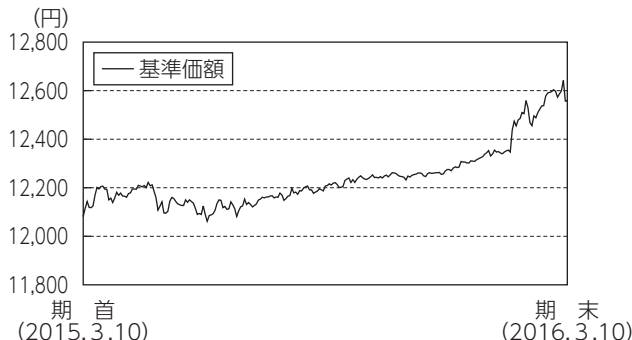
大和投資信託

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(DBI)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 %		%		%
(期首)2015年3月10日	12,082	—	12,113	—	98.8	—	—	—
3月末	12,139	0.5	12,222	0.9	99.6	—	—	—
4月末	12,186	0.9	12,265	1.3	99.4	—	—	—
5月末	12,150	0.6	12,201	0.7	99.4	—	—	—
6月末	12,129	0.4	12,195	0.7	99.5	—	—	—
7月末	12,162	0.7	12,233	1.0	99.2	—	—	—
8月末	12,186	0.9	12,254	1.2	99.1	—	—	—
9月末	12,222	1.2	12,296	1.5	99.7	—	—	—
10月末	12,258	1.5	12,348	1.9	99.4	—	—	—
11月末	12,260	1.5	12,345	1.9	98.8	—	—	—
12月末	12,309	1.9	12,430	2.6	99.2	—	—	—
2016年1月末	12,438	2.9	12,602	4.0	99.2	—	—	—
2月末	12,596	4.3	12,837	6.0	99.1	—	—	—
(期末)2016年3月10日	12,559	3.9	12,859	6.2	99.0	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,082円 期末：12,559円 騰落率：3.9%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

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

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年3月11日から2016年3月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年3月11日から2016年3月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期		当		期		末	
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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	378,931,000	439,271,519	99.0	—	66.9	19.2	12.9

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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

当		期		末		
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日	
		%	千円	千円		
	112	5年国債	0.4000	200,000	202,618	2018/06/20
	114	5年国債	0.3000	500,000	506,075	2018/09/20
	296	10年国債	1.5000	2,150,000	2,241,160	2018/09/20
	40	20年国債	2.3000	11,742,000	12,477,636	2018/09/20
	116	5年国債	0.2000	200,000	202,114	2018/12/20
	297	10年国債	1.4000	1,200,000	1,252,428	2018/12/20
	300	10年国債	1.5000	200,000	210,126	2019/03/20
	42	20年国債	2.6000	10,218,000	11,077,844	2019/03/20
	301	10年国債	1.5000	300,000	316,518	2019/06/20
	43	20年国債	2.9000	14,172,000	15,712,921	2019/09/20
	122	5年国債	0.1000	200,000	202,048	2019/12/20
	305	10年国債	1.3000	900,000	950,193	2019/12/20
	44	20年国債	2.5000	7,585,000	8,402,283	2020/03/20
	46	20年国債	2.2000	3,900,000	4,296,084	2020/06/22
	47	20年国債	2.2000	8,050,000	8,919,641	2020/09/21
	48	20年国債	2.5000	6,001,000	6,770,268	2020/12/21
	313	10年国債	1.3000	1,800,000	1,932,894	2021/03/20
	49	20年国債	2.1000	4,618,000	5,147,638	2021/03/22
	51	20年国債	2.0000	4,900,000	5,464,088	2021/06/21
	52	20年国債	2.1000	7,368,000	8,295,852	2021/09/21
	54	20年国債	2.2000	6,787,000	7,719,737	2021/12/20
	55	20年国債	2.0000	4,904,000	5,549,464	2022/03/21
	56	20年国債	2.0000	5,570,000	6,329,803	2022/06/20
	58	20年国債	1.9000	8,325,000	9,451,872	2022/09/20
	59	20年国債	1.7000	6,495,000	7,319,280	2022/12/20
	61	20年国債	1.0000	4,800,000	5,193,264	2023/03/20
	63	20年国債	1.8000	6,408,000	7,320,819	2023/06/20
	64	20年国債	1.9000	8,235,000	9,508,213	2023/09/20
	65	20年国債	1.9000	6,077,000	7,045,248	2023/12/20
	68	20年国債	2.2000	4,605,000	5,467,516	2024/03/20
	70	20年国債	2.4000	8,688,000	10,503,183	2024/06/20
	72	20年国債	2.1000	6,400,000	7,606,720	2024/09/20
	74	20年国債	2.1000	4,815,000	5,744,583	2024/12/20
	75	20年国債	2.1000	4,474,000	5,354,885	2025/03/20
	77	20年国債	2.0000	236,000	280,325	2025/03/20
	80	20年国債	2.1000	9,423,000	11,319,944	2025/06/20
	82	20年国債	2.1000	5,165,000	6,227,285	2025/09/20
	83	20年国債	2.1000	5,650,000	6,829,155	2025/12/20
	86	20年国債	2.3000	4,750,000	5,858,935	2026/03/20
	88	20年国債	2.3000	8,960,000	11,081,817	2026/06/20
	90	20年国債	2.2000	2,000,000	2,461,600	2026/09/20
	91	20年国債	2.3000	4,700,000	5,834,157	2026/09/20
	92	20年国債	2.1000	3,970,000	4,859,994	2026/12/20
	94	20年国債	2.1000	5,300,000	6,508,188	2027/03/20
	95	20年国債	2.3000	7,705,000	9,658,371	2027/06/20
	97	20年国債	2.2000	7,240,000	9,022,994	2027/09/20
	99	20年国債	2.1000	4,100,000	5,074,529	2027/12/20
	101	20年国債	2.4000	5,160,000	6,588,700	2028/03/20
	102	20年国債	2.4000	8,320,000	10,658,585	2028/06/20
	106	20年国債	2.2000	6,740,000	8,490,243	2028/09/20
	107	20年国債	2.1000	3,500,000	4,377,100	2028/12/20
	110	20年国債	2.1000	3,000,000	3,761,280	2029/03/20
	111	20年国債	2.2000	3,550,000	4,505,553	2029/06/20
	1	30年国債	2.8000	8,450,000	11,432,512	2029/09/20
	115	20年国債	2.2000	4,500,000	5,740,650	2029/12/20
	2	30年国債	2.4000	3,700,000	4,833,384	2030/02/20
	3	30年国債	2.3000	7,800,000	10,100,922	2030/05/20
	121	20年国債	1.9000	3,900,000	4,845,789	2030/09/20
	4	30年国債	2.9000	8,100,000	11,236,482	2030/11/20
	123	20年国債	2.1000	3,300,000	4,199,481	2030/12/20
合計	銘柄数	88銘柄				
	金 額		378,931,000	439,271,519		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年3月10日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月10日現在

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

* 期首における元本額は321,599,486,803円、当期中における追加設定元本額は71,044,704,970円、同解約元本額は39,517,224,768円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本国債ファンドV A (適格機関投資家専用) 12,970,977円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 367,726,394円、6 資産バランスファンド (分配型) 432,588,656円、6 資産バランスファンド (成長型) 202,560,230円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 342,656,545,514円、世界6 資産均等分散ファンド (毎月分配型) 142,065,484円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド59,527,779円、ダイワ日本国債ファンド (年1 回決算型) 8,961,534,036円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol.4－日本の真価－ (国債コース) 291,447,935円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,559円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月11日 至2016年3月10日

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

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

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第22期（決算日 2016年4月11日）

（計算期間 2015年10月14日～2016年4月11日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第22期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	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	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。 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。 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。 ※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 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。）。 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A A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A-以上）とすることを基本とします。 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。 ホ．金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建ての国債先物取引等を利用することがあります。 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。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

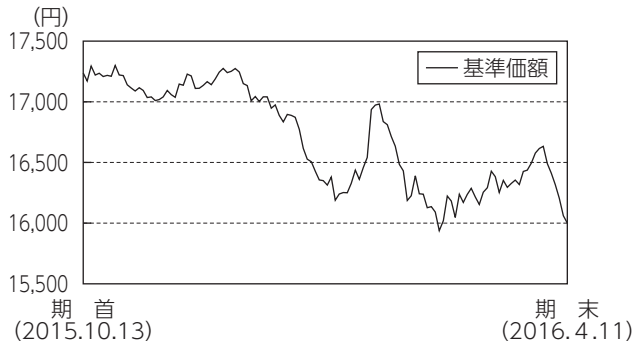
大和投資信託

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)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2015年10月13日	17,237	—	16,628	—	95.5	△15.0		
10月末	17,089	△0.9	16,521	△0.6	94.5	△28.9		
11月末	17,141	△0.6	16,514	△0.7	95.8	4.9		
12月末	16,872	△2.1	16,238	△2.3	93.9	△12.7		
2016年1月末	16,936	△1.7	16,237	△2.3	95.1	△ 2.5		
2月末	16,182	△6.1	15,726	△5.4	94.3	9.9		
3月末	16,615	△3.6	15,954	△4.1	93.2	2.9		
(期末)2016年4月11日	16,001	△7.2	15,431	△7.2	93.0	0.4		

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,237円 期末：16,001円 騰落率：△7.2%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場において、対円で投資したすべての通貨が値下がり (円高) したことが基準価額の低下要因となりました。一方で、投資対象国の債券の金利はおおむね低下 (債券価格は上昇) しました。主に、英国やユーロ圏の債券の金利低下が基準価額にプラスの影響となりましたが、為替要因を相殺するには足りず、合計で基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は低下しました。期首より、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方で、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。2015年12月には米国で利上げが実施されたことや、欧州では追加金融緩和の内容が市場に失望されたことから、年末にかけて金利は上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、また1月末

に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となったことで、オーストラリアやカナダなどの資源国で一時的に金利が上昇しましたが、米国の利上げ観測が後退する中で全般に金利は低下基調の推移となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落 (円高) しました。期首より、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB (欧州中央銀行) の追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整されてリスク回避傾向が強まり、円高で推移しました。1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日本や欧州の金融緩和政策の余地が小さいとの懸念が広がる中で、再び円高が進行しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、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各国の金融緩和政策が材料視されるなどして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、米国の利上げ観測が材料視されるなど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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、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 (先物)	3円 (3)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	6

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 143,352	千アメリカ・ドル 155,213 (—)
		国債証券	千カナダ・ドル 96,652	千カナダ・ドル 97,902 (—)
	カナダ	特殊債券	32,963	16,185 (—)
		国債証券	千オーストラリア・ドル 25,001	千オーストラリア・ドル 20,073 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 45,609	千イギリス・ポンド 69,118 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 30,485 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 28,670	千ノルウェー・クローネ (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 165,963	千スウェーデン・クローネ 164,584 (—)

			買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 217,118	千ポーランド・ズロチ 142,029 (—)
		国債証券	千ユーロ 60,934	千ユーロ 36,731 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 22,835 (—)
		国債証券	千ユーロ 43,473	千ユーロ 69,455 (—)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 100,690	千ユーロ 92,782 (—)
		国債証券	千ユーロ 66,291	千ユーロ 98,215 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 1,992	千ユーロ 5,051 (—)
		国債証券	千ユーロ 9,485	千ユーロ (—)
国	ユーロ (スロヴェニア)	国債証券	千ユーロ 282,867	千ユーロ 325,072 (—)
		国債証券	千ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 89,091	百万円 84,892	百万円 116,099	百万円 119,922

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		4,202,790	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		5,394,233
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		3,938,741	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		5,312,898
IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		3,667,821	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		5,191,518
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		3,629,618	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		4,624,277
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		3,606,294	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		3,591,694
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2022/7/4		3,497,295	IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		3,586,106
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		3,448,874	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2022/7/4		3,515,122
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		3,322,414	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		3,452,526
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2020/4/15		3,078,611	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		3,429,344
IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		2,793,878	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2020/4/15		3,005,678

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作 成 期		当		期		末		
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 90,000	千アメリカ・ドル 92,508	千円 10,001,101	% 24.5	% —	% 19.3	% 4.4	% 0.8
カナダ	千カナダ・ドル 56,000	千カナダ・ドル 59,691	4,962,191	12.1	—	11.1	—	1.0
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 51,000	千オーストラリア・ドル 57,397	4,681,309	11.5	—	11.5	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 13,500	千イギリス・ポンド 18,156	2,770,697	6.8	—	6.8	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 11,000	千デンマーク・クローネ 12,471	206,531	0.5	—	0.5	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 33,152	435,960	1.1	—	1.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 67,000	千スウェーデン・クローネ 77,771	1,031,251	2.5	—	1.2	1.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 105,000	千ポーランド・ズロチ 121,732	3,492,505	8.5	—	4.6	4.0	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,385	3,744,118	9.2	—	9.2	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 34,000	千ユーロ 35,399	4,361,960	10.7	—	10.7	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 9,172	1,130,259	2.8	—	2.8	—	—
ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,557	1,177,618	2.9	—	—	2.9	—
ユーロ (小計)	72,300	84,515	10,413,958	25.5	—	22.6	2.9	—
合 計	—	—	37,995,506	93.0	—	78.6	12.5	1.9

(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		当 期	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	12,500	12,648	1,367,395	2025/01/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	20,000	20,504	2,216,752	2025/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	11,000	11,518	1,245,221	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	16,000	15,863	1,715,022	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	12,500	12,352	1,335,428	2046/02/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	3,000	3,099	335,032	2017/01/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	15,000	16,522	1,786,247	2020/01/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			90,000	92,508	10,001,101	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 10,000	千カナダ・ドル 11,104	923,150	2022/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	2,024	168,275	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	15,000	16,320	1,356,743	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	8,131	675,973	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,785	397,835	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	5,008	416,344	2021/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,235	601,526	2025/12/15
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,080	422,341	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			56,000	59,691	4,962,191	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 25,000	千オーストラリア・ドル 29,515	2,407,284	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	26,000	27,881	2,274,024	2025/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			51,000	57,397	4,681,309	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	千イギリス・ポンド 10,500	千イギリス・ポンド 13,809	2,107,344	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,000	4,347	663,352	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13,500	18,156	2,770,697	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千デンマーク・クローネ 11,000	千デンマーク・クローネ 12,471	206,531	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			11,000	12,471	206,531	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 28,848	379,357	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,304	56,602	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			29,000	33,152	435,960	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 32,000	千スウェーデン・クローネ 39,690	526,292	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	35,000	38,081	504,959	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			67,000	77,771	1,031,251	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	千ポーランド・ズロチ 50,000	千ポーランド・ズロチ 56,915	1,632,891	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	55,000	64,817	1,859,614	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			105,000	121,732	3,492,505	

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(アイルランド)		IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	% 5.4000 1.0000	千ユーロ 15,800 8,000	千ユーロ 22,211 8,174	千円 2,736,898 1,007,219	2025/03/13 2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			23,800	30,385	3,744,118	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 34,000	千ユーロ 35,399	4,361,960	2025/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			34,000	35,399	4,361,960	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	3.2500 1.8500	千ユーロ 3,500 3,000	千ユーロ 5,087 4,085	626,885 503,374	2045/05/25 2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			6,500	9,172	1,130,259	
ユーロ(スロヴェニア)		Slovenia Government Bond	国 債 証 券	4.3750	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,557	1,177,618	2021/01/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			8,000	9,557	1,177,618	
通貨小計		6銘柄			72,300	84,515	10,413,958	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄					37,995,506	

(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。

(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
外 国	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	百万円 —	百万円 3,283
	GILT10YR(イギリス)	—	464
	OAT10YR(フランス)	3,917	—

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	37,995,506	89.4
コール・ローン等、その他	4,496,518	10.6
投資信託財産総額	42,492,024	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.11円、1カナダ・ドル＝83.13円、1オーストラリア・ドル＝81.56円、1イギリス・ポンド＝152.60円、1デンマーク・クローネ＝16.56円、1ノルウェー・クローネ＝13.15円、1スウェーデン・クローネ＝13.26円、1チェコ・コルナ＝4.56円、1ポーランド・ズロチ＝28.69円、1ユーロ＝123.22円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（41,294,776千円）の投資信託財産総額（42,492,024千円）に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	52,366,024,286円
コール・ローン等	2,386,263,320
公社債(評価額)	37,995,506,372
未収入金	10,959,429,438
未収利息	228,196,732
前払費用	119,203,721
差入委託証拠金	677,424,703
(B) 負債	11,515,910,029
未払金	10,618,713,398
未払解約金	897,196,631
(C) 純資産総額(A－B)	40,850,114,257
元本	25,529,032,552
次期繰越損益金	15,321,081,705
(D) 受益権総口数	25,529,032,552口
1万口当り基準価額(C／D)	16,001円

*期首における元本額は29,508,610,085円、当期中における追加設定元本額は59,229,921円、同解約元本額は4,038,807,454円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）2,405,500,587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）759,246,956円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,367,379,078円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）61,697,560円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）274,866,109円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）521,426,955円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）695,250,339円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）290,551,560円、北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）206,210,764円、6資産バランスファンド（分配型）1,626,270,434円、6資産バランスファンド（成長型）159,361,779円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）12,962,088,360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）326,861,080円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）103,071,442円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）1,385,514,562円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）111,107,260円、『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型）31,068,081円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド355,326,105円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）70,338,602円、愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）82,096,445円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,567,299,246円、地球環境株・外債バランス・ファンド104,769,036円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）61,730,212円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,001円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年4月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	537,658,561円
受取利息	537,632,004
その他収益金	359,167
支払利息	△ 332,610
(B) 有価証券売買損益	△ 3,917,583,592
売買益	1,900,636,031
売買損	△ 5,818,219,623
(C) 先物取引等損益	5,145,453
取引益	574,237,408
取引損	△ 569,091,955
(D) その他費用	△ 8,842,868
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 3,383,622,446
(F) 前期繰越損益金	21,353,908,382
(G) 解約差損益金	△ 2,688,914,310
(H) 追加信託差損益金	39,710,079
(I) 合計(E + F + G + H)	15,321,081,705
次期繰越損益金(I)	15,321,081,705

(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22期（決算日 2016年4月15日）

（計算期間 2015年10月16日～2016年4月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第22期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。以下同じ。）
運 用 方 法	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

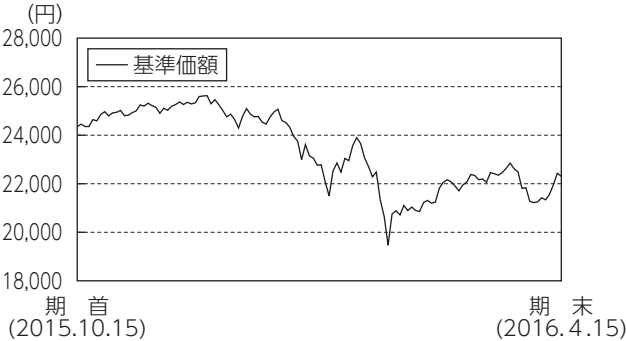
大和投資信託

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 入 率	株 式 先 物 組 入 率	投 資 信 託 組 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%
(期首)2015年10月15日	24,353	—	1,490.72	—	90.3	0.5	4.8
10月末	25,021	2.7	1,558.20	4.5	92.0	—	4.9
11月末	25,331	4.0	1,580.25	6.0	91.5	—	4.8
12月末	25,071	2.9	1,547.30	3.8	89.1	—	4.7
2016年1月末	23,570	△ 3.2	1,432.07	△ 3.9	89.2	3.9	4.8
2月末	21,200	△12.9	1,297.85	△12.9	90.8	2.1	5.0
3月末	22,488	△ 7.7	1,347.20	△ 9.6	89.5	2.6	4.4
(期末)2016年4月15日	22,306	△ 8.4	1,361.40	△ 8.7	87.4	3.5	4.6

(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：24,353円 期末：22,306円 騰落率：△8.4%

【基準価額の主な変動要因】

期首より2015年11月までは、世界経済に対する過度な不安感の後退などを受け株価は上昇しました。しかし12月以降は、原油価格や欧州の金融株の下落、円高の進行などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、国内株式市況は下落しました。この影響を受けて基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやE C B（欧州中央銀行）が追加金融緩和を示唆したこと、中国での追加金融緩和の実施などを受け、株価は上昇しました。しかし2015年12月に入ると、E C Bの追加金融緩和が予想を下回る内容だったことや原油価格の下落などを受け、市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落しました。2016年1月下旬から2月上旬には、E C Bによる追加金融緩和の示唆や日銀によるマイナス金利導入などから上昇する場面もありましたが、米国や中国の景気に対する先行き不透明感、欧州の金融株や原油価格の下落、円高の進行などから再度下落しました。2月中旬以降は、米国の3月の利上げ観測の後退、原油価格の反発、堅調な米国経済指標の発表などは株価の上昇要因となりましたが、円高の進行や企業業績の先行き不透明感などは株価の下押し要因となり、一進一退の推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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。とりわけテーマ性のある銘柄（訪日外国人の増加により恩恵を受ける銘柄やマイナナー関連、電力小売自由化関連銘柄など）やバリュエーションが割安で株価に出遅れ感のある銘柄などに注目してまいります。また、株主還元策の強化により市場の評価が高まることが想定される銘柄や、企業買収の対象となり得る銘柄、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

配当利回りや企業業績のほか、P E RやP B Rなどのバリュエーション指標、株式還元に対する経営姿勢や株式需給などにも留意し、投資しました。

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、おおむね91～99%程度としました。

業種構成は、情報・通信業、電気・ガス業、保険業などの組入比率を引き上げる一方、輸送用機器、建設業、卸売業などの組入比率を引き下げました。期末では、卸売業、情報・通信業、化学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、世界経済の先行き不透明感の高まりや円高の進行から河西工業、マツダ、東ソーなどを売却しました。一方で、堅調な業績が期待できるN T D コモ、小野薬品、花王などを買い付けました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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。

T O P I Xの騰落率を下回った輸送用機器をアンダーウエートとしていたことや、T O P I Xの騰落率を上回った情報・通信業やサービス業をオーバーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、T O P I Xの騰落率を上回った食料品や医薬品をアンダーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ジャパン・ホテル・リート投資法人、シノケングループ、M C U B S M i d C i t y 投資法人などはプラスに寄与しましたが、寺崎電気産業、ケー・エフ・シー、アルプス電気などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

世界経済の先行き不透明感などから、国内株式市況は上値の重い状況となっています。しかし、日米が景気後退に陥らなければ徐々に落ち着きを取り戻し、下値を切上げていくと想定しています。株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、予想配当利回りが高い銘柄の中から、P E RやP B Rなどのバリュエーション指標や業績動向のほか、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目してまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	12円
(株式)	(11)
(先物)	(1)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	12

(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

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	21,131.6 (286.7)	23,089,477 (-)	36,279.5	33,303,104

(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

(2015年10月16日から2016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
NTTドコモ		千株	千円	円	河西工業		千株	千円	円
		300	783,607	2,612			493	680,216	1,379
		140	603,392	4,309			474	588,017	1,240
		398	575,189	1,445			1,290	562,244	435
		330	567,352	1,719			312	561,841	1,800
		320	511,749	1,599			634	512,256	807
		142	497,523	3,503			334.2	511,660	1,531
		29.2	466,921	15,990			108.4	507,822	4,684
		80	463,353	5,791			142	487,502	3,433
		45	445,340	9,896			348	483,530	1,389
住友ゴム		260	432,046	1,661	日産自動車		379.3	482,424	1,271

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
	0.074	85,989	7.614 (-)	1,319,913 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種別取引状況

(2015年10月16日から2016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	百万円	百万円	百万円
		4,205	2,959	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
 (1) 国内株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
建設業 (5.8%)	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
安藤・岡	616	—	—	コーセー	14.6	9	97,740	日進工具	35	35	64,505
北弘電社	278	176	61,600	ポーラ・オルビスHD	26	55.5	516,705	パンチ工業	22	—	—
第一建設工業	73.9	—	—	デクセリアルズ	244.2	—	—	レオン自動機	330	—	—
田辺工業	104.9	72.6	59,822	寺岡製作所	214.7	—	—	日精樹脂工業	157	126.3	85,631
イチケン	464	—	—	有沢製作所	634	—	—	オカダイイヨン	266	—	—
名工建設	165	165	131,670	天馬	82	74.5	132,610	北川鉄工所	662	—	—
矢作建設	322.3	—	—	パーカーコーポレーション	506	506	146,740	鶴見製作所	163.5	64.7	101,773
大東建託	17.6	35.4	557,019	医薬品 (2.9%)				三精テクノロジーズ	50	51.4	29,400
前田道路	105	—	—	協和発酵キリン	32	96	187,968	西島製作所	—	118.4	122,899
東洋建設	688	383.9	188,878	科研製薬	48	—	—	北越工業	269	81.6	52,060
世紀東急	434	—	—	エーザイ	—	32	228,000	タダノ	100	—	—
テクノックス	250	153.7	95,140	小野薬品	6	106	535,724	兼松エンジニアリング	33	—	—
日成ビルド工業	1,060	759	296,010	ダイト	50	34.4	113,864	I H I	—	1,300	305,500
大和ハウス	157	119.1	358,133	石油・石炭製品 (0.5%)				電気機器 (6.1%)			
ライト工業	173	—	—	東燃ゼネラル石油	672	198	201,366	明電舎	573	219	117,603
東京エネシス	84	—	—	コム製品 (2.3%)				愛知電機	788	560	178,080
九電工	76	60	172,860	東洋ゴム	100	—	—	S E M I T E C	79.4	—	—
太平電業	264	—	—	ブリヂストン	—	100	410,500	寺崎電気産業	365.5	40	25,120
高橋カーテンウォール	81.2	—	—	住友ゴム	—	260	435,760	日新電機	—	169	225,615
千代田化工建	—	300	257,700	オカモト	400	—	—	戸上電機	512	—	—
食料品 (2.5%)				相模ゴム	138	—	—	能美防災	200	111.6	188,827
S Foods	175	41	107,420	ガラス・土石製品 (1.3%)				ホーチキ	137	114.3	149,733
キリンHD	—	250	414,500	神島化学	110	110	58,740	日立国際電気	—	200	264,400
日本たばこ産業	—	90	429,120	太平洋セメント	240	—	—	T D K	—	18.9	118,314
繊維製品 (0.5%)				ノザフ	569	535	232,190	アルプス電気	33	—	—
サイボー	106.6	41.1	18,618	トヨーアサノ	68	—	—	スミダコーポレーション	462	150	101,100
帝人	580	452	178,088	ヨシコン	44.2	34.6	37,714	リオン	118	118	193,638
サカイ オーベックス	320	—	—	クニミネ工業	257	—	—	本多通信工業	90	—	—
パルプ・紙 (0.8%)				ニチハ	126	84.2	141,035	協立電機	2.4	—	—
王子ホールディングス	—	600	282,000	鉄鋼 (1.2%)				山一電機	388.4	—	—
化学 (8.3%)				日新製鋼	—	230	308,430	富士通フロンテック	199.6	—	—
旭化成	100	—	—	共英製鋼	118	—	—	芝浦電子	22.9	—	—
共和レザー	72	37.8	32,356	山陽特殊製鋼	—	251	124,496	村田製作所	—	22.5	319,837
住友化学	480	—	—	日本精線	487	—	—	キャノン	—	120	395,760
東ソー	790	—	—	非鉄金属 (1.9%)				輸送用機器 (5.4%)			
関東電化	757	505	417,635	日本軽金属HD	400	1,530	289,170	ダイハツディーゼル	233	203.7	123,238
デンカ	480	354	170,274	東邦亜鉛	—	417	118,845	日産自動車	1,280	900.7	918,263
第一稀元素化学工	31.4	—	—	古河機金	527	67	10,720	トヨタ自動車	144	94.4	541,856
日本化学工業	78	—	—	日本精鉱	271	—	—	新明和工業	318	—	—
宇部興産	860	811	171,121	U A C J	—	1,228	275,072	カルソニックカンセイ	300	220	167,860
日立化成	—	120	232,200	リョービ	330	—	—	河西工業	493	—	—
積水化成品	456	207	67,275	金属製品 (1.0%)				マツダ	234	—	—
タイガース ポリマー	229	—	—	ケー・エフ・シー	160.1	77.6	147,517	富士重工工業	54	70.8	260,614
日本化薬	100	—	—	サンコーテクノ	171.2	41.4	27,903	ジャムコ	63	—	—
扶桑化学工業	223	173.4	291,658	横河ブリッジHLDGS	142	—	—	その他製品 (2.3%)			
花王	—	80	469,520	三協立山	6	—	—	パンダYNAMコHLDGS	144	—	—
大日本塗料	—	790	156,420	東プレ	62	36.3	81,602	S H O E I	108.4	85.8	149,892
中国塗料	72	33	25,773	東京製綱	1,300	789	121,506	桑山	131.3	98	44,982
日本特殊塗料	86.5	75	65,925	スーパーツール	305	—	—	大日本印刷	—	300	312,000
D I C	—	371	98,686	機械 (2.1%)				ニッピ	414	—	—
富士フイルムHLDGS	96	—	—	タクマ	84	38	36,442	ビジョン	95	64.7	189,700
				小池酸素	50	—	—	岡村製作所	—	152	157,472

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
電気・ガス業 (2.2%)			
中国電力	—	320	465,920
電源開発	—	100	346,500
陸運業 (1.7%)			
西日本旅客鉄道	—	60	402,960
東海旅客鉄道	12.2	5.1	102,994
鴻池運輸	16	—	—
センコー	270	203	143,724
トナミホールディングス	592	—	—
丸和運輸機関	24	—	—
海運業 (—)			
商船三井	300	—	—
空運業 (2.2%)			
日本航空	156	196.4	818,398
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
東陽倉庫	202	—	—
日本コンセプト	142.8	134.4	109,804
情報・通信業 (11.1%)			
システナ	39	14.3	25,239
新日鉄住金 S O L	—	144.2	304,694
エイジア	26	—	—
ソリトンシステムズ	154.4	—	—
エムアップ	45	—	—
S R Aホールディングス	163.4	133.9	356,040
アパント	133	35	39,410
クレスコ	100	6.9	11,198
フューチャー	245	156.3	132,229
オービックビジネスC	11.2	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	—	100	216,200
大塚商会	37	25.8	145,254
スカパー J S A T H D	—	500	315,500
日本電信電話	350	241.6	1,209,691
沖縄セルラー電話	66.2	14.6	45,260
N T T ドコモ	—	300	819,150
N T T データ	28	—	—
スクウェア・エニックス・HD	114	66.3	200,226
シーイーシー	295	163.2	227,337
カブコン	36	—	—
ジャストテック	112	—	—
S C S K	33	20.6	88,168
卸売業 (11.8%)			
横浜冷凍	278	222.7	236,284
アルコニックス	236.4	130.3	205,222
あいホールディングス	84	54.9	176,503
クリヤマホールディングス	230	—	—
アドヴァン	43.2	123.5	130,910
萩原電気	118	111.1	211,312
岡谷鋼機	9.3	—	—
丸文	314	314	235,500
日本ライフライン	82	138.6	269,854
白銅	196	—	—
伊藤忠	784	505.8	717,983
三井物産	250	300	400,950
丸藤シートパイル	18	—	—

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
住友商事	100	—	—
三菱商事	—	160	317,520
三谷商事	70.8	—	—
フルサト工業	91.4	91.4	153,917
ニチモウ	89	—	—
稲畑産業	346	162.4	179,452
伊藤忠エネクス	242	124.5	111,801
三信電気	247	—	—
加賀電子	218	158.5	213,499
フオーバル	62	5.1	3,886
丸紅建材リース	1,858	271	47,967
日鉄住金物産	—	707	268,660
パイテックホールディングス	300.8	—	—
東テック	277.6	277.6	247,619
ジェコス	285	267.6	264,656
小売業 (3.1%)			
ローソン	—	45	390,600
ハニーズ	—	140.7	148,719
すかいらーく	—	210	292,320
日本調剤	35	25.7	99,073
ノジマ	129	99.2	116,361
ハークスレイ	119	—	—
大塚家具	145	73.7	109,149
銀行業 (8.0%)			
ゆうちょ銀行	—	172.9	240,503
あおぞら銀行	3,440	2,290	877,070
三菱UFJフィナンシャルG	580	1,073	572,767
三井住友フィナンシャルG	218	244.3	858,958
大分銀行	390	—	—
宮崎銀行	363	—	—
みずほフィナンシャルG	1,414	2,631.9	439,264
証券、商品先物取引業 (—)			
岩井コスモホールディング	30	—	—
保険業 (2.9%)			
M S & A D	78	145.5	450,759
第一生命	80	196.6	270,226
東京海上H D	—	100	376,100
その他金融業 (1.1%)			
オリックス	114	243	395,118
不動産業 (5.2%)			
アーバネットコーポレーション	371	371	129,108
サムディ	270.3	266.3	279,348
ユニゾホールディングス	56	68.8	319,920
サンセイイランディック	344.7	261.4	252,251
スターツコーポレーション	148.1	106.5	254,748
タカラレーベン	—	389.8	246,743
シノケングループ	239	199.5	466,032
サービス業 (5.5%)			
トラスト・テック	182	343	487,060
G C A サヴィアン	240	—	—
エス・エム・エス	102	—	—
キャリアデザインセンター	238.1	—	—
ワールドホールディングス	111.6	—	—
日本エス・エイチ・エル	17.4	17.4	45,883

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
テー・オー・ダブリュー	294	—	—
日本ハウズイング	25.5	25.5	91,800
山田コンサルティングG P	48	—	—
テクノプロ・ホールディング	299	210.4	632,252
ジャパンマテリアル	65.2	92.8	274,502
日本郵政	—	61.3	93,911
ベルシステム24H L D G S	—	195.1	194,904
セレスポ	171	—	—
三協フロンテア	139	—	—
セコム	—	30	248,700
東海リース	528	—	—
ステップ	136	—	—
合 計	株数、金額 銘柄数<比率>	千株 52,266.4 204銘柄	千円 37,405.2 154銘柄 <87.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内投資信託証券

銘柄	期首 口数	当期末 口数	当期末 評価額
	千口	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	3.38	2.131	754,374
星野リゾート・リート	0.23	0.028	37,856
ジャパン・ホテル・リート投資法人	17.56	11.471	1,162,012
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	21.17 3銘柄	13.63 3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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期		期末
		買建額	売建額	額
国内	TOPIX	百万円 675		百万円 －
	日経平均	838		－

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
株式	千円 37,305,022		% 87.3
投資信託証券	1,954,242		4.6
コール・ローン等、その他	3,457,461		8.1
投資信託財産総額	42,716,726		100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	42,689,058,297円
コール・ローン等	2,616,765,220
株式(評価額)	37,305,022,760
投資信託証券(評価額)	1,954,242,300
未収入金	319,340,192
未収配当金	453,337,825
差入委託証拠金	40,350,000
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	42,689,058,297
元本	19,138,204,881
次期繰越損益金	23,550,853,416
(D) 受益権総口数	19,138,204,881口
1万口当り基準価額(C／D)	22,306円

*期首における元本額は23,375,682,621円、当期中における追加設定元本額は3,751,310,278円、同解約元本額は7,988,788,018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）3,480,003,858円、ダイワ好配当日本株投信（季節点描）13,662,601,230円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）45,716,467円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）57,342,571円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）53,197,506円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）878,866,192円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド148,294,165円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）159,502,234円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）109,460,096円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）220,066,778円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）323,153,784円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,306円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	596,921,023円
受取配当金	595,800,933
受取利息	467,441
その他収益金	652,649
(B) 有価証券売買損益	△ 3,469,986,688
売買益	3,026,474,377
売買損	△ 6,496,461,065
(C) 先物取引等損益	△ 29,950,380
取引益	31,316,735
取引損	△ 61,267,115
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 2,903,016,045
(E) 前期繰越損益金	33,551,803,721
(F) 解約差損益金	△11,934,859,982
(G) 追加信託差損益金	4,836,925,722
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	23,550,853,416
次期繰越損益金(H)	23,550,853,416

（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21期（決算日 2016年4月15日）

（計算期間 2015年10月16日～2016年4月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの第21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

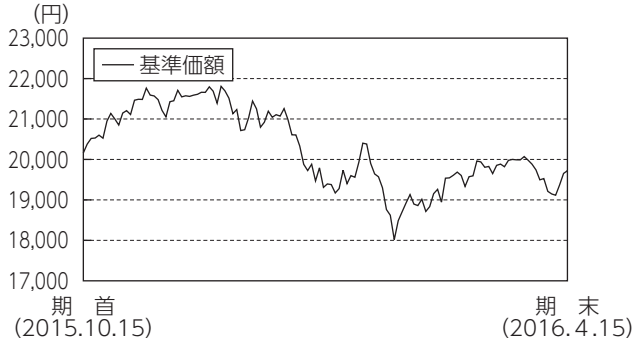
大和投資信託

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)		株式組入比	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	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2015年10月15日	20,163	—	21,329	—	71.8	22.7	2.2
10月末	21,206	5.2	22,608	6.0	72.0	22.7	2.1
11月末	21,660	7.4	22,991	7.8	71.6	23.7	2.2
12月末	21,256	5.4	22,418	5.1	70.8	23.7	2.2
2016年1月末	19,933	△1.1	20,456	△4.1	70.6	24.1	2.0
2月末	19,263	△4.5	19,846	△7.0	73.3	22.4	1.4
3月末	20,072	△0.5	20,938	△1.8	72.5	22.8	1.8
(期末)2016年4月15日	19,722	△2.2	20,624	△3.3	72.1	22.3	1.8

(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として大投資信託が計算したものです。MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《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：20,163円 期末：19,722円 騰落率：△2.2%

【基準価額の主な変動要因】

当期は株式市況が上昇する一方、円高が大きなマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は上下に振れる展開となったものの、上昇して期末を迎えました。期首は、企業決算が好感されたことや、欧州および中国において追加的な金融緩和の方向が示されたことなどを受けて、上昇して始まりました。2015年末にかけては、中国経済の先行き懸念や、原油価格下落に伴うハイイールド債の信用リスクの高まりなどを嫌気してやや軟調な推移となりました。2016年の年明け後は、中国の株式および人民元の大幅下落、中東における地政学リスクの高まり、原油価格の下落などの悪材料が重なり大幅な下落とな

りました。しかし2月後半には、世界的な追加緩和への期待感や原油価格の反発、米国景気に対する懸念の後退などから反発に転じ、その後も、米国の経済指標が改善したことや、FOMC (米国連邦公開市場委員会) で利上げが見送られるとともに、利上げペースも緩やかになるとの見通しが広がったことなどから、上昇基調が続きました。

○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、一時的に大きく下落する場面がありましたが、総じて堅調に推移しました。米国の長期国債の利回りが低下傾向をたどる中で、相対的に高い利回りが好感されました。また、市場環境の不透明感が高まる中で、発行会社の多くが財務体質の良好な金融機関であり、軟調なエネルギー市況や商品市況の直接的な影響が少なかったことなども市況を下支えする要因となりました。

○為替市場

米ドル円は、期を通しておおむね円高基調で推移しました。期首より、年内の米国の利上げを織り込む展開となり円安で始まりましたが、2015年12月以降は、原油価格の下落、中国株安や人民元下落などがリスク回避傾向を強め、円高が進行しました。その後、ECB (欧州中央銀行) による追加金融緩和の示唆や日銀のマイナス金利導入の発表などから一時的に円安となりましたが、米国経済への懸念などから再び円高に転じました。その後もFOMCで利上げが見送られるとともに、利上げペースも緩やかになるとの見通しが広がったことなどから、円高傾向が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (以下、C&S) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってもらいます。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業種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65~75%程度、ハイブリッド優先証券等を20~30%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を生み出せると考える銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。その結果、業種別では、金融セクターやIT (情報技術) セクター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業種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)	(2)
(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)	(10)
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

(2015年10月16日から2016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 989.4 (2.05)	千アメリカ・ドル 4,201 (△ 4)	百株 831.6	千アメリカ・ドル 4,055
	カナダ	百株 (ー) (ー)	千カナダ・ドル (ー) (ー)	百株 14	千カナダ・ドル 45

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) (ー)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

(2015年10月16日から2016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 83.196 (ー)	千アメリカ・ドル 2,118 (ー)	千証券 79.553 (ー)	千アメリカ・ドル 2,100 (ー)

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 買付(ー)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(ー)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

(2015年10月16日から2016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 5.7 (ー)	千アメリカ・ドル 144 (ー)	千口 8.284 (ー)	千アメリカ・ドル 200 (ー)

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 買付(ー)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(ー)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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
PFIZER INC (アメリカ)		千株	千円	円	AETNA INC (アメリカ)		千株	千円	円
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		0.34	30,286	89,077	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		3	27,947	9,315
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)		3.7	25,542	6,903	DEVON ENERGY CORP (アメリカ)		8.4	24,364	2,900
TIME WARNER INC (アメリカ)		2.8	22,934	8,190	ABBVIE INC (アメリカ)		3.8	24,222	6,374
PERRIGO CO PLC (アイルランド)		1.2	21,594	17,995	BLACKROCK INC (アメリカ)		0.46	19,639	42,694
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		3.6	21,313	5,920	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		2.5	19,520	7,808
DEVON ENERGY CORP (アメリカ)		9.6	20,484	2,133	CARDINAL HEALTH INC (アメリカ)		1.8	19,031	10,573
EATON CORP PLC (アイルランド)		3	20,330	6,776	PERRIGO CO PLC (アイルランド)		1.2	17,628	14,690
PATTERSON COS INC (アメリカ)		3.4	17,641	5,188	MICROSOFT CORP (アメリカ)		2.6	16,056	6,175
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)		4.4	17,422	3,959	EQUIFAX INC (アメリカ)		1.4	15,885	11,347

(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

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金額	平均単価
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		千証券	千円	円	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)		千証券	千円	円
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W (アメリカ)		4.979	14,635	2,939	FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F (アメリカ)		5.225	16,215	3,103
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D (アメリカ)		4.5	12,622	2,804	CITIGROUP CAPITAL XIII 6.9881 (アメリカ)		4.5	12,997	2,888
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D (アメリカ)		4.4	12,572	2,857	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		3.421	11,165	3,263
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)		3.95	12,174	3,082	WELLS FARGO & COMPANY 8 J (アメリカ)		3.3	10,419	3,157
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)		3.45	10,580	3,066	FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B (アメリカ)		3.1	10,069	3,248
ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5 (アメリカ)		3.7	10,559	2,853	ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40 (アメリカ)		3.5	9,786	2,796
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N (アメリカ)		3.514	10,067	2,864	BB&T CORPORATION 5.2 G (アメリカ)		3.071	8,908	2,900
SCE TRUST V 5.45 K (アメリカ)		3.375	9,621	2,850	DTE ENERGY COMPANY 5.25 (アメリカ)		3	8,664	2,888
QWEST CORP 7.375 (アメリカ)		3	9,159	3,053	FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D (アメリカ)		2.883	8,451	2,931

(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		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	—	2,05	0	33	エネルギー
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	15	15	45	5,035	素材
AETNA INC	33	8	87	9,629	ヘルスケア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	15	12	137	15,080	資材・サービス
DEVON ENERGY CORP	11	23	72	7,912	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	27	22	159	17,532	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	48	53	335	36,834	情報技術
APPLE INC	45	47	526	57,818	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	45	26	136	14,928	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	36	184	20,290	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	47	38	237	26,100	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	22	17	165	18,122	金融
CMS ENERGY CORP	37	32	132	14,499	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	—	45	127	13,950	情報技術
BROADCOM LTD	16	21	333	36,600	情報技術
TIME WARNER INC	—	28	210	23,060	一般消費・サービス
EAST WEST BANCORP INC	23	—	—	—	金融
LYONDELLBASELL INDU-CL A	15	15	132	14,551	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	—	4	60	6,645	生活必需品
HANESBRANDS INC	81	90	245	26,982	一般消費・サービス
EXPEDIA INC	—	11	119	13,136	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	60.34	30.34	259	28,444	エネルギー
L3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	10.5	4.5	53	5,921	資材・サービス
FORD MOTOR CO	129	149	195	21,403	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	24.62	285	31,381	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	43	30	93	10,212	資材・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	11	14	186	20,521	資材・サービス
ALPHABET INC-CL A	—	3.4	263	28,931	情報技術
HALLIBURTON CO	7	—	—	—	エネルギー
HOME DEPOT INC	20	19	255	28,016	一般消費・サービス
ASSURANT INC	11	17	137	15,088	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	159	169	168	18,527	金融
HARLEY-DAVIDSON INC	11	—	—	—	一般消費・サービス
JOHNSON & JOHNSON	10	23	252	27,723	ヘルスケア
ABBVIE INC	38	—	—	—	ヘルスケア
KROGER CO	47	34	126	13,831	生活必需品
MONSANTO CO	16	6	53	5,856	素材
MERCK & CO. INC.	43	47	265	29,115	ヘルスケア
NETAPP INC	29	—	—	—	情報技術
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	22	163	17,942	エネルギー
PATTERSON COS INC	—	34	151	16,611	ヘルスケア
ALTRIA GROUP INC	—	37	227	25,007	生活必需品
PFIZER INC	—	87	284	31,172	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	26	26	213	23,399	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	—	38	168	18,440	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	30	28	321	35,259	情報技術
QUALCOMM INC	27	31	160	17,628	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	43	27	124	13,611	資材・サービス
ROSS STORES INC	40	28	159	17,508	一般消費・サービス
CHEVRON CORP	12	20	195	21,504	エネルギー

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
SYSCO CORP	22	34	158	17,390	生活必需品
TRAVELERS COS INC/THE	—	11	126	13,925	金融
AT&T INC	89	83	318	34,994	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	11	33	130	14,275	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	17	15	157	17,297	資材・サービス
VALERO ENERGY CORP	—	8	49	5,404	エネルギー
ANTHEM INC	4	11	157	17,287	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	25	24	236	25,976	一般消費・サービス
WELLS FARGO & CO	52.26	44.26	215	23,697	金融
WAL-MART STORES INC	23	11	75	8,305	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	36	13	104	11,460	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	—	6	68	7,539	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	17	15	127	13,940	金融
TYSON FOODS INC-CL A	35	19	122	13,481	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11.94	4.94	71	7,840	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	—	74	104	11,482	金融
ANALOG DEVICES INC	26	33	196	21,525	情報技術
AMGEN INC	—	8	128	14,057	ヘルスケア
EATON CORP PLC	—	30	187	20,602	資材・サービス
EQUIFAX INC	14	—	—	—	資材・サービス
GILEAD SCIENCES INC	16	10	98	10,775	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	37	22	184	20,258	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	37	42	193	21,210	金融
WVW GRAINGER INC	4	4	93	10,292	資材・サービス
MICROSOFT CORP	79	53	293	32,198	情報技術
CVS HEALTH CORP	34.75	23.75	240	26,352	生活必需品
MEDTRONIC PLC	26.16	32.16	248	27,305	ヘルスケア
BLACKROCK INC	9	4.4	156	17,137	金融
CHUBB LTD	21	18	216	23,771	金融
XILINX INC	20	—	—	—	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	2,020.57 63銘柄	2,180.42 73銘柄	12,680 <70.6%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	53	46	169	14,531	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	37	30	62	5,356	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	23	23	123	10,549	一般消費・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	113 3銘柄	99 3銘柄	355 <1.5%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	2,133.57 66銘柄	2,279.42 76銘柄	1,422,037 <72.1%>	

(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ある。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当		期末	
	証券数	証券数	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	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	3.2	84	9,256		
CHS INC 7.5 4	3.475	3.65	100	11,075		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	1.35	1.35	35	3,914		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4	4.5	118	13,002		
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	3.7	2.7	73	8,085		
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	6.225	3.125	83	9,156		
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	3.7	2.7	74	8,207		
FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F	4.1	—	—	—		
CHARLES SCHWAB CORP 6 C	1.3	1.3	34	3,776		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	1.65	43	4,742		
SCE TRUST IV 5.375 J	1	1.2	32	3,522		
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	1.75	0.75	19	2,175		
QWEST CORP 6.625	2.075	—	—	—		
SOUTHERN CO 6.25	4.1	4.1	109	12,035		
SEASPAR CORPORATION 9.5 C	3.593	4.318	109	12,069		
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	—	4.979	130	14,288		
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	—	1.957	51	5,656		
CITIGROUP INC 6.3 S	—	0.8	20	2,297		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	—	3.514	92	10,192		
EBAY INC 6	—	2.425	61	6,727		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9 C	—	1	25	2,763		
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	—	4.4	114	12,539		
SCE TRUST V 5.45 K	—	3.375	89	9,859		
BB&T CORPORATION 5.625 H	—	2.2	55	6,144		
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	—	4.5	114	12,592		
ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5	—	3.7	94	10,349		
STATE STREET CORP 5.35 G	—	1.875	48	5,306		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	2.2	1.2	30	3,384		
BB&T CORPORATION 5.2 G	2.071	—	—	—		
DTE ENERGY COMPANY 5.25	2	—	—	—		
ZIONS BANCORPORATION 5.75 H	2	—	—	—		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	0.7	18	2,016		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	3.2	84	9,302		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	4.821	1.938	49	5,406		
KEMPER CORP 7.375	1.04	—	—	—		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	2.1	53	5,899		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	0.9	1.9	49	5,448		
PARTNERRE LTD 7.25 E	3.5	3.88	104	11,496		
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	3.4	6.85	174	19,198		
PARTNERRE LTD 6.5 D	1.818	3.766	97	10,703		
PRIVATEBANCORP INC 7.125	1.513	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	4.025	1.725	48	5,277		
CITIGROUP CAPITAL XIII 6.9881	5.641	4.089	107	11,846		
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	2.1	—	—	—		
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.004	1.2	32	3,538		
ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40	7.325	4.825	116	12,771		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	2.471	1.971	53	5,822		
US BANCORP 6.5 F	3.452	1.952	56	6,233		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	2.441	70	7,784		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	2.308	1.308	37	4,154		
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	1.97	2.57	69	7,586		
ALLSTATE CORP 6.625 E	0.628	—	—	—		

銘柄	期首		当		期末	
	証券数	証券数	証券数	証券数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千証券	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	3.421	—	—	—		
QWEST CORP 7.375	—	3	76	8,395		
QWEST CORP 7	1.3	1.3	33	3,647		
ALLSTATE CORP 5.1	1.1	—	—	—		
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	1.5	40	4,404		
MORGAN STANLEY 7.125 E	1.737	1.737	48	5,365		
MORGAN STANLEY 6.375 I	2.1	5.125	133	14,634		
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	1	—	—	—		
STATE STREET CORP 5.9 D	1	—	—	—		
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O	0.775	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	3.3	2.9	76	8,350		
CITIGROUP INC 7.125 J	4.213	5.813	160	17,587		
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	3.2	2.2	61	6,706		
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	0.7	18	2,028		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	1.6	2.6	70	7,780		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	2.325	1.55	48	5,354		
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	2.2	—	—	—		
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	5.8	6.452	168	18,494		
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	148.117 57銘柄	151.76 55銘柄	4,012 <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) < >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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当		期末	
	口数	口数	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	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C	1.5	—	—	—		
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	—	2	54	5,965		
PUBLIC STORAGE 5.9 S	0.8	—	—	—		
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	53	5,816		
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	0.662	0.662	16	1,852		
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	—	1.7	44	4,878		
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	3.2	—	—	—		
DDR CORP 6.5 J	—	1	26	2,872		
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.894	1.11	29	3,197		
VEREIT INC 6.7 F	2.826	2.826	71	7,855		
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L	2.2	1.2	30	3,339		
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	15.082 8銘柄	12.498 8銘柄	326 <1.8%>		

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,422,037	71.7
ハイブリッド優先証券	440,361	22.2
投資信託証券	35,778	1.8
コール・ローン等、その他	85,878	4.3
投資信託財産総額	1,984,055	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.74円、1カナダ・ドル＝85.59円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,951,516千円）の投資信託財産総額（1,984,055千円）に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,990,516,885円
コール・ローン等	65,769,347
株式(評価額)	1,422,037,265
ハイブリッド優先証券(評価額)	440,361,338
投資信託証券(評価額)	35,778,321
未収入金	22,507,709
未収配当金	2,677,887
未収利息	1,385,018
(B) 負債	19,202,060
未払金	19,202,060
(C) 純資産総額(A－B)	1,971,314,825
元本	999,552,529
次期繰越損益金	971,762,296
(D) 受益権総口数	999,552,529口
1万口当り基準価額(C／D)	19,722円

*期首における元本額は1,005,593,164円、当期中における追加設定元本額は46,651,086円、同解約元本額は52,691,721円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）21,263,834円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）19,949,769円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）334,339,241円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド56,694,671円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）60,968,684円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）85,000,426円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）170,267,430円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）251,068,474円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は19,722円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	30,585,619円
受取配当金	16,503,931
受取利息	13,398,898
その他収益金	682,790
(B) 有価証券売買損益	△ 70,400,606
売買益	134,432,202
売買損	△ 204,832,808
(C) その他費用	△ 964,466
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 40,779,453
(E) 前期繰越損益金	1,021,957,114
(F) 解約差損益金	△ 57,758,279
(G) 追加信託差損益金	48,342,914
(H) 合計(D + E + F + G)	971,762,296
次期繰越損益金(H)	971,762,296

(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21期（決算日 2016年4月15日）

（計算期間 2015年10月16日～2016年4月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの第21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

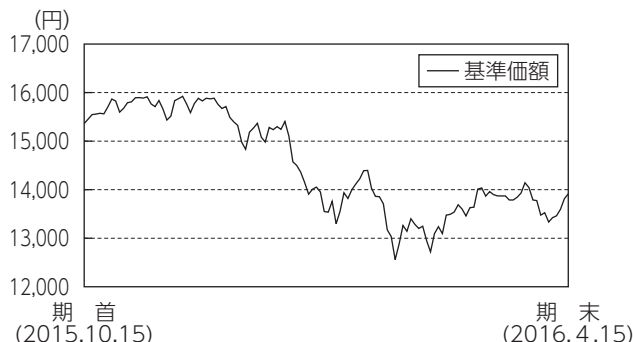
大和投資信託

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ヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	%	騰落率	騰落率	%	%
(期首)2015年10月15日	15,363	—	16,660	—	93.0	—
10月末	15,791	2.8	17,118	2.8	92.9	—
11月末	15,827	3.0	17,102	2.7	93.2	—
12月末	15,404	0.3	16,690	0.2	92.6	—
2016年 1 月末	14,222	△ 7.4	15,190	△ 8.8	91.4	—
2 月末	13,237	△13.8	14,164	△15.0	93.4	—
3 月末	14,142	△ 7.9	15,049	△ 9.7	93.4	—
(期末)2016年 4 月15日	13,914	△ 9.4	14,756	△11.4	92.9	—

(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 (配当込み、ユーロベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他の一切の権利は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：15,363円 期末：13,914円 騰落率：△9.4%

【基準価額の主な変動要因】

一部の高配当銘柄が堅調に推移したことはプラス要因でしたが、ユーロが対円で下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式はおおむね横ばいの推移となりました。欧州株式市況は、米国の利上げ観測の後退やECB (欧州中央銀行) による追加金融緩和観測から、上昇して始まりました。しかし2015年12月に入ると、ECBの追加緩和策が市場の期待に届かなかったことや原油価格の下落を受けて、欧州株式市況は下落しました。2016年に入ってから、中国株や人民元の急落および原油価格の下落が続いたこと、欧州大手銀行の信用不安などを受けて、下落幅を広げました。

2月中旬以降は、ドラギECB総裁の追加緩和策に関する言及や、主要産油国の生産量維持の合意への期待などを背景に上昇に転じました。その後も、FOMC (米国連邦公開市場委員会) が今後の緩やかな利上げペースを示唆したことなどを受けて上昇が続き、期首比でおおむね横ばいで期末を迎えました。

○為替相場

ユーロの対円為替相場は下落しました。期首から2015年11月にかけては、ECBによる追加金融緩和観測から下落基調で推移しました。12月に入るとECBの追加緩和策が市場の期待に届かなかったことから反発しましたが、その後の人民元の急落や原油価格の下落などを受け、リスク回避姿勢が強まり、下落基調が続きました。2016年1月に日銀が追加緩和に踏み切ると一時的に上昇に転じましたが、リスク回避的な動きの中で再び軟調になり、下げ幅を広げて期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベスト・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、今後の運用を行なってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く、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。

◆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、収益基盤が強く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)、BRITISH AMERICAN TOBACCO (英国、生活必需品) などを高位に組み入れました。

◆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、収益基盤が強く、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)	1円 (1)
有価証券取引税 (株式)	1 (1)
その他費用 (保管費用)	11 (11)
合 計	12

(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

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 18.37 (-)	千イギリス・ポンド 28 (-)	百株 -	千イギリス・ポンド -
	スイス	百株 (-)	千スイス・フラン -(△ 23)	百株 25.47	千スイス・フラン 108
	ユーロ (オランダ)	百株 620.72 (-)	千ユーロ 347 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (フランス)	百株 28.46 (-)	千ユーロ 209 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (スペイン)	百株 (-)	千ユーロ - (-)	百株 55.9	千ユーロ 62

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ (オーストリア)	百株 (-)	千ユーロ - (-)	百株 19.06	千ユーロ 65
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 649.18 (-)	千ユーロ 557 (-)	百株 74.96	千ユーロ 128

(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

(2015年10月16日から2016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
KONINKLIJKE KPN NV (オランダ)		千株 60.281	千円 26,464	円 439	LAFARGEHOLCIM LTD-REG (スイス)		千株 2.547	千円 12,612	円 4,951
CAP GEMINI (フランス)		2.183	22,805	10,446	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)		1.906	8,416	4,415
ASML HOLDING NV (オランダ)		1.791	17,573	9,812	REPSOL SA (スペイン)		5.59	8,294	1,483
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		1.837	4,468	2,432					
TOTAL SA (フランス)		0.663	3,217	4,853					

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	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	
REXAM PLC	291.92	291.92	181	28,210	素材
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	209	32,572	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	181	28,221	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	238	37,074	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC	900.05	900.05	204	31,689	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	445.04	445.04	163	25,438	一般消費・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	34.2	34.2	231	35,985	生活必需品
NATIONAL GRID PLC	221.59	221.59	222	34,468	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72.64	72.64	305	47,474	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	520.46	520.46	234	36,439	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	99.24	117.61	213	33,183	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,299.27 11銘柄	3,317.64 11銘柄	2,388 370,756 <27.3%>	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
NESTLE SA-REG	76.85	76.85	557	63,269	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.05	10.05	212	24,081	金融
NOVARTIS AG-REG	56.11	56.11	411	46,671	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	265	30,140	素材
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	25.47	—	—	—	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	169.86 5銘柄	144.39 4銘柄	1,447 164,162 <12.1%>	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
TDC A/S	404.2	404.2	1,310	21,752	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>	404.2 1銘柄	404.2 1銘柄	1,310 21,752 <1.6%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円	
DNB ASA	142.81	142.81	1,486	19,802	金融
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	142.81 1銘柄	142.81 1銘柄	1,486 19,802 <1.5%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
SWEDBANK AB - A SHARES	123.5	123.5	2,103	28,351	金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	63.78	63.78	1,864	25,139	一般消費・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	107.34	107.34	2,771	37,360	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS	102.92	102.92	2,016	27,178	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>	397.54 4銘柄	397.54 4銘柄	8,755 118,028 <8.7%>	
(ユーロ(オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	102.09	102.09	253	31,370	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	118.75	118.75	237	29,382	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	47.72	47.72	244	30,234	素材
KONINKLIJKE KPN NV	—	602.81	207	25,690	電気通信サービス
ASML HOLDING NV	—	17.91	159	19,646	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	268.56 3銘柄	889.28 5銘柄	1,103 136,324 <10.1%>	
(ユーロ(フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	56.36	62.99	269	33,315	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	264	32,687	資本財・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BNP PARIBAS	百株	百株	千ユーロ	千円	金融
CAP GEMINI	59.87	59.87	273	33,768	情報技術
SANOFI	—	21.83	178	22,031	ヘルスケア
	40.64	40.64	314	38,806	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	203.63 4銘柄	232.09 5銘柄	1,300 160,610 <11.8%>	
(ユーロ(ドイツ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	27.89	27.89	294	36,433	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	24.89	24.89	231	28,606	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	20.83	20.83	164	20,379	一般消費・サービス
BASF SE	38.29	38.29	261	32,244	素材
ALLIANZ SE-REG	15.41	15.41	227	28,049	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	329	40,760	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	338.76 6銘柄	338.76 6銘柄	1,509 186,473 <13.8%>	
(ユーロ(ポルトガル))	百株	百株	千ユーロ	千円	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	207.73	207.73	165	20,397	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	207.73 1銘柄	207.73 1銘柄	165 20,397 <1.5%>	
(ユーロ(スペイン))	百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA	55.9	—	—	—	エネルギー
ENAGAS SA	101.15	101.15	274	33,911	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	157.05 2銘柄	101.15 1銘柄	274 33,911 <2.5%>	
(ユーロ(イタリア))	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA	108.24	108.24	148	18,344	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	108.24 1銘柄	108.24 1銘柄	148 18,344 <1.4%>	
(ユーロ(オーストリア))	百株	百株	千ユーロ	千円	
OESTERREICHISCHE POST AG	38.18	19.12	68	8,400	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	38.18 1銘柄	19.12 1銘柄	68 8,400 <0.6%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,322.15 18銘柄	1,896.37 20銘柄	4,569 564,462 <41.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,735.83 40銘柄	6,302.95 41銘柄	— 1,258,966 <92.9%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,258,966	92.9
コール・ローン等、その他	96,915	7.1
投資信託財産総額	1,355,881	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.74円、1イギリス・ポンド＝155.24円、1スイス・フラン＝113.40円、1デンマーク・クローネ＝16.60円、1ノルウェー・クローネ＝13.32円、1スウェーデン・クローネ＝13.48円、1ユーロ＝123.53円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,312,023千円）の投資信託財産総額（1,355,881千円）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

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	1,355,881,485円	
コール・ローン等	90,731,023	
株式(評価額)	1,258,966,265	
未収配当金	6,184,197	
(B) 負債	－	
(C) 純資産総額(A－B)	1,355,881,485	
元本	974,448,853	
次期繰越損益金	381,432,632	
(D) 受益権総口数	974,448,853口	
1万口当り基準価額(C／D)	13,914円	

*期首における元本額は952,261,509円、当期中における追加設定元本額は37,098,579円、同解約元本額は14,911,235円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）30,440,517円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）27,712,155円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）472,995,119円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド76,252,353円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）84,561,127円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）47,399,022円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）94,877,423円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）140,211,137円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,914円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	16,350,486円	
受取配当金	16,399,044	
受取利息	7,632	
支払利息	△ 56,190	
(B) 有価証券売買損益	△152,469,951	
売買益	61,828,907	
売買損	△214,298,858	
(C) その他費用	△ 1,050,447	
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△137,169,912	
(E) 前期繰越損益金	510,729,888	
(F) 解約差損益金	△ 8,356,765	
(G) 追加信託差損益金	16,229,421	
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	381,432,632	
次期繰越損益金(H)	381,432,632	

(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21期（決算日 2016年4月15日）

（計算期間 2015年10月16日～2016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21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

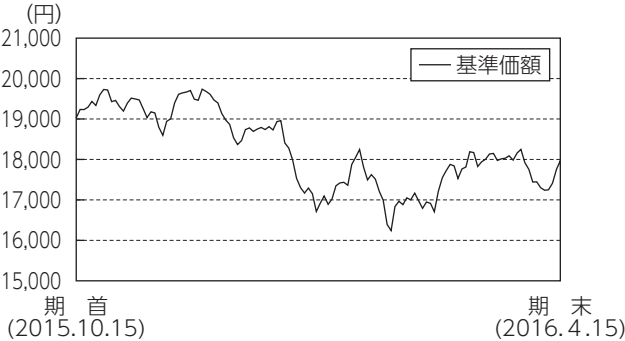
大和投資信託

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 受益証券 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
	円	%	円	%	%	%	%	%
(期首)2015年10月15日	19,026	—	20,107	—	94.7	—	—	—
10月末	19,309	1.5	20,408	1.5	93.1	—	—	—
11月末	19,492	2.4	20,479	1.8	93.6	—	—	—
12月末	18,935	△ 0.5	20,519	2.0	92.2	—	—	3.4
2016年1月末	17,876	△ 6.0	18,551	△ 7.7	92.7	—	—	3.4
2月末	16,915	△ 11.1	17,701	△ 12.0	92.1	—	—	3.5
3月末	18,159	△ 4.6	19,420	△ 3.4	94.4	—	—	1.4
(期末)2016年4月15日	17,970	△ 5.6	19,306	△ 4.0	94.1	—	1.3	2.5

(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 (除く日本、配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：19,026円 期末：17,970円 騰落率：△5.6%
【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、主として為替の下落を背景に下落しました。株価は、韓国のパイオ関連銘柄やオーストラリアの素材銘柄を中心に堅調に推移しました。一方で、為替は主要輸出相手国である中国の景気の先行き不透明感などから、韓国ウォンなどが対円で下落しました。

◆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下落しました。期首から2015年12月下旬にかけては、中国政府による景気下支えに対する期待や米国の利上げ見通し動向に一喜一憂するカタチで、横ばい圏での推移となりました。2016年1月上旬から2月中旬にかけては、中国の経済統計の悪化や原油市況の下落等を受けた株式市場からの資金流出懸念を背景に、下落しました。2月下旬から期末にかけては、原油市況の持ち直しや欧州中央銀行による追加金融緩和策の発表、米国の利上げペース鈍化見通しなどから、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、米国の利上げ見通しが後退する中で、米国の債券利回りが一段と低下した2016年2月に急激な米ドル安が進んだ結果、対円で下落しました。シンガポール・ドル、オーストラリア・ドルも、米ドルと同様に円高基調となりました。また、韓国ウォンは、主要輸出相手国である中国の景気の先行き不透明感や、実質的な中国・人民元の切下げなどを受けて、対円での下落幅が相対的に大きくなりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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、市場の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、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株に注目しています。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや韓国、台湾、香港を中心に、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み入れました。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、高い技術力などを背景にIT (情報技術) 企業やパイオ関連企業の好業績が見込まれた韓国を組入高位としました。個別銘柄では、製品の内製化による採算改善や高い配当利回りが見込まれたオーストラリアの素材銘柄、半導体等の売上高の増加が見込まれた韓国のIT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》

オーストラリアや韓国、台湾、香港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、市場の予想を上回る業績が期待できる企業を中心に投資を行います。また、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株に注目しています。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資信託証券)	116円 (113) (1) (3)
有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券)	41 (41) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	21 (21) (0)
合 計	179

(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

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 2,219.5 (20.5)	千オーストラリア・ドル 3,431 (△ 14)	百株 2,059.5	千オーストラリア・ドル 3,087
	香港	百株 21,770 ()	千香港ドル 14,743 ()	百株 17,565	千香港ドル 11,927
	シンガポール	百株 4,505 ()	千シンガポール・ドル 1,204 ()	百株 6,700	千シンガポール・ドル 1,200
	台湾	百株 7,550 ()	千台湾ドル 46,690 ()	百株 20,094.87	千台湾ドル 76,039
	韓国	百株 1,152.37 (1.35)	千韓国ウォン 3,887,763 (135)	百株 1,582.13	千韓国ウォン 3,478,020

(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) 投資信託受益証券

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口 90 ()	千香港ドル 898 ()	千口 ()	千香港ドル ()

(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、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

(2015年10月16日から2016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 116 ()	千オーストラリア・ドル 531 ()	千口 61 ()	千オーストラリア・ドル 259 ()

(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、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、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

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

当				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	株 数	金 額	平均単価
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	千株 36	千円 56,065	円 1,557	CHICONY ELECTRONICS CO LTD (台湾)	千株 251.25	千円 66,058	円 262
MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	63.377	50,884	802	MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	78	64,767	830
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	32.5	42,747	1,315	CRUCIALTEC CO LTD (韓国)	35.743	52,052	1,456
RIO TINTO LTD (オーストラリア)	10	39,783	3,978	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.35	43,092	123,122
MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	6.25	39,605	6,336	CELLTRION INC (韓国)	3.9	40,563	10,400
CELLTRION INC (韓国)	4.5	37,041	8,231	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT (ケイマン諸島)	700	37,385	53
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	0.38	34,507	90,809	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	24.5	36,339	1,483
GENERAL INTERFACE SOLUTION (ケイマン諸島)	60	30,443	507	AMCOR LIMITED (オーストラリア)	30	35,835	1,194
CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)	0.4	26,929	67,323	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	25	34,024	1,360
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)	9.6	24,569	2,559	PRESIDENT CHAIN STORE CORP (台湾)	40	30,872	771

(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	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	オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	125	240	452	38,218	素材
SOUTH32 LTD	130	130	20	1,694	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	45	70	179	15,140	エネルギー
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	260	—	—	—	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	108	104	277	23,459	金融
CYBG PLC - CDI	—	51	20	1,721	金融
WESTPAC BANKING CORP	100	90	276	23,339	金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	90	—	—	—	金融
RIO TINTO LTD	—	65	315	26,658	素材
AMCOR LIMITED	680	380	563	47,589	素材
SG FLEET GROUP LTD	—	560	193	16,351	貴金属・サービス
BVX LTD	—	210	92	7,815	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	41.73	66.73	498	42,071	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	500	—	—	—	貴金属・サービス
TELSTAR CORP LTD	—	360	185	15,676	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	—	44.5	291	24,601	金融
CSL LTD	17	—	—	—	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	80	80	325	27,504	生活必需品
ASX LTD	—	46	196	16,575	金融
COMPUTERSHARE LTD	140	140	137	11,601	情報技術
SONIC HEALTHCARE LTD	140	—	—	—	ヘルスケア
TRANSURBAN GROUP	300	300	334	28,228	貴金属・サービス
DUET GROUP	603.15	603.15	134	11,350	公益事業
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	3,359.88 16銘柄	3,540.38 18銘柄	4,498 379,600 <36.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	3,000	—	—	—	一般消費・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	35	—	—	—	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	—	60	990	14,008	情報技術
HUANENG POWER INTL INC-H	—	1,400	1,001	14,164	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	2,000	1,016	14,376	金融
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	1,500	1,060	504	7,139	一般消費・サービス
AIA GROUP LTD	300	150	685	9,699	金融
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	1,600	—	—	—	一般消費・サービス
CRRC CORP LTD - H	—	1,700	1,371	19,412	貴金属・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	150	—	—	—	金融
FIH MOBILE LTD	—	3,580	1,227	17,375	情報技術
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	2,000	1,308	18,508	一般消費・サービス
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING	7,790	5,790	1,991	28,183	貴金属・サービス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	—	840	1,125	15,927	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	14,375 7銘柄	18,580 10銘柄	11,222 158,794 <15.2%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	170	245	383	30,893	金融
SHENG SIONG GROUP LTD	5,000	1,800	155	12,529	生活必需品
INNOVALUES LTD	2,000	2,000	195	15,691	一般消費・サービス
M1 LTD	450	—	—	—	電気通信サービス
FIRST RESOURCES LTD	—	1,380	267	21,543	生活必需品
ROTARY ENGINEERING LTD	440	440	16	1,345	貴金属・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	8,060 5銘柄	5,865 5銘柄	1,019 82,003 <7.9%>	

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	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	
LAND MARK OPTOELECTRONICS	—	70	3,962	13,431	情報技術
NAN YA PLASTICS CORP	—	410	2,669	9,048	素材
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	113.84	—	—	—	一般消費・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	—	230	3,519	11,929	一般消費・サービス
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	2,512.5	—	—	—	情報技術
CHINA AIRLINES LTD	3,500	—	—	—	貴金属・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	700	—	—	—	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	7,000	—	—	—	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	—	1,800	4,131	14,004	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	850	5,355	18,153	情報技術
TUNG THIE ELECTRONIC CO LTD	—	70	3,542	12,007	一般消費・サービス
BIZLINK HOLDING INC	241.42	—	—	—	貴金属・サービス
ENNOCONN CORP	—	90	3,987	13,515	情報技術
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	210	—	—	—	一般消費・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	914.61	—	—	—	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	800	800	12,920	43,798	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	472.5	—	—	—	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	400	—	—	—	生活必需品
台湾ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	16,864.87 11銘柄	4,320 8銘柄	40,085 135,888 <13.0%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
POSCO	—	7.8	193,050	18,416	素材
MEDY-TOX INC	—	2	90,580	8,641	ヘルスケア
CROWN CONFECTIONERY CO LTD	3.5	2.8	137,060	13,075	生活必需品
BINEX CO LTD	—	80	154,400	14,729	ヘルスケア
HUONS CO LTD	—	13	95,420	9,103	ヘルスケア
LOEN ENTERTAINMENT INC	—	17	125,460	11,968	一般消費・サービス
COSMAX INC	7	—	—	—	生活必需品
DUK SAN NEOLUX CO LTD	—	32	94,400	9,005	素材
CRUCIALTEC CO LTD	207.43	—	—	—	情報技術
HANMI PHARM CO LTD	—	1.1	71,280	6,800	ヘルスケア
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	—	3.8	368,220	35,128	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4.7	3	390,000	37,206	情報技術
CELLTRION INC	—	7.35	80,850	7,713	ヘルスケア
LG LIFE SCIENCES LTD	—	12	82,800	7,899	ヘルスケア
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	300	153.77	128,244	12,234	その他
AMOREPACIFIC CORP	—	5.2	211,120	20,140	生活必需品
PARTRON CO LTD	180	—	—	—	情報技術
ISC CO LTD	75	—	—	—	情報技術
SK INNOVATION CO LTD	—	8.4	149,520	14,264	エネルギー
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 総額<比率>	777.63 7銘柄	349.22 15銘柄	2,372,404 226,327 <21.7%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	43,437.38 46銘柄	32,654.6 56銘柄	— 982,614 <94.1%>	

(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) < >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) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首	当	期末	
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)	千□	千□	千香港ドル	千円
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	—	90	925	13,091
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	—	90 1銘柄	925 <1.3%>

(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) < >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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首	当	期末	
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円
SCENTRE GROUP	—	30	137	11,595
GOODMAN GROUP	—	25	166	14,050
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	—	55 2銘柄	303 25,646 <2.5%>

(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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項目	当	期末
	評価額	比率
株式	千円 982,614	% 93.3
投資信託受益証券	13,091	1.2
投資信託証券	25,646	2.4
コール・ローン等、その他	31,977	3.1
投資信託財産総額	1,053,329	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝84.39円、1 香港ドル＝14.15円、1 シンガポール・ドル＝80.47円、1 台湾ドル＝3.39円、100 韓国ウォン＝9.54円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,041,592千円）の投資信託財産総額（1,053,329千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月15日現在

項目	当	期末
(A) 資産		1,053,329,751円
コール・ローン等		31,530,405
株式(評価額)		982,614,646
投資信託受益証券(評価額)		13,091,580
投資信託証券(評価額)		25,646,121
未収配当金		446,999
(B) 負債		9,236,777
未払金		9,236,777
(C) 純資産総額(A－B)		1,044,092,974
元本		581,027,894
次期繰越損益金		463,065,080
(D) 受益権総口数		581,027,894口
1万口当り基準価額(C／D)		17,970円

*期首における元本額は580,380,670円、当期中における追加設定元本額は10,887,171円、同解約元本額は10,239,947円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）23,502,162円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）22,275,721円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）370,863,869円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド59,880,269円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）66,761,556円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）6,329,462円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）12,715,109円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）18,699,746円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は17,970円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益		10,009,241円
受取配当金		9,961,669
受取利息		47,572
(B) 有価証券売買損益		△ 70,223,138
売買益		89,177,734
売買損		△159,400,872
(C) その他費用		△ 1,243,842
(D) 当期損益金(A + B + C)		△ 61,457,739
(E) 前期繰越損益金		523,867,043
(F) 解約差損益金		△ 8,061,053
(G) 追加信託差損益金		8,716,829
(H) 合計(D + E + F + G)		463,065,080
次期繰越損益金(H)		463,065,080

(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）2016年5月10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

2015年4月30日現在

	米ドル
資産	
現金	8,248,047
証拠金	93,937,580
受取勘定	253
損益通算公正価値金融資産	216,419,743
資産合計	318,605,623
資本	
受益証券元本	353,078,740
剰余金	(43,613,890)
資本合計	309,464,850
負債	
未払証拠金	81,121
支払勘定－1年以内に支払期限が到来するもの	275,825
損益通算公正価値金融負債	8,783,827
負債合計	9,140,773
資本および負債合計	318,605,623

包括利益計算書

2015年4月30日に終了した年度

	米ドル
収入	
利息収入	2,969
損益通算公正価値金融資産および負債による純利益／（損失）	<u>(60,774,369)</u>
純投資利益／（損失）合計	<u>(60,771,400)</u>
費用	
運用会社報酬	1,815,063
管理報酬	329,971
受託会社報酬	22,880
資産保管報酬	32,107
仲介手数料	352,816
監査費用	22,832
その他の費用	<u>8,768</u>
費用合計	<u>2,584,437</u>
当会計年度の営業利益／（損失）	<u>(63,355,837)</u>
金融費用	
支払利息	<u>(10,039)</u>
金融費用合計	<u>(10,039)</u>
包括利益合計	<u>(63,365,876)</u>

組入資産の明細

2015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 07-May-2015	16,500,000	16,499,889	5.33
US T-Bill 0% YLD 28-May-2015	20,000,000	19,999,041	6.46
US T-Bill 0% YLD 11-Jun-2015	20,000,000	19,997,950	6.46
US T-Bill 0% YLD 09-Jul-2015	19,000,000	18,996,941	6.14
US T-Bill 0% YLD 23-Jul-2015	18,000,000	17,997,178	5.82
US T-Bill 0% YLD 6-Aug-2015	19,500,000	19,496,507	6.30
US T-Bill 0% YLD 20-Aug-2015	21,000,000	20,996,083	6.78
US T-Bill 0% YLD 3-Sep-2015	22,000,000	21,993,489	7.11
US T-Bill 0% YLD 15-Oct-2015	22,000,000	21,988,177	7.11
US T-Bill 0% YLD 12-Nov-2015	23,500,000	<u>23,489,600</u>	<u>7.59</u>
債券合計		<u>201,454,855</u>	<u>65.10</u>

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
フランス				
Milling Wheat (EOP) Sep-2015	309	3,272,002	—	(220,678)
Rapeseed (EOP) Aug-2015	156	3,131,653	—	(127,182)
		6,403,655	—	(347,860)
日本				
Rubber (RCM) Oct-2015	332	3,042,095	—	(9,789)
		3,042,095	—	(9,789)
英国				
Brent Crude Oil (ICE) - Jun-2015	224	13,127,880	1,830,840	—
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2015	412	27,606,490	182,910	—
Coffee Robusta (LIF) - Jul-2015	342	6,042,440	86,200	—
Copper Grade A (LME) - May-2015	79	11,667,450	874,788	—
Copper Grade A (LME) - May-2015	(79)	(11,987,975)	—	(554,263)
Copper Grade A (LME) - Jun-2015	77	11,673,088	545,850	—
Copper Grade A (LME) - Jun-2015	(51)	(7,965,013)	—	(128,050)
Copper Grade A (LME) - Jul-2015	54	8,430,413	131,288	—
Gas Oil (ICE) - Jun-2015	22	1,178,425	139,925	—
Gas Oil (ICE) - Jul-2015	42	2,512,650	9,450	—
No. 7 Cocoa (LIF) - Jul-2015	102	3,003,949	138,877	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2015	254	11,455,131	700,356	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2015	(254)	(11,306,663)	—	(848,825)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2015	262	11,698,144	895,869	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2015	(173)	(8,219,094)	—	(96,800)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2015	176	8,391,350	96,250	—
Primary Nickel (LME) - May-2015	33	2,790,009	—	(34,245)
Primary Nickel (LME) - May-2015	(33)	(2,501,235)	—	(254,529)
Primary Nickel (LME) - Jun-2015	37	2,808,345	285,003	—
Primary Nickel (LME) - Jun-2015	(25)	(2,049,072)	—	(41,028)
Primary Nickel (LME) - Jul-2015	26	2,138,100	37,944	—
Special High Grade Zinc (LME) - May-2015	111	5,717,850	814,500	—
Special High Grade Zinc (LME) - May-2015	(111)	(5,811,556)	—	(720,793)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2015	112	5,886,381	711,819	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2015	(74)	(4,312,025)	—	(47,500)
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2015	72	4,188,900	42,000	—
Standard Lead (LME) - May-2015	(130)	(5,958,538)	—	(933,088)
Standard Lead (LME) - May-2015	130	5,688,394	1,203,231	—
Standard Lead (LME) - Jun-2015	128	5,883,738	901,863	—
Standard Lead (LME) - Jun-2015	(85)	(4,479,188)	—	(26,875)
Standard Lead (LME) - Jul-2015	80	4,207,088	22,913	—
Tin (LME) - May-2015	31	2,780,275	—	(299,655)
Tin (LME) - May-2015	(31)	(2,591,220)	110,600	—
Tin (LME) - Jun-2015	34	2,837,165	—	(113,765)
Tin (LME) - Jun-2015	(23)	(1,827,395)	—	(14,905)
Tin (LME) - Jul-2015	26	2,067,000	16,380	—
White Sugar (LIF) - Aug-2015	166	2,931,340	195,270	—
		97,703,021	9,974,126	(4,114,321)
米国				
Corn (CBT) - Jul-2015	774	15,070,688	—	(896,813)
Cotton No. 2 (NYB) - Jul-2015	392	12,407,750	896,730	—
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2015	100	1,874,453	—	(144,953)

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-2015	40	3,069,814	365,954	—
Gasoline RBOB FUT (NYM) - Jul-2015	75	6,346,028	46,267	—
Gold (CMX) - Jun-2015	41	4,928,100	—	(80,260)
Gold (CMX) - Aug-2015	85	10,176,100	—	(117,200)
Heating Oil (NYM) - Jun-2015	24	1,778,881	217,463	—
Heating Oil (NYM) - Jul-2015	46	3,810,387	26,758	—
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2015	184	4,895,550	166,290	—
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2015	399	10,896,840	283,140	—
Lean Hogs (CME) - Jun-2015	33	1,044,860	29,950	—
Lean Hogs (CME) - Aug-2015	64	2,112,770	—	(3,970)
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jun-2015	313	16,368,300	2,295,890	—
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jul-2015	566	34,126,410	235,450	—
Live Cattle (CME) - Jun-2015	32	1,885,080	31,080	—
Live Cattle (CME) - Aug-2015	70	4,164,700	—	(17,900)
Lumber (CME) - Jul-2015	108	3,229,303	—	(214,159)
Milk Future (CME) - May-2015	3	93,640	3,680	—
Milk Future (CME) - Jun-2015	6	196,020	60	—
Oat (CBT) - Jul-2015	122	1,608,625	—	(118,700)
Palladium (NYM) - Jun-2015	4	313,895	—	(3,294)
Palladium (NYM) - Sep-2015	8	625,400	—	(3,400)
Platinum (NYM) - Jul-2015	95	5,605,670	—	(188,770)
Rough RICE (CBT) - Jul-2015	109	2,410,880	—	(166,570)
Silver (CMX) - Jul-2015	146	12,250,910	—	(459,220)
Soybean Meal (CBT) - Jul-2015	72	2,342,030	—	(66,110)
Soybean Oil (CBT) - Jul-2015	327	6,037,704	172,026	—
Soybeans (CBT) - Jul-2015	219	10,742,713	—	(55,513)
Sugar No. 11 World (NYB) - Jul-2015	212	2,909,435	220,024	—
Wheat (CBT) - Jul-2015	596	15,514,350	—	(1,389,150)
Wheat (CBT) - Jul-2015	118	3,329,975	—	(385,875)
		<u>202,167,261</u>	<u>4,990,762</u>	<u>(4,311,857)</u>
先物契約合計		<u>309,316,032</u>	<u>14,964,888</u>	<u>(8,783,827)</u>

【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。