

★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。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
当ファンドの運用方法	①主として複数の投資信託証券を通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
	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%	
組入制限	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。	
	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	
分配方針	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	
	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に継続的な分配を行なうことをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。なお、5月と11月の計算期末については、収益分配前の基準価額（1万口当り。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58期（決算日 2016年7月11日）
第59期（決算日 2016年9月12日）
第60期（決算日 2016年11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60期の決算を行ないました。

ここに、第58期～第60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
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
58期末(2016年 7 月11日)	7,112	15	△5.3	9,838	△4.9	34.7	0.3	39.9	△0.4	20.0	1.2	1,525
59期末(2016年 9 月12日)	7,258	15	2.3	10,092	2.6	34.4	0.3	39.4	－	20.1	1.1	1,553
60期末(2016年11月10日)	7,319	10	1.0	10,240	1.5	35.8	－	39.6	－	19.7	0.7	1,561

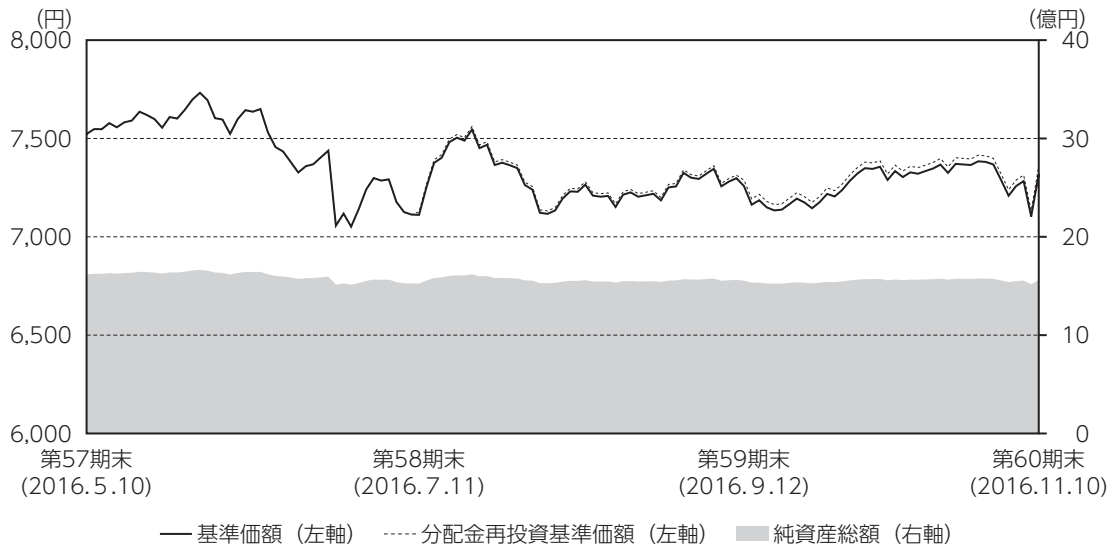
(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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 (DBI) 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58期首：7,523円

第60期末：7,319円（既払分配金40円）

騰 落 率：△2.2%（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	△0.3%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△4.5%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1.9%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	2.2%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△3.1%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	2.8%
ダイワ“RICI”ファンド	△1.8%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドおよび「Daiwa “RICI” Fund」（以下、「ダイワ“RICI”ファンド」といいます。）を通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行なった結果、主に海外債券市況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 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
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	騰 落 率						
第58期	(期首)2016年 5 月10日	円 7,523	% -	10,347	% -	33.5	0.7	39.6	△1.6	20.0	1.3
	5 月末	7,732	2.8	10,711	3.5	34.0	0.7	39.0	1.2	20.4	1.2
	6 月末	7,241	△3.7	9,987	△3.5	34.3	0.3	39.7	-	20.6	1.2
	(期末)2016年 7 月11日	7,127	△5.3	9,838	△4.9	34.7	0.3	39.9	△0.4	20.0	1.2
	(期首)2016年 7 月11日	7,112	-	9,838	-	34.7	0.3	39.9	△0.4	20.0	1.2
第59期	7 月末	7,349	3.3	10,206	3.7	35.1	0.3	39.5	-	19.5	1.2
	8 月末	7,325	3.0	10,165	3.3	34.9	0.3	39.4	-	20.0	1.2
	(期末)2016年 9 月12日	7,273	2.3	10,092	2.6	34.4	0.3	39.4	-	20.1	1.1
	(期首)2016年 9 月12日	7,258	-	10,092	-	34.4	0.3	39.4	-	20.1	1.1
	9 月末	7,205	△0.7	10,072	△0.2	35.3	0.3	39.7	-	19.9	0.9
第60期	10 月末	7,381	1.7	10,307	2.1	36.1	0.2	38.8	-	20.6	0.7
	(期末)2016年11月10日	7,329	1.0	10,240	1.5	35.8	-	39.6	-	19.7	0.7

(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58期首より2016年6月上旬にかけて横ばい圏で推移しました。その後、市場の追加金融緩和観測が根強かったことや、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利し、金融市場全般にリスク回避の動きが広がったことから、長期金利は低下しました。7月末に日銀が、次回の金融政策決定会合で経済・物価動向や政策効果について総括的な検証を行なうことを発表しましたが、これが日銀の金融緩和姿勢の後退につながる恐れがあるとの警戒感も高まったことから、長期金利は8月上旬にかけ急上昇し、その後は横ばい程度で推移しました。9月に入ると、日銀の金融政策に対する不透明感などから長期金利は再び上昇しましたが、欧州の銀行に対する信用不安などを背景に低下に転じました。9月下旬に日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入し、その影響などから、10月以降の長期金利はおおむね横ばい圏で推移しました。

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して米国などでは金利は上昇した一方、英国などでは金利は低下しました。第58期首より、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU離脱を問う国民投票でEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。2016年7月に入ると、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まったことなどから、金利は上昇しました。8月には、BOE（イングランド銀行）から市場予想以上の金融緩和策が発表され、英国国債金利は低下しました。9月以降は、ECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことやBOEの追加緩和観測が後退したことなどを受けて、金利は上昇しました。また、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し今後の財政拡大などが意識されたことも、金利上昇材料となりました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第58期首から2016年5月末にかけて、為替が円安基調となったこと、消費税増税の延期や景気対策といった政策面への思惑が高まったことなどにより緩やかに上昇しました。しかし6月は、日銀による追加金融緩和が見送られたことを受けて円高が進んだことや、英国でのEU残留の是非を問う国民投票で離脱多数となったことなどから、株価は下落しました。7月中旬には、米国の良好な経済指標の発表や安倍政権による経済対策への期待などから反発しましたが、その後は株価上昇に伴う過熱感や経済対策・金融政策に対するさまざまな観測の交錯などにより、一進一退で推移しました。10月に入ると、良好な米国経済指標の発表や米国の利上げ観測を受けて為替が円安米ドル高で推移したこと、日本や中国の底堅い経済指標の発表などから株価は上昇基調となりました。11月は、米国大統領選挙に対する不透明感から軟調に推移し、大統領選挙の開票状況が大方の予想に反してトランプ候補優勢との見方が広がると急落しました。しかし、翌日には買い戻しが入り、値を戻して第60期末を迎えました。

○海外株式市況

北米株式市況は、一時的に下落する局面もありましたが、総じて堅調に推移しました。住宅関連指標などを中心として米国のマクロ経済指標が良好な内容であったことを受けて、上昇して始まりました。2016年6月下旬に、英国の国民投票でEU離脱派が多数となると欧州情勢への懸念が高まり、世界的なリスク回避の動きの中で一時下落しました。7月以降は、米国の利上げ観測に影響される展開が続いたものの、英国のEU離脱問題に落ち着きが見られたことや米国企業の良好な決算内容、原油価格上昇などが支援材料となり、底堅い展開が続きました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、総じて堅調に推移しました。当作成期間の米国の長期金利の動向に左右されながらも、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ることや英国のＥＵ離脱問題に落ち着きが見られたこと、原油価格の上昇などが下支え要因となりました。

欧州株式市況は上昇しました。第58期首から2016年6月上旬にかけて、英国のＥＵ離脱に関する世論調査で残留支持派が増加したことや、米国の雇用統計が市場予想を大きく下回り米国の利上げ観測が後退したことなどをを受けて上昇しました。6月下旬に行なわれた英国の国民投票でＥＵ離脱派が多数となると、投資家のリスク回避姿勢の高まりから欧州株式市況は急落しましたが、その後の各国の中央銀行が政策協調により市場の混乱に立ち向かうと表明したことが好感され反発しました。8月下旬にかけては、英国の新首相の就任や好調な企業決算の発表、英国の大規模な金融緩和策の発表などが支援材料となり、上昇しました。第60期末にかけては、米国の利上げ動向やドイツの大手銀行によるモーゲージ証券の不正販売問題などから上値の重い展開となりました。

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。第58期首から2016年6月後半にかけては、中国の製造業PMI（購買担当者指数）が市場予想を下回り中国景気の先行き不透明感が強まったこと、米国株価指数算出大手が新興国株指数への中国A株の組み入れを見送ったこと、英国の国民投票でＥＵ離脱派が勝利したことなどをを受けて、リスク回避の動きから上値が重い展開となりました。7月前半から第60期末にかけては、アジア各国の金融緩和見通しやＯＰＥＣ（石油輸出国機構）の生産協調見通しを受けた原油価格の反発、新型iPhoneの販売台数に対する強気の見方などから上昇基調となりました。

○商品市況

商品市況は、第58期首より2016年6月上旬にかけては、カナダやナイジェリアでの原油供給障害への懸念や米国の早期利上げ観測の後退、米国の穀物産地での高温・乾燥による被害が懸念されたことから上昇しました。しかし7月は、米国の原油およびガソリンの在庫の増加や、産地の天候改善による穀物の豊作観測の高まりを受けて大きく下落しました。8月には、9月下旬のＯＰＥＣ加盟国・非加盟国の非公式会合で産油国が価格安定のために生産調整に動くとの期待から反発しましたが、その後は、米国の早期利上げ観測の高まりを背景に米ドルが上昇したことや、世界的な豊作観測を受けて、再び下落しました。9月末から10月半ばにかけては、ＯＰＥＣがアルジェリアでの非公式会合で8年ぶりの減産で合意したことや原油の在庫の減少、穀物の好調な輸出需要を受けて上昇基調で推移しました。第60期末にかけては、ＯＰＥＣ加盟国・非加盟国の協議で一部産油国が減産に後ろ向きな姿勢を示し、減産計画に対して不透明感が高まったことからそれまでの上昇幅を縮小しました。

○為替相場

為替相場は、一部の通貨を除き、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。第58期首より、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国の国民投票でのＥＵ離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高傾向での推移となりました。2016年7月に入ると、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は、ＯＰＥＣが原油生産を削減する計画に合意し原油価格が上昇したことや欧州の一部の銀行に対する経営不安が和らいだことなどをを受けて、市場のリスク回避姿勢が後退したことが円安の材料となりました。

前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・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、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

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（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）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、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96～99％程度としました。

業種構成は、輸送用機器、保険業、ガラス・土石製品などの組入比率を引き上げる一方、不動産業、卸売業、ゴム製品などの組入比率を引き下げ、銀行業、卸売業、情報・通信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、業績見通しやバリュエーションの割安感などから本田技研、三菱商事、Ｔ＆Ｄホールディングスなどを買い付けました。一方で、業績の先行き不透明感や相対的にバリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから小野薬品、日本航空、花王などを売却しました。

○ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託しております。有価証券の組入比率は、株式を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、ＩＴ（情報技術）セクターや金融セクター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、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や、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）、BRITISH AMERICAN TOBACCO（英国、生活必需品）、NOVARTIS（スイス、ヘルスケア）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、ＩＴ企業や化粧品関連企業等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、半導体の売上高の増加が見込まれた台湾や韓国のＩＴ銘柄を組入高位としました。

○ダイワ“RICI”ファンド

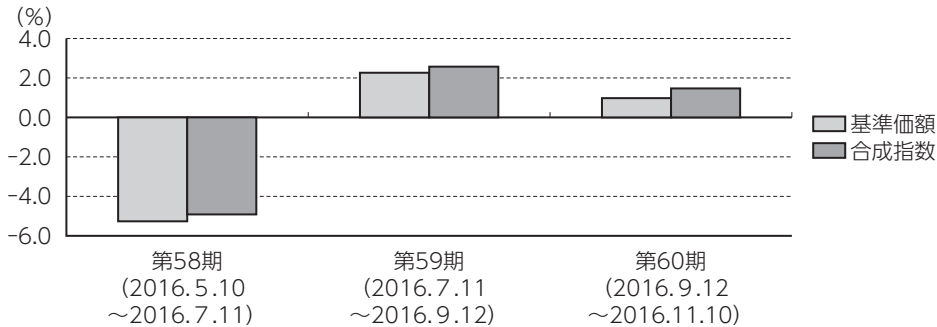
R I C I 指数の構成品目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、R I C I 指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行ないました。

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△1.0％となりました。一方、当ファンドの騰落率は△2.2％となりました。



分配金について

1 万口当り分配金（税込み）は、第58期および第59期はそれぞれ15円、第60期は10円といたしました。

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1 万口当り）

項 目		第58期	第59期	第60期
		2016年5月11日 ～2016年7月11日	2016年7月12日 ～2016年9月12日	2016年9月13日 ～2016年11月10日
当期分配金（税込み）	(円)	15	15	10
対基準価額比率	(%)	0.21	0.21	0.14
当期の収益	(円)	11	15	10
当期の収益以外	(円)	3	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	38	40	54

（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58期	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	11.25円	17.46円	23.50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	2.33	2.53	2.75
(d) 分配準備積立金	39.62	35.70	37.97
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	53.21	55.69	64.23
(f) 分配金	15.00	15.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	38.21	40.69	54.23

(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や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

今後の国内株式市況は、内外の経済財政政策や金融政策への観測などにより、上下に神経質な展開となる可能性があると思定しています。一方で、世界経済の先行きに対する警戒感は後退しつつあり、今後も堅調な経済指標の発表が継続するかに注目しています。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、ＰＥＲやＰＢＲ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、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、高い成長性や業績の安定性などを背景に、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の発掘にも注力していきます。

○ダイワ“RICI”ファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第58期～第60期		項 目 の 概 要
	(2016.5.11～2016.11.10)		
	金 額	比 率	
信託報酬	54円	0.735%	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7,337円です。
(投信会社)	(26)	(0.354)	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)	(26)	(0.354)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.053	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)	(0.052)	
(先物)	(0)	(0.000)	
(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)	
有価証券取引税	1	0.018	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)	(0.018)	
(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	0.041	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)	(2)	(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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	62	0.846	

(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

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

決 算 期		第 58 期 ～ 第 60 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	ダイワ "RICI" ファンド	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		—	—	1.5	86

(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

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

決 算 期		第 58 期 ～ 第 60 期			
		設 定		解 約	
		□ 数	金 額	□ 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		9,751	15,000	7,704	12,000
ダイワ日本国債マザーファンド		—	—	6,289	8,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド		—	—	3,196	7,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド		—	—	2,061	4,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		—	—	4,952	9,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

項 目	第 58 期 ～ 第 60 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	27,815,126千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,535,218千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.76
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,035,352千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,402,703千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.73
	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	364,577千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,189,781千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.30
	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	2,613,789千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	916,602千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.85

(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58期～第60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58期～第60期）中における利害関係人との取引はありません。

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

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

決 算 期		第 58 期 ～ 第 60 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 83,032	百万円	—	% —	百万円 99,495	百万円 6,154	% 6.2	
コール・ローン	172,069	—	—	—	—	—	—	—

(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

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

決 算 期		第 58 期 ～ 第 60 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 13,518	百万円 1,100	8.1	%	百万円 14,296	百万円 1,299	%	9.1
株式先物取引	2,832	—	—		4,292	—	—	
投資信託証券	70	70	100.0		728	—	—	
コール・ローン	184,944	—	—		—	—	—	

(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58期～第60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58期～第60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58期～第60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

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

種 類	第 58 期 ～ 第 60 期	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
	買	付 額
投資信託証券	百万円 70	

(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

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

項 目	第58期～第60期
売買委託手数料総額（A）	838千円
うち利害関係人への支払額（B）	6千円
(B)／(A)	0.8%

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

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

■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 60 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	51,272	2,910	307,472	19.7

(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) 評価額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57期末	第 60 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 355,326	千口 357,373	千円 545,959
ダイワ日本国債マザーファンド	59,527	53,238	67,090
ダイワ好配当日本株マザーファンド	144,335	141,139	318,749
ダイワ北米好配当株マザーファンド	53,702	51,640	102,129
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	76,252	76,252	100,965
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	58,792	53,840	94,790

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年11月10日現在

項 目	第 60 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 307,472	% 19.6
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	545,959	34.8
ダイワ日本国債マザーファンド	67,090	4.3
ダイワ好配当日本株マザーファンド	318,749	20.3
ダイワ北米好配当株マザーファンド	102,129	6.5
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	100,965	6.4
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	94,790	6.0
コール・ローン等、その他	31,335	2.1
投資信託財産総額	1,568,493	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、11月10日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝105.63円、1 カナダ・ドル＝78.75円、1 オーストラリア・ドル＝80.93円、1 香港ドル＝13.62円、1 シンガポール・ドル＝75.48円、1 台湾ドル＝3.36円、1 イギリス・ポンド＝131.40円、1 スイス・フラン＝107.35円、1 デンマーク・クローネ＝15.51円、1 ノルウェー・クローネ＝12.70円、1 スウェーデン・クローネ＝11.68円、1 チェコ・コルナ＝4.27円、100 韓国ウォン＝9.18円、1 ポーランド・ズロチ＝26.61円、1 ユーロ＝115.44円です。

(注3) 第60期末における外貨建純資産（307,472千円）の投資信託財産総額（1,568,493千円）に対する比率は、19.6%です。
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第60期末における外貨建純資産（35,169,030千円）の投資信託財産総額（35,288,957千円）に対する比率は、99.7%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第60期末における外貨建純資産（1,955,833千円）の投資信託財産総額（2,001,690千円）に対する比率は、97.7%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第60期末における外貨建純資産（1,256,383千円）の投資信託財産総額（1,299,892千円）に対する比率は、96.7%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60期末における外貨建純資産（892,700千円）の投資信託財産総額（959,042千円）に対する比率は、93.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年7月11日)、(2016年9月12日)、(2016年11月10日) 現在

項 目	第 58 期 末	第 59 期 末	第 60 期 末
(A) 資産	1,532,496,630円	1,560,843,412円	1,568,493,811円
コール・ローン等	28,743,023	28,506,621	31,335,106
投資信託受益証券(評価額)	304,453,067	312,980,574	307,472,645
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	526,613,104	540,330,488	545,959,025
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	76,201,509	69,926,032	67,090,647
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	303,956,794	303,760,100	318,749,973
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	99,435,597	97,983,007	102,129,753
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	94,133,529	101,408,004	100,965,740
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)	98,960,007	99,948,586	94,790,922
未収入金	—	6,000,000	—
(B) 負債	7,224,796	7,208,848	7,096,283
未払収益分配金	3,217,005	3,210,789	2,133,335
未払解約金	9,263	18,549	1,240,734
未払信託報酬	3,965,726	3,935,679	3,658,084
その他未払費用	32,802	43,831	64,130
(C) 純資産総額(A－B)	1,525,271,834	1,553,634,564	1,561,397,528
元本	2,144,670,476	2,140,526,328	2,133,335,264
次期繰越損益金	△ 619,398,642	△ 586,891,764	△ 571,937,736
(D) 受益権総口数	2,144,670,476口	2,140,526,328口	2,133,335,264口
1万口当り基準価額(C／D)	7,112円	7,258円	7,319円

*第57期末における元本額は2,150,660,006円、当作成期間(第58期～第60期)中における追加設定元本額は31,240,696円、同解約元本額は48,565,438円です。

*第60期末の計算口数当りの純資産額は7,319円です。

*第60期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は571,937,736円です。

■損益の状況

第58期 自2016年5月11日 至2016年7月11日
 第59期 自2016年7月12日 至2016年9月12日
 第60期 自2016年9月13日 至2016年11月10日

項 目	第 58 期	第 59 期	第 60 期
(A) 配当等収益	△ 2,153円	△ 2,100円	△ 1,702円
受取利息	7	7	4
支払利息	△ 2,160	△ 2,107	△ 1,706
(B) 有価証券売買損益	△ 80,917,184	38,349,907	18,842,760
売買益	5,853,418	39,836,066	31,412,942
売買損	△ 86,770,602	△ 1,486,159	△ 12,570,182
(C) 信託報酬等	△ 4,052,520	△ 4,009,964	△ 3,731,095
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 84,971,857	34,337,843	15,109,963
(E) 前期繰越損益金	△ 307,000,034	△ 392,460,637	△ 358,386,012
(F) 追加信託差損益金	△ 224,209,746	△ 225,558,181	△ 226,528,352
(配当等相当額)	(501,147)	(542,639)	(587,168)
(売買損益相当額)	(△ 224,710,893)	(△ 226,100,820)	(△ 227,115,520)
(G) 合計(D+E+F)	△ 616,181,637	△ 583,680,975	△ 569,804,401
(H) 収益分配金	△ 3,217,005	△ 3,210,789	△ 2,133,335
次期繰越損益金(G+H)	△ 619,398,642	△ 586,891,764	△ 571,937,736
追加信託差損益金	△ 224,209,746	△ 225,558,181	△ 226,528,352
(配当等相当額)	(501,147)	(542,639)	(587,168)
(売買損益相当額)	(△ 224,710,893)	(△ 226,100,820)	(△ 227,115,520)
分配準備積立金	7,695,121	8,168,910	10,983,281
繰越損益金	△ 402,884,017	△ 369,502,493	△ 356,392,665

(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)」の表をご参照ください。

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：508,196円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 58 期	第 59 期	第 60 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,414,468円	3,737,703円	5,014,345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	501,147	542,639	587,168
(d) 分配準備積立金	8,497,658	7,641,996	8,102,271
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	11,413,273	11,922,338	13,703,784
(f) 分配金	3,217,005	3,210,789	2,133,335
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	8,196,268	8,711,549	11,570,449
(h) 受益権総口数	2,144,670,476□	2,140,526,328□	2,133,335,264□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 58 期	第 59 期	第 60 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	10円
(単 価)	(7,112円)	(7,258円)	(7,319円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

<補足情報>

当ファンド（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60期の決算日（2016年11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

(2016年5月11日から2016年11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		
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	10,359,065	65	20年国債 1.9% 2023/12/20	7,062,997						
101	20年国債 2.4% 2028/3/20	9,070,670	72	20年国債 2.1% 2024/9/20	6,738,606						
44	20年国債 2.5% 2020/3/20	6,798,672	102	20年国債 2.4% 2028/6/20	6,546,864						
68	20年国債 2.2% 2024/3/20	6,319,455	56	20年国債 2% 2022/6/20	5,564,912						
4	30年国債 2.9% 2030/11/20	5,327,630	74	20年国債 2.1% 2024/12/20	5,396,850						
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	4,917,390	80	20年国債 2.1% 2025/6/20	5,195,217						
75	20年国債 2.1% 2025/3/20	4,817,920	106	20年国債 2.2% 2028/9/20	5,173,446						
82	20年国債 2.1% 2025/9/20	4,807,600	99	20年国債 2.1% 2027/12/20	4,764,015						
106	20年国債 2.2% 2028/9/20	4,477,830	3	30年国債 2.3% 2030/5/20	4,753,446						
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	4,365,060	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	4,283,778						

(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11月10日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（308,145,774千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2016年11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 330,071,000	千円 385,485,882	% 99.3	% －	% 66.2	% 19.8	% 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11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	284 10年国債	1.7000 %	千円 700,000	千円 701,400	2016/12/20
	348 2年国債	0.1000	200,000	200,148	2017/01/15
	349 2年国債	0.1000	150,000	150,169	2017/02/15
	350 2年国債	0.1000	100,000	100,149	2017/03/15
	34 利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,341,151	2017/03/20
	35 利付国債20年	3.3000	300,000	303,768	2017/03/20
	287 10年国債	1.9000	2,550,000	2,584,246	2017/06/20
	356 2年国債	0.1000	500,000	501,860	2017/09/15
	36 利付国債20年	3.0000	770,000	791,898	2017/09/20
	37 利付国債20年	3.1000	10,723,000	11,037,183	2017/09/20
	107 5年国債	0.2000	100,000	100,578	2017/12/20
	289 10年国債	1.5000	1,000,000	1,020,120	2017/12/20
	361 2年国債	0.1000	150,000	150,774	2018/02/15
	292 10年国債	1.7000	1,000,000	1,027,010	2018/03/20
	38 利付国債20年	2.7000	8,726,000	9,079,490	2018/03/20
	112 5年国債	0.4000	200,000	202,198	2018/06/20
	296 10年国債	1.5000	1,750,000	1,807,890	2018/09/20
	40 20年国債	2.3000	11,742,000	12,305,146	2018/09/20
	42 20年国債	2.6000	9,718,000	10,372,507	2019/03/20
	43 20年国債	2.9000	14,172,000	15,446,346	2019/09/20
	305 10年国債	1.3000	900,000	942,822	2019/12/20
	123 5年国債	0.1000	100,000	101,078	2020/03/20
	44 20年国債	2.5000	13,785,000	15,043,432	2020/03/20
	46 20年国債	2.2000	900,000	978,732	2020/06/22
	47 20年国債	2.2000	7,750,000	8,470,362	2020/09/21
	48 20年国債	2.5000	6,701,000	7,444,542	2020/12/21
	313 10年国債	1.3000	800,000	852,032	2021/03/20
	49 20年国債	2.1000	4,618,000	5,080,769	2021/03/22
	51 20年国債	2.0000	3,740,000	4,117,216	2021/06/21
	52 20年国債	2.1000	7,368,000	8,186,216	2021/09/21
	54 20年国債	2.2000	10,487,000	11,768,301	2021/12/20
	55 20年国債	2.0000	4,904,000	5,479,778	2022/03/21
	56 20年国債	2.0000	470,000	527,781	2022/06/20
	58 20年国債	1.9000	6,975,000	7,832,646	2022/09/20
	59 20年国債	1.7000	6,495,000	7,243,418	2022/12/20
	61 20年国債	1.0000	2,020,000	3,033,558	2023/03/20
	63 20年国債	1.8000	5,708,000	6,453,921	2023/06/20
	64 20年国債	1.9000	7,835,000	8,949,607	2023/09/20
	68 20年国債	2.2000	9,605,000	11,273,004	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	8,288,000	9,896,866	2024/06/20
	72 20年国債	2.1000	3,600,000	4,233,276	2024/09/20
	74 20年国債	2.1000	315,000	371,882	2024/12/20
	75 20年国債	2.1000	7,674,000	9,094,687	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	4,723,000	5,621,597	2025/06/20

ダイワ日本国債マザーファンド

2016年11月10日現在						
区 分		銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
		82 20年国債	2.1000	8,865,000	10,592,079	2025/09/20
		83 20年国債	2.1000	2,420,000	2,903,516	2025/12/20
		86 20年国債	2.3000	3,500,000	4,278,260	2026/03/20
		88 20年国債	2.3000	8,460,000	10,377,205	2026/06/20
		90 20年国債	2.2000	1,700,000	2,076,533	2026/09/20
		91 20年国債	2.3000	5,100,000	6,280,038	2026/09/20
		92 20年国債	2.1000	3,970,000	4,828,988	2026/12/20
		94 20年国債	2.1000	2,350,000	2,867,940	2027/03/20
		95 20年国債	2.3000	8,405,000	10,475,739	2027/06/20
		97 20年国債	2.2000	6,120,000	7,588,983	2027/09/20
		101 20年国債	2.4000	11,160,000	14,198,644	2028/03/20
		102 20年国債	2.4000	2,970,000	3,792,244	2028/06/20
		106 20年国債	2.2000	6,140,000	7,726,821	2028/09/20
		107 20年国債	2.1000	3,500,000	4,378,640	2028/12/20
		110 20年国債	2.1000	1,980,000	2,484,108	2029/03/20
		111 20年国債	2.2000	4,850,000	6,166,920	2029/06/20
		1 30年国債	2.8000	9,450,000	12,767,895	2029/09/20
		115 20年国債	2.2000	700,000	895,265	2029/12/20
		2 30年国債	2.4000	13,500,000	17,670,015	2030/02/20
		3 30年国債	2.3000	3,900,000	5,070,936	2030/05/20
		121 20年国債	1.9000	1,700,000	2,125,255	2030/09/20
		4 30年国債	2.9000	11,900,000	16,551,472	2030/11/20
		123 20年国債	2.1000	3,100,000	3,970,232	2030/12/20
		125 20年国債	2.2000	2,000,000	2,595,800	2031/03/20
		5 30年国債	2.2000	2,000,000	2,600,780	2031/05/20
合 計	銘 柄 数	69銘柄		330,071,000	385,485,882	
	金 額					

(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10月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第60期の決算日（2016年11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

(2016年5月11日から2016年11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		
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	2,349,228	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/8/15	2,246,361	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	1,988,508			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	1,967,394	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	0.8% 2025/6/22	1,619,950	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	1,634,998			
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	1,634,998	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	1,402,987	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,559,968			
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,559,968	Slovenia Government Bond (スロヴェニア)	4.375% 2021/1/18	1,087,814	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	1,096,182			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	1,096,182	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	654,981	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	582,777			
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	582,777	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	551,607	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/11/15	517,463			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/11/15	517,463	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	473,941	Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2045/6/22	287,042			
Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2045/6/22	287,042	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	411,185	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	211,797			
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	232,538	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	384,868						
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	211,797									

(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11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（23,024,640千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2016年11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 80,400	千アメリカ・ドル 79,853	千円 8,434,945	% 24.0	% －	% 15.3	% 8.0	% 0.6
カナダ	千カナダ・ドル 53,000	千カナダ・ドル 56,078	4,416,151	12.6	－	10.3	1.1	1.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 44,500	千オーストラリア・ドル 53,849	4,358,017	12.4	－	7.5	4.9	－
イギリス	千イギリス・ポンド 23,200	千イギリス・ポンド 27,673	3,636,245	10.3	－	5.7	4.6	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 46,500	千デンマーク・クローネ 56,333	873,737	2.5	－	2.5	－	－
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 32,208	409,053	1.2	－	0.2	1.0	－
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 65,989	770,757	2.2	－	1.3	0.9	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 94,000	千ポーランド・ズロチ 106,352	2,830,046	8.0	－	－	8.0	－

区 分	2016年11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
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,296	千円 3,497,392	% 9.9	% －	% 9.9	% －	% －
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 22,500	千ユーロ 24,329	2,808,580	8.0	－	8.0	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 15,000	千ユーロ 19,285	2,226,276	6.3	－	6.3	－	－
ユーロ（小計）	61,300	73,910	8,532,250	24.3	－	24.3	－	－
合 計	－	－	34,261,205	97.4	－	67.1	28.6	1.7

（注1）邦貨換算金額は、2016年11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）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11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	2.0000	千アメリカ・ドル 4,500	千アメリカ・ドル 4,601	千円 486,030	2021/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	2,000	2,000	211,283	2017/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	12,900	13,125	1,386,472	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	26,000	25,063	2,647,455	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	9,000	8,320	878,922	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	18,000	17,942	1,895,236	2021/04/30	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,800	929,544	2020/01/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		80,400	79,853	8,434,945		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 9,000	千カナダ・ドル 9,892	779,029	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	1,987	156,515	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	13,000	14,023	1,104,360	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	8,091	637,213	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,776	376,158	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	5,012	394,746	2021/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,230	569,424	2025/12/15	
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,062	398,703	2018/03/19	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		53,000	56,078	4,416,151		
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 18,000	千オーストラリア・ドル 21,156	1,712,208	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,000	3,260	263,849	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	23,500	29,432	2,381,959	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		44,500	53,849	4,358,017		

2016年11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	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	10,000	10,570	1,388,898	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	1,700	1,767	232,203	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	10,500	13,795	1,812,787	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,540	202,356	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				23,200	27,673	3,636,245	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	5,500	9,806	152,100	2039/11/15
				1.7500	41,000	46,527	721,637	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				46,500	56,333	873,737	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	25,000	28,009	355,723	2021/05/25
				2.0000	4,000	4,199	53,329	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				29,000	32,208	409,053	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	22,000	26,999	315,354	2020/12/01
				1.5000	35,000	38,990	455,403	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				57,000	65,989	770,757	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	39,000	43,258	1,151,106	2020/10/25
				5.7500	55,000	63,094	1,678,940	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				94,000	106,352	2,830,046	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	15,800	22,072	2,548,097	2025/03/13
				1.0000	8,000	8,223	949,295	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				23,800	30,296	3,497,392	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	21,000	21,929	2,531,512	2025/06/22
				3.7500	1,500	2,400	277,068	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				22,500	24,329	2,808,580	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	4,000	5,865	677,124	2045/05/25
				2.2500	8,000	9,315	1,075,392	2024/05/25

2016年11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	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 1.8500	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,103	千円 473,758	2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				15,000	19,285	2,226,276	
通貨小計	銘 柄 数	7銘柄						
	金 額				61,300	73,910	8,532,250	
合 計	銘 柄 数	37銘柄						
	金 額						34,261,205	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11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。

<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10月17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60期の決算日（2016年11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

(2016年5月11日から2016年11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	
本田技研	230	682,051	2,965		花王	80	450,338	5,629	
T&Dホールディングス	370	412,970	1,116		関東電化	505	431,482	854	
三菱商事	180	406,067	2,255		日産自動車	440	428,582	974	
りそなホールディングス	800	370,404	463		住友ゴム	260	393,980	1,515	
第一生命HLDG S	240	361,276	1,505		日本航空	120	378,676	3,155	
山九	586	345,199	589		小野薬品	106	375,842	3,545	
住友商事	340	342,395	1,007		三井物産	300	359,003	1,196	
大塚ホールディングス	65	312,529	4,808		ブリヂストン	100	345,224	3,452	
三井住友フィナンシャルG	90	295,874	3,287		I H I	1,300	340,949	262	
フジミインコーポレーテッド	167	293,582	1,757		ローソン	45	336,454	7,476	

(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11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（17,213,915千口）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2016年11月10日現在				銘柄	2016年11月10日現在				銘柄	2016年11月10日現在			
	株数	評価額				株数	評価額				株数	評価額		
	千株	千円				千株	千円				千株	千円		
建設業 (6.8%)					信越化学	35	290,885			ガラス・土石製品 (3.7%)				
ミライト・ホールディングス	126.6	126,600			三井化学	630	304,920			神島化学	110	120,670		
熊谷組	720	191,520			扶桑化学工業	143.4	338,280			太平洋セメント	1,100	348,700		
名工建設	165	127,050			大日本塗料	790	173,010			ノザワ	232.5	216,457		
大東建託	25.4	440,309			日本特殊塗料	75	100,500			日本碍子	110	213,510		
東洋建設	383.9	151,256			D I C	37.1	117,607			黒崎播磨	382	121,476		
日成ビルド工業	759	347,622			ボーラ・オルビスHD	35.5	282,580			フジミインコーポレーテッド	167	311,956		
大和ハウス	89.1	263,156			メック	95	89,205			ニチアス	30	33,600		
ライト工業	200.1	232,716			天馬	74.5	134,919			鉄鋼 (2.0%)				
協和エクシオ	60	96,780			パーカーコーポレーション	506	204,930			J F Eホールディングス	150	224,775		
九電工	90	281,700			医薬品 (2.3%)					日新製鋼	230	320,160		
日揮	130.5	240,381			協和発酵キリン	96	152,256			山陽特殊製鋼	251	132,026		
食料品 (2.3%)					武田薬品	40	183,360			日立金属	30	40,800		
S Foods	41	115,784			エーザイ	32	214,848			非鉄金属 (3.4%)				
キリンHD	200	371,400			大塚ホールディングス	65	305,890			日本軽金属HD	1,530	364,140		
日本たばこ産業	90	346,410			石油・石炭製品 (1.1%)					東邦亜鉛	417	168,051		
繊維製品 (0.2%)					東燃ゼネラル石油	198	198,000			住友鋳山	200	295,900		
シキボウ	674	84,924			コスモエネルギーHLDG S	162	212,706			U A C J	1,228	408,924		
化学 (6.0%)					ゴム製品 (0.8%)					金属製品 (2.5%)				
デンカ	354	165,318			東洋ゴム	180	289,080			ケー・エフ・シー	47.8	95,552		

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄		2016年11月10日現在			銘柄		2016年11月10日現在			銘柄		2016年11月10日現在		
		株	数	評 価 額			株	数	評 価 額			株	数	評 価 額
		千株 千円					千株 千円					千株 千円		
SUMCO		350	399,350		空運業 (0.7%)					サービス業 (4.4%)				
LIXILグループ		110	270,930		日本航空		76.4	243,792		トラスト・テック		267.5	396,167	
東京製鋼		78.9	139,968		情報・通信業 (8.1%)					ディー・エヌ・エー		80	261,200	
機械 (3.9%)					システナ		14.3	24,824		日本エス・エイチ・エル		17.4	47,519	
タクマ		38	36,556		三菱総合研究所		59	179,360		日本ハウズイング		9.8	29,988	
日進工具		35	81,550		GMOベイメントゲートウェイ		20	94,000		テクノプロ・ホールディング		130.4	478,568	
三精テクノロジーズ		51.4	37,008		S R Aホールディングス		129.3	297,519		ジャパンマテリアル		37.8	141,561	
西島製作所		118.4	130,595		電通国際情報 S		71.6	126,087		ベルシステム24H L D G S		165.1	160,642	
加藤製作所		42.9	122,694		日本電信電話		211.6	942,466		D.A.コンソーシアムH L D G S		120	94,800	
タダノ		200	229,200		N T T ドコモ		300	742,650				千株 千円		
キトー		119.5	113,525		スクウェア・エニックス・HD		26.3	82,450		合 計 株 数、金 額		33,087.5	36,663,453	
セガサミーホールディングス		150	244,950		シーイーシー		163.2	309,753		銘柄数<比率>		140銘柄	<94.3%>	
日本精工		260	294,580		カプコン		60	156,660		(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。				
日本ビラー工業		114.7	134,657		卸売業 (9.5%)					(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。				
電気機器 (5.8%)					アルコニックス		130.3	178,380		(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
三菱電機		160	236,880		萩原電気		51.3	100,394		(2) 国内投資信託証券				
愛知電機		50.6	101,200		日本ライフライン		88.6	484,642						
日新電機		169	212,771		伊藤忠		505.8	700,785						
能美防災		111.6	182,800		住友商事		340	426,020						
ホーチキ		114.3	148,018		三菱商事		340	812,770						
日立国際電気		140	306,180		伊藤忠エネクス		124.5	105,202						
T D K		38.9	277,357		日鉄住金物産		70.7	271,488						
レーザーテック		68.7	129,843		東テク		261.3	391,166						
村田製作所		22.5	297,675		小売業 (2.0%)									
キャノン		80	237,600		ハニーズ		140.7	167,292						
輸送用機器 (8.0%)					D C Mホールディングス		200	181,200						
トヨタ紡織		115	296,700		J . フロント リテイリング		190	277,400						
デンソー		60	271,500		すかいらーく		80	123,840						
日産自動車		460.7	453,006		銀行業 (10.0%)									
トヨタ自動車		134.4	784,627		あおぞら銀行		2,290	801,500						
三菱自動車工業		350	183,750		三菱UF J フィナンシャルG		1,873	1,044,197						
本田技研		230	685,515		リソナホールディングス		800	374,720						
富士重工業		70.8	269,394		三井住友フィナンシャルG		334.3	1,217,854						
精密機器 (0.3%)					みずほフィナンシャルG		1,331.9	235,213						
ブイ・テクノロジー		10	125,700		保険業 (5.7%)									
その他製品 (2.6%)					S O M P Oホールディングス		100	340,300						
パナダイナムコH L D G S		90	277,200		M S & A D		145.5	457,743						
桑山		73	41,172		第一生命H L D G S		240	380,160						
大日本印刷		300	316,200		東京海上HD		100	417,500						
任天堂		6	146,460		T & Dホールディングス		370	488,215						
岡村製作所		152	154,584		その他金融業 (1.7%)									
電気・ガス業 (0.9%)					オリックス		243	408,604						
中国電力		190	229,330		三菱UF J リース		430	206,400						
電源開発		50	112,150		不動産業 (3.0%)									
陸運業 (2.3%)					アーバネットコーポレーション		371	125,398						
西日本旅客鉄道		40	256,840		サムティ		266.3	286,538						
東海旅客鉄道		5.1	88,485		スターツコーポレーション		106.5	206,610						
山九		586	358,046		シノケングループ		189.5	362,892						
センコー		203	155,904		トーセイ		144.8	113,957						

<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10月17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60期の決算日（2016年11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

(2016年5月11日から2016年11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
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
CSX CORP (アメリカ)	8.737	25,585	2,928	BROADCOM LTD (シンガポール)	1.2	19,290	16,075								
FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)	10.9	22,049	2,022	ROSS STORES INC (アメリカ)	2.8	18,098	6,463								
WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)	4	19,643	4,910	MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)	3.9	16,806	4,309								
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	2.6	18,078	6,953	HANESBRANDS INC (アメリカ)	6.193	15,916	2,570								
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)	10.972	17,886	1,630	KROGER CO (アメリカ)	4.5	15,314	3,403								
DELPHI AUTOMOTIVE PLC (ジャージー)	2.491	17,885	7,179	ALLIANT ENERGY CORP (アメリカ)	3.6	14,160	3,933								
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	2	17,637	8,818	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	1.559	14,013	8,988								
ROYAL BANK OF CANADA (カナダ)	2.7	17,324	6,416	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)	1.9	13,129	6,910								
PPG INDUSTRIES INC (アメリカ)	1.5	15,843	10,562	TRAVELERS COS INC/THE (アメリカ)	1.1	13,072	11,883								
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	2.7	15,795	5,850	ANTHEM INC (アメリカ)	0.957	13,060	13,647								

(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

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

買				付				売				付			
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価	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		千証券	千円	円		千証券	千円	円
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)	4.9	14,500	2,959	ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C (アメリカ)	6.452	18,141	2,811								
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A (アメリカ)	4.5	12,363	2,747	PARTNERRE LTD 7.25 H (バミューダ)	3.88	12,430	3,203								
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 * (バミューダ)	4.175	11,164	2,674	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)	4	12,081	3,020								
QWEST CORP 6.5 (アメリカ)	3.639	9,543	2,622	STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A (アメリカ)	3.752	10,929	2,913								
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC (アメリカ)	3.325	9,177	2,760	ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5 (アメリカ)	3.7	10,226	2,763								
DTE ENERGY CO 5.375 B (アメリカ)	2.85	7,444	2,612	COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)	3.55	10,191	2,870								
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25 K (アメリカ)	2.835	7,292	2,572	QWEST CORP 7.375 (アメリカ)	3.7	10,176	2,750								
DOMINION RESOURCES INC 5.25 A (アメリカ)	2.6	6,792	2,612	CITIGROUP CAPITAL XIII 7.25733 (アメリカ)	3.2	8,551	2,672								
CHS INC 7.5 4 (アメリカ)	2.2	6,761	3,073	KEYCORP 8.625 C (アメリカ)	3.125	8,467	2,709								
WELLS FARGO & COMPANY 6 V (アメリカ)	2.427	6,652	2,741	DTE ENERGY CO 5.375 B (アメリカ)	2.85	7,607	2,669								

(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11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（1,000,756千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2016年11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	
ABBOTT LABORATORIES	24.17	96	10,230	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	10.16	139	14,726	素材
VERSUM MATERIALS INC	4.5	10	1,093	情報技術
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	24.72	277	29,339	資本財・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	53	349	36,921	情報技術
APPLE INC	43.91	486	51,428	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	25	150	15,921	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	59	282	29,827	電気通信サービス
BAKER HUGHES INC	26.61	156	16,583	エネルギー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13	73	7,731	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	37.85	277	29,286	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	19	193	20,471	金融
CISCO SYSTEMS INC	87.13	273	28,862	情報技術
BROADCOM LTD	9	156	16,486	情報技術
TIME WARNER INC	44.85	388	41,026	一般消費財・サービス
TELEFLEX INC	5	72	7,706	ヘルスケア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	9	72	7,694	素材
HANESBRANDS INC	28.07	68	7,237	一般消費財・サービス
KINDER MORGAN INC	59	125	13,286	エネルギー
CSX CORP	87.37	296	31,267	資本財・サービス
EXPEDIA INC	10.18	126	13,414	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	27.32	235	24,890	エネルギー
FORD MOTOR CO	81	93	9,907	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	20.62	242	25,590	公益事業
GENERAL DYNAMICS CORP	18	291	30,818	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	4.54	365	38,632	情報技術
FIFTH THIRD BANCORP	80	183	19,393	金融
HOME DEPOT INC	10.96	138	14,589	一般消費財・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	193.56	211	22,306	金融
JOHNSON & JOHNSON	23.31	280	29,623	ヘルスケア
LINCOLN NATIONAL CORP	6	34	3,644	金融
MERCK & CO. INC.	32.82	210	22,249	ヘルスケア
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	24.91	163	17,255	一般消費財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	13	86	9,186	エネルギー
PATTERSON COS INC	30.17	141	14,981	ヘルスケア
ALTRIA GROUP INC	69	441	46,675	生活必需品
PFIZER INC	103.42	332	35,088	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33.41	287	30,325	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	16	73	7,728	エネルギー
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.59	33	3,546	金融
ACCENTURE PLC-CL A	27	316	33,428	情報技術
QUALCOMM INC	43.07	292	30,881	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	27	142	15,047	資本財・サービス
CHEVRON CORP	16	172	18,192	エネルギー
AT&T INC	65.51	245	25,907	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19	214	22,618	資本財・サービス
ANTHEM INC	5.43	69	7,384	ヘルスケア

銘柄	2016年11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	
WALT DISNEY CO/THE	28.34	268	28,330	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	58.26	279	29,533	金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	9.56	97	10,261	ヘルスケア
WESTERN DIGITAL CORP	34	195	20,643	情報技術
WEC ENERGY GROUP INC	11	61	6,533	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	21	200	21,137	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	21.17	214	22,641	金融
NOBLE ENERGY INC	37.46	140	14,870	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	155.72	279	29,558	金融
ANALOG DEVICES INC	33	214	22,647	情報技術
AMGEN INC	11.93	174	18,451	ヘルスケア
EATON CORP PLC	30	198	21,016	資本財・サービス
CARDINAL HEALTH INC	9.83	68	7,190	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	38.86	177	18,767	金融
WW GRAINGER INC	3	66	6,979	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	41	246	26,058	情報技術
CVS HEALTH CORP	24.04	184	19,441	生活必需品
MEDTRONIC PLC	20.49	169	17,933	ヘルスケア
BLACKROCK INC	4	145	15,397	金融
CHUBB LTD	23.8	299	31,638	金融
STARBUCKS CORP	12.26	66	7,068	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,303.88 68銘柄	13,126 1,386,538 <70.1%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	187	14,765	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	27	227	17,932	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC	46	234	18,445	一般消費財・サービス
ENBRIDGE INC	30	170	13,449	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	149 4銘柄	820 < 3.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,452.88 72銘柄	— <73.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11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11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	83	8,856
CHS INC 7.5 4	4.9	138	14,658
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.5	117	12,434
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	2.7	72	7,671
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	2.7	78	8,256
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	42	4,538
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	4.177	107	11,352
SOUTHERN CO 6.25	5.4	142	15,007
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	38	4,056
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	4.979	125	13,253
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	5.282	135	14,299
CITIGROUP INC 6.3 S	3.8	98	10,436
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	0.354	8	938
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	2.432	63	6,748
EBAY INC 6	3.675	95	10,131
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	3.55	92	9,783
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	3.9	105	11,098
SCE TRUST V 5.45 K	2.075	55	5,874
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	5.5	144	15,302
STATE STREET CORP 5.35 G	2.138	55	5,876
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	4	101	10,761
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25 K	1.835	44	4,748
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	2.5	62	6,572
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	0.7	19	2,098
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	2.48	61	6,528
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	0.748	19	2,070
DOMINION RESOURCES INC 5.25 A	1.991	48	5,095
LEGG MASON INC 5.45	2.4	57	6,084
QWEST CORP 6.5	3.639	91	9,636
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 *	4.175	102	10,809
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	0.903	20	2,203
PEOPLE'S UNITED FIN INC 5.625 A	2	52	5,524
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	83	8,785
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	53	5,601
CITIGROUP INC 6.875 K	1.67	44	4,736
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.25733	0.889	23	2,432
PARTNERRE LTD 6.5 G	3.376	93	9,878
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.707	75	7,980
ALLY FINANCIAL 6.602 2/15/40	3.575	89	9,467
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	70	7,412
BB&T CORPORATION 5.85	1.7	42	4,483
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	2.57	67	7,180
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	0.9	24	2,575

銘柄	証券数	2016年11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	39	4,151
MORGAN STANLEY 6.375 I	2.125	57	6,024
STATE STREET CORP 5.9 D	1.35	36	3,850
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	5.1	132	14,022
CITIGROUP INC 7.125 J	8.163	225	23,798
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	0.7	18	1,989
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	18	1,946
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.6	70	7,448
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	0.55	16	1,782
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	143,699 52銘柄	3,770 <20.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11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	口数	2016年11月10日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	2	53	5,611
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 6.625 C	1.1	29	3,102
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D	0.563	14	1,495
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.5	37	3,972
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	51	5,475
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	0.662	16	1,763
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	46	4,866
DDR CORP 6.5 J	1	25	2,709
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.11	28	3,009
VEREIT INC 6.7 F	3.826	99	10,556
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,461 10銘柄	402 <2.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11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10月17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60期の決算日（2016年11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

(2016年5月11日から2016年11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
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
NORDEA BANK AB (スウェーデン)	25.741	26,412	1,026	REXAM PLC (イギリス)	29.192	25,265	865								
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)	1.029	26,084	25,349	CAPGEMINI (フランス)	2.183	21,847	10,007								
NOKIA OYJ (フィンランド)	47.705	24,832	520	HENNES & MAURITZ AB-B SHS (スウェーデン)	6.378	18,862	2,957								
MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)	1.365	24,761	18,140	ASML HOLDING NV (オランダ)	1.791	18,797	10,495								
INTESA SANPAOLO (イタリア)	85.507	23,409	273	PEARSON PLC (イギリス)	18.949	18,417	971								
PEARSON PLC (イギリス)	18.949	22,673	1,196	BAYER AG-REG (ドイツ)	1.368	14,824	10,836								
CASINO GUICHARD PERRACHON (フランス)	3.463	19,550	5,645	TDC A/S (デンマーク)	23.97	11,339	473								
ENEL SPA (イタリア)	41.093	18,427	448	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)	1.912	7,756	4,056								
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (ドイツ)	0.913	8,234	9,019	NORDEA BANK AB (スウェーデン)	7.664	7,103	926								
ENI SPA (イタリア)	3.099	5,134	1,656	RECKITT BENCKISER GROUP PLC (イギリス)	0.604	6,756	11,186								

(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11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（961,901千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2016年11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		
PRUDENTIAL PLC	148.44	211	27,804	金融
AVIVA PLC	406.69	180	23,732	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	254	33,417	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC	900.05	194	25,616	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	467.78	169	22,287	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	28.16	198	26,145	生活必需品
NATIONAL GRID PLC	221.59	222	29,277	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72.64	325	42,761	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	520.46	323	42,558	金融
CARNIVAL PLC	35.69	140	18,491	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	243	32,036	エネルギー
イギリス・債券	3,078.11	株数、金額	324,128	
通 貨 計	11銘柄	5銘柄	<25.4%>	
(スイス)	百株	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.29	243	26,091	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	76.85	541	58,120	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11.57	300	32,255	金融
NOVARTIS AG-REG	56.11	406	43,639	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	255	27,376	素材
スイス・フラン	156.2	株数、金額	187,483	
通 貨 計	5銘柄	5銘柄	<14.7%>	
(ノルウェー)	百株	千円		
DNB ASA	142.81	1,709	21,709	金融
ノルウェー・クロネ	142.81	株数、金額	21,709	
通 貨 計	1銘柄	1銘柄	<1.7%>	

銘柄	柄	2016年11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	千円		
NORDEA BANK AB	180.77	1,716	20,047	金融
SWEDBANK AB - A SHARES	123.5	2,640	30,840	金融
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	107.34	2,641	30,854	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS	107.95	2,663	31,105	資本財・サービス
スウェーデン・クロネ	519.56	株数、金額	112,847	
通 貨 計	4銘柄	4銘柄	<8.9%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	102.09	279	32,279	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	111.76	227	26,222	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	47.72	272	31,510	素材
KONINKLIJKE KPN NV	633.42	181	20,971	電気通信サービス
国 小 計	株数、金額	894.99	961	
	4銘柄	4銘柄	<8.7%>	
ユーロ (フランス)	百株	千円		
TOTAL SA	62.99	273	31,627	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	288	33,305	資本財・サービス
BNP PARIBAS	59.87	328	37,874	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON	34.63	159	18,453	生活必需品
SANOFI	40.64	313	36,194	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額	244.89	1,363	
	5銘柄	5銘柄	<12.4%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	千円		
BAYER AG-REG	14.21	132	15,334	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	24.89	260	30,026	資本財・サービス

銘柄	株数	2016年11月10日現在		業種等
		評価額	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千ユーロ	千円	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	230	26,575	一般消費財・サービス
BASF SE	38.29	306	35,419	素材
ALLIANZ SE-REG	16.19	235	27,193	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	13.65	238	27,583	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	307	35,516	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	348.64 7銘柄	1,712 197,648 <15.5%>	
ユーロ（ポルトガル）	百株	千ユーロ	千円	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	207.73	129	14,918	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	207.73 1銘柄	129 14,918 < 1.2%>	
ユーロ（スペイン）	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	253	29,221	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	253 29,221 < 2.3%>	
ユーロ（イタリア）	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	572.62	122	14,146	金融
ENI SPA	139.23	178	20,573	エネルギー
ENEL SPA	410.93	155	17,912	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,122.78 3銘柄	455 52,631 < 4.1%>	
ユーロ（フィンランド）	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	477.05	191	22,094	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	477.05 1銘柄	191 22,094 < 1.7%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,397.23 22銘柄	5,067 584,953 <45.9%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,293.91 43銘柄	— 1,231,122 <96.7%>	

（注1）邦貨換算金額は、2016年11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10月17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60期の決算日（2016年11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

(2016年5月11日から2016年11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
WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	21	千円 47,643	円 2,268	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	0.66	千円 61,080	円 92,546	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.425	千円 60,983	円 143,489	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	16	千円 34,902	円 2,181
VITA GROUP LTD (オーストラリア)	130	千円 42,917	円 330	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.425	千円 60,983	円 143,489	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	16	千円 34,902	円 2,181	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	59	千円 33,607	円 569
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	1.4	千円 35,167	円 25,119	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	16	千円 34,902	円 2,181	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	59	千円 33,607	円 569	AMCOR LIMITED (オーストラリア)	27	千円 33,396	円 1,236
SPARK NEW ZEALAND LTD (ニュージーランド)	120	千円 34,041	円 283	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	59	千円 33,607	円 569	AMCOR LIMITED (オーストラリア)	27	千円 33,396	円 1,236	BINEX CO LTD (韓国)	17.5	千円 29,305	円 1,674
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	63	千円 33,354	円 529	AMCOR LIMITED (オーストラリア)	27	千円 33,396	円 1,236	BINEX CO LTD (韓国)	17.5	千円 29,305	円 1,674	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	4.75	千円 27,858	円 5,864
S-OIL CORP (韓国)	4.3	千円 32,034	円 7,449	BINEX CO LTD (韓国)	17.5	千円 29,305	円 1,674	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	4.75	千円 27,858	円 5,864	POSCO (韓国)	1.38	千円 27,272	円 19,762
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.21	千円 29,288	円 139,468	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	4.75	千円 27,858	円 5,864	POSCO (韓国)	1.38	千円 27,272	円 19,762	TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)	30	千円 26,663	円 888
LG LIFE SCIENCES LTD (韓国)	4.45	千円 27,980	円 6,287	POSCO (韓国)	1.38	千円 27,272	円 19,762	TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)	30	千円 26,663	円 888	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	22.8	千円 26,138	円 1,146
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	0.28	千円 27,617	円 98,634	TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)	30	千円 26,663	円 888	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	22.8	千円 26,138	円 1,146				
HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	9.7	千円 26,528	円 2,734	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	22.8	千円 26,138	円 1,146								

(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11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（518,006千口）の内容です。

外国株式

銘 柄		2016年11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	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		20	193 20,422	情報技術
WEIBO CORP-SPON ADR		17	81 8,603	情報技術
SILICON MOTION TECHNOL-ADR		30	128 13,534	情報技術
NETEASE INC-ADR		14	352 37,245	情報技術
アメリカ・ドル	株数、金額	81	755	79,805
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄	< 8.8%>	
(オーストラリア)		百株	千円	
BHP BILLITON LIMITED		150	338 27,386	素材
SOUTH32 LTD		130	32 2,609	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		120	334 27,075	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		104	268 21,706	金融
CYBG PLC - CDI		51	22 1,816	金融
WESTPAC BANKING CORP		90	266 21,603	金融
RIO TINTO LTD		25	134 10,870	素材
AMCOR LIMITED		200	286 23,194	素材
SG FLEET GROUP LTD		413.34	139 11,306	資本財・サービス
BWX LTD		360	140 11,391	生活必需品

銘 柄	株 数	2016年11月10日現在		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千円	
VITA GROUP LTD	800	277	22,466	一般消費財・サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD	130	131	10,647	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	30.73	217	17,630	金融
TELSTRA CORP LTD	470	227	18,409	電気通信サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,200	394	31,951	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	23	170	13,792	金融
ASX LTD	46	209	16,938	金融
WHITEHAVEN COAL LTD	650	198	16,044	エネルギー
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,993.07 18銘柄	3,791 <33.6%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	69	1,396	19,021	金融
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	4,000	824	11,222	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	70	1,416	19,296	情報技術
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	1,060	702	9,571	一般消費財・サービス
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	560	719	9,793	一般消費財・サービス
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	800	707	9,632	情報技術

銘 柄		2016年11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	千香港ドル	千円	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H		850	742	10,118	素材
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING		5,790	2,281	31,070	資本財・サービス
香 港 ド ル	株数、金額	13,199	8,790	119,727	
通 貨 計	銘柄数<比率>	8銘柄		<13.1%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
INNOVALUES LTD		2,400	235	17,752	一般消費財・サービス
MM2 ASIA LTD		8,800	409	30,886	一般消費財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC		1,200	103	7,834	一般消費財・サービス
FIRST RESOURCES LTD		1,730	313	23,635	生活必需品
ROTARY ENGINEERING LTD		440	16	1,262	資本財・サービス
シンガポール・ドル	株数、金額	14,570	1,078	81,371	
通 貨 計	銘柄数<比率>	5銘柄		< 8.9%>	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
PRIMAX ELECTRONICS LTD		1,500	6,622	22,251	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP		1,495.54	4,097	13,768	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		640	2,739	9,203	金融
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		550	3,602	12,104	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		840	15,288	51,367	情報技術
台 湾 ド ル	株数、金額	5,025.54	32,349	108,695	
通 貨 計	銘柄数<比率>	5銘柄		<11.9%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
S-OIL CORP		18	148,680	13,648	エネルギー
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		64	269,440	24,734	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		0.85	135,660	12,453	情報技術
SOULBRAIN CO LTD		18	113,760	10,443	素材
LG LIFE SCIENCES LTD		29.5	182,310	16,736	ヘルスケア
HYUNDAI GLOVIS CO LTD		4.5	75,825	6,960	資本財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP		61	197,030	18,087	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND		413.77	364,117	33,425	その他
韓 国 ウ ォ ン	株数、金額	609.62	1,486,822	136,490	
通 貨 計	銘柄数<比率>	8銘柄		<15.0%>	
フ ァ ン ド	株数、金額	38,478.23	—	832,932	
合 計	銘柄数<比率>	48銘柄		<91.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11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

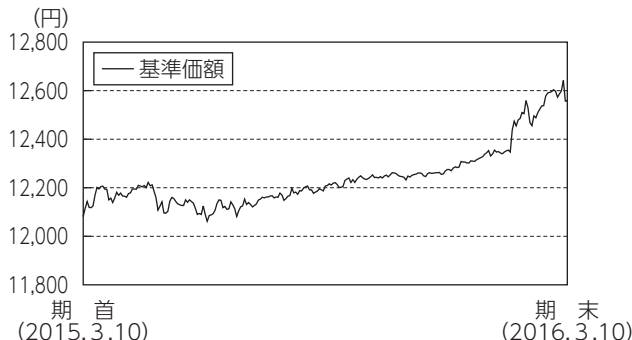
大和投資信託

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B B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	
	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23期（決算日 2016年10月11日）

（計算期間 2016年4月12日～2016年10月11日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等
運 用 方 法	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

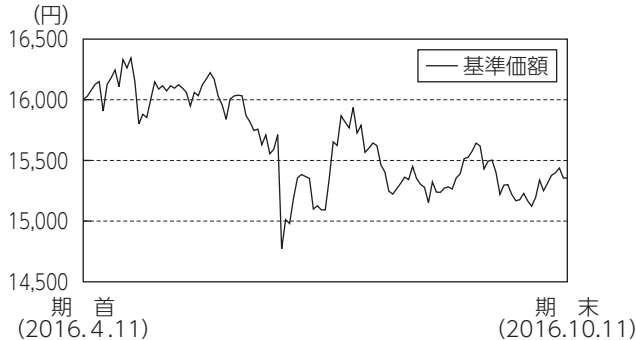
大和投資信託

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
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2016年4月11日	円 16,001	% —	15,431	% —	% 93.0	% 0.4
4月末	16,150	0.9	15,663	1.5	94.9	△4.6
5月末	16,223	1.4	15,612	1.2	95.4	3.4
6月末	15,357	△4.0	14,687	△4.8	96.8	—
7月末	15,622	△2.4	15,028	△2.6	97.1	—
8月末	15,515	△3.0	14,814	△4.0	97.2	—
9月末	15,250	△4.7	14,671	△4.9	97.3	—
(期末)2016年10月11日	15,355	△4.0	14,677	△4.9	96.8	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は売建比率－買建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,001円 期末：15,355円 騰落率：△4.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

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

の資産買い入れの減額観測が出たことなどが金利上昇の材料となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落 (円高) しました。

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下すると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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって
受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項
目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概
要をご参照ください。
(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年 4月12日から2016年10月11日まで)

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

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年 4月12日から2016年10月11日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年4月12日から2016年10月11日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	千アメリカ・ドル 4,500	千アメリカ・ドル 4,649	千円 483,342	2021/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	5,000	5,000	519,786	2017/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	12,900	13,478	1,401,083	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	26,000	25,774	2,679,240	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	9,000	9,054	941,172	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	18,000	18,090	1,880,455	2021/04/30
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,908	925,986	2020/01/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		83,400	84,954	8,831,067	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 9,000	千カナダ・ドル 9,967	786,321	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	2,067	163,124	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	13,000	14,257	1,124,752	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	8,240	650,085	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,851	382,695	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	5,031	396,962	2021/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,363	580,879	2025/12/15
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,067	399,735	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		53,000	56,845	4,484,558	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 18,000	千オーストラリア・ドル 21,153	1,668,610	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,000	3,269	257,887	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	23,500	29,621	2,336,563	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		44,500	54,044	4,263,061	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 10,000	千イギリス・ポンド 10,623	1,362,399	2020/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	10,500	14,015	1,797,475	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,602	205,559	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		21,500	26,241	3,365,433	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 46,906	729,389	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		41,000	46,906	729,389	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 28,185	362,465	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,240	54,531	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		29,000	32,425	416,997	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 22,000	千スウェーデン・クローネ 27,055	324,661	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	35,000	39,039	468,468	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		57,000	66,094	793,129	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	千ポーランド・ズロチ 39,000	千ポーランド・ズロチ 43,492	1,179,959	2020/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	55,000	63,453	1,721,493	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		94,000	106,946	2,901,453	

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

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

■投資信託財産の構成

2016年10月11日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月11日現在

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

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

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

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,355円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月12日 至2016年10月11日

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

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

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第23期（決算日 2016年10月17日）

（計算期間 2016年4月16日～2016年10月17日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の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

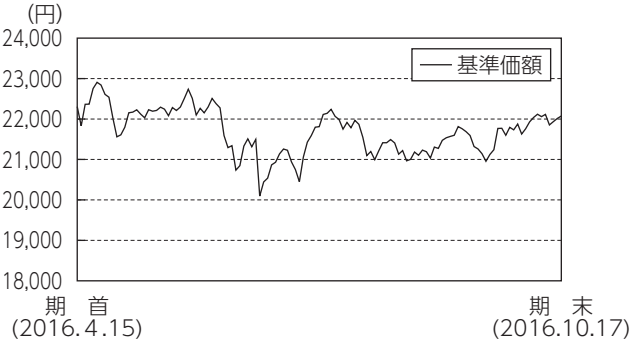
大和投資信託

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 比 率	株 式 先 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2016年 4月15日	22,306	%	1,361.40	%	87.4	3.5	4.6
4月末	22,019	△1.3	1,340.55	△1.5	88.1	3.6	4.9
5月末	22,736	1.9	1,379.80	1.4	88.6	3.6	4.8
6月末	20,931	△6.2	1,245.82	△8.5	92.5	1.6	4.6
7月末	21,967	△1.5	1,322.74	△2.8	91.8	1.6	4.4
8月末	21,473	△3.7	1,329.54	△2.3	90.8	1.7	4.7
9月末	21,629	△3.0	1,322.78	△2.8	92.2	1.7	4.0
(期末)2016年10月17日	22,074	△1.0	1,352.56	△0.6	92.7	1.3	3.8

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,306円 期末：22,074円 騰落率：△1.0%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、内外の景気見通しや金融政策への思惑などから一進一退の推移となりましたが、期首比では若干の下落となったため、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、2016年4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下落しました。5月は、為替が円安基調となったこと、消費税増税の延期や景気対策といった政策面への思惑が次第に高まったことなどにより、月末にかけて緩やかに株価は上昇しました。しかし6月は、日銀による追加金融緩和が見送られたことを受けて円高が進んだこと、英国でのEU（欧州連合）残留の是非を問う国民投票で離脱多数となったことなどから、株価は下落しました。7月中旬に、米国の良好な経済指標の発表や安倍政権による経済対策への期待などから反発しましたが、その後は株価上昇に伴う過熱感や経済対策・金融政策に対するさまざまな観測の交錯などで、一進一退で推移しました。9月には、日銀が金融緩和策の持続可能性を高めるような措置を決定したことから上昇する局面もありましたが、その後は欧州大手銀行への信用懸念の高まり、米大統領選挙や7－9月期の決算発表を控えた様子見姿勢の強まりなどから、上値の重い展開となりました。

◆前期における「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（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）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。

◆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、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95～99%程度としました。

業種構成は、保険業、輸送用機器、ガラス・土石製品などの組入比率を引き上げる一方、不動産業、化学、空運業などの組入比率を引き下げました。期末では、情報・通信業、卸売業、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、業績見通しやバリュエーションの割安感などから本田技研、三菱商事、T & Dホールディングスなどを買い付け（新規または買い増し）しました。一方で、業績の先行き不透明感や相対的にバリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから日本航空、小野薬品、花王などを売却（一部または全部）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。

T O P I Xの騰落率を下回った陸運業や医薬品をアンダーウエートとしていたことなどは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電気機器や機械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、日本ライフライン、テクノプロ・ホールディング、シーイーシーなどはプラスに寄与しましたが、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本航空、J F Eホールディングス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や内外の金融政策などの政策対応に対する思惑などから、国内株式市況は一進一退の推移が続いています。しかし、堅調な米国経済指標や日銀によるE T F（上場投資信託）購入が株価の下支え要因になり、徐々に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	4円
(株式)	(4)
(先物)	(0)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	4

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	12,289.5 (△ 2,263.2)	13,344,777 (-)	15,202	13,880,836

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
本田技研		230	682,051	2,965	花王		80	450,338	5,629
J F E ホールディングス		350	609,241	1,740	関東電化		505	431,482	854
三菱UFJフィナンシャルG		800	465,896	582	日産自動車		440	428,582	974
T & Dホールディングス		370	412,970	1,116	住友ゴム		260	393,980	1,515
三菱商事		180	406,067	2,255	日本航空		120	378,676	3,155
りそなホールディングス		800	370,404	463	小野薬品		106	375,842	3,545
第一生命HLDGS		240	361,276	1,505	三井物産		300	359,003	1,196
山九		586	345,199	589	プリヂストーン		100	345,224	3,452
住友商事		340	342,395	1,007	I H I		1,300	340,949	262
大塚ホールディングス		65	312,529	4,808	ローソン		45	336,454	7,476

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	0.949	246,124	3.734 (-)	431,525 (-)

(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

(2016年4月16日から2016年10月17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 2,832	百万円 3,797	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
 (1) 国内株式

銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (6.4%)				石油・石炭製品 (1.1%)				能美防災	111.6	111.6	161,150
ミライト・ホールディングス	—	126.6	113,053	東燃ゼネラル石油	198	198	204,534	ホーチキ	114.3	114.3	128,016
北弘電社	176	—	—	コスモエネルギーHLDGS	—	162	209,304	日立国際電気	200	140	262,220
田辺工業	72.6	—	—	ゴム製品 (0.8%)				T D K	18.9	38.9	268,410
熊谷組	—	720	187,200	東洋ゴム	—	180	278,280	スミダコーポレーション	150	150	173,100
名工建設	165	165	126,225	ブリヂストン	100	—	—	リオン	118	—	—
大東建託	35.4	25.4	410,972	住友ゴム	260	—	—	レーザーテック	—	68.7	134,033
東洋建設	383.9	383.9	160,086	ガラス・土石製品 (3.5%)				村田製作所	22.5	22.5	320,175
テノックス	153.7	—	—	神島化学	110	110	127,160	キャノン	120	80	242,080
日成ビルド工業	759	759	390,885	太平洋セメント	—	1,100	305,800	輸送用機器 (7.7%)			
大和ハウス	119.1	89.1	237,006	ノザワ	535	232.5	203,437	トヨタ紡織	—	115	277,840
ライト工業	—	200.1	246,123	ヨシコン	34.6	—	—	ダイハツディーゼル	203.7	—	—
協和エクシオ	—	60	90,480	日本碍子	—	110	233,530	日産自動車	900.7	460.7	458,949
九電工	60	90	335,250	黒崎播磨	—	237	66,834	トヨタ自動車	94.4	134.4	810,432
千代田化工建	300	—	—	フジミインコーポレーテッド	—	167	247,828	カルソニックカンセイ	220	—	—
食料品 (2.3%)				ニチハ	84.2	35	86,205	アイシン精機	—	50	241,000
S Foods	41	41	112,053	鉄鋼 (1.9%)				本田技研	—	230	705,410
麒麟HD	250	200	340,100	J F Eホールディングス	—	150	217,350	富士重工業	70.8	70.8	282,138
日本たばこ産業	90	90	370,350	日新製鋼	230	230	319,240	精密機器 (0.3%)			
繊維製品 (—)				山陽特殊製鋼	251	251	138,301	ブイ・テクノロジー	—	10	125,000
サイボー	41.1	—	—	非鉄金属 (3.0%)				その他製品 (2.6%)			
帝人	452	—	—	日本軽金属HD	1,530	1,530	338,130	パンダYNAMO HLDGS	—	90	285,300
パルプ・紙 (—)				東邦亜鉛	417	417	150,537	S H O E I	85.8	—	—
王子ホールディングス	600	—	—	住友鋳山	—	150	199,575	桑山	98	73	40,223
化学 (6.0%)				古河機金	67	—	—	大日本印刷	300	300	299,100
共栄レザー	37.8	—	—	U A C J	1,228	1,228	380,680	ビジョン	64.7	—	—
関東電化	505	—	—	金属製品 (2.6%)				任天堂	—	6	155,610
デンカ	354	354	151,866	ケー・エフ・シー	77.6	47.8	101,097	岡村製作所	152	152	159,144
信越化学	—	35	255,920	サンコーテクノ	41.4	—	—	電気・ガス業 (1.3%)			
三井化学	—	630	309,330	S U M C O	—	400	368,000	中国電力	320	190	229,710
宇部興産	811	—	—	L I X I Lグループ	—	140	321,300	電源開発	100	100	237,500
日立化成	120	—	—	東プレ	36.3	—	—	陸運業 (2.6%)			
積水化成品	207	—	—	東京製綱	789	78.9	134,366	西日本旅客鉄道	60	60	374,700
扶桑化学工業	173.4	143.4	328,242	機械 (2.8%)				東海旅客鉄道	5.1	5.1	86,623
花王	80	—	—	タクマ	38	38	35,568	山九	—	586	349,842
大日本塗料	790	790	173,800	日進工具	35	35	83,930	センコー	203	203	143,724
中国塗料	33	—	—	日精樹脂工業	126.3	—	—	空運業 (0.6%)			
日本特殊塗料	75	75	101,100	鶴見製作所	64.7	—	—	日本航空	196.4	76.4	226,869
D I C	371	37.1	121,502	三精テクノロジーズ	51.4	51.4	34,900	倉庫・運輸関連業 (—)			
コーセー	9	—	—	西島製作所	118.4	118.4	122,070	日本コンセプト	134.4	—	—
ポーラ・オルビスHD	55.5	35.5	315,950	北越工業	81.6	—	—	情報・通信業 (10.0%)			
メック	—	95	104,595	加藤製作所	—	37	84,101	システナ	14.3	14.3	27,770
天馬	74.5	74.5	119,125	セガサミーホールディングス	—	150	228,900	新日鉄住金 S O L	144.2	144.2	269,221
パーカーコーポレーション	506	506	179,630	日本精工	—	260	286,260	GMOペイメントゲートウェイ	—	20	106,200
医薬品 (2.4%)				日本ビラー工業	—	114.7	117,567	S R Aホールディングス	133.9	129.3	316,914
協和発酵キリン	96	96	147,744	I H I	1,300	—	—	アパント	35	—	—
武田薬品	—	40	193,120	電気機器 (5.7%)				クレスコ	6.9	—	—
エーザイ	32	32	209,920	明電舎	219	—	—	フューチャー	156.3	—	—
小野薬品	106	—	—	愛知電機	560	50.6	87,032	伊藤忠テクノソリューション	100	—	—
ダイト	34.4	—	—	寺崎電気産業	40	—	—	大塚商会	25.8	—	—
大塚ホールディングス	—	65	300,495	日新電機	169	169	271,921	電通国際情報 S	—	71.6	134,464

銘柄	期首 株数	当期末 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
日本ユニシス	—	160	193,600
スカパーJ SATHD	500	—	—
日本電信電話	241.6	241.6	1,136,486
沖縄セルラー電話	14.6	14.6	45,406
NTTドコモ	300	300	761,400
スクウェア・エニックス・HD	66.3	41.3	142,485
シーエーシー	163.2	163.2	327,542
カプコン	—	60	141,060
SCSK	20.6	—	—
卸売業 (9.9%)			
横浜冷凍	222.7	163.6	173,088
アルコニックス	130.3	130.3	184,374
あいホールディングス	54.9	—	—
アドヴァン	123.5	—	—
萩原電気	111.1	51.3	95,931
丸文	314	—	—
日本ライフライン	138.6	108.6	585,354
伊藤忠	505.8	505.8	643,883
三井物産	300	—	—
住友商事	—	340	409,360
三菱商事	160	340	811,070
フルサト工業	91.4	—	—
稲畑産業	162.4	—	—
伊藤忠エネクス	124.5	124.5	99,600
加賀電子	158.5	—	—
フオーバル	5.1	—	—
丸紅建材リース	271	—	—
日鉄住金物産	707	70.7	261,943
東テク	277.6	261.3	299,972
ジェコス	267.6	—	—
小売業 (2.7%)			
ローソン	45	—	—
ハニーズ	140.7	140.7	172,076
DCMホールディングス	—	200	182,200
J. フロントリテイリング	—	190	259,350
すかいらく	210	180	254,340
日本調剤	25.7	—	—
ノジマ	99.2	—	—
アドヴァン	—	123.5	113,990
大塚家具	73.7	—	—
銀行業 (9.5%)			
ゆうちょ銀行	172.9	—	—
あおぞら銀行	2,290	2,290	778,600
三菱UFJフィナンシャルG	1,073	1,873	959,725
りそなホールディングス	—	800	337,200
三井住友フィナンシャルG	244.3	334.3	1,136,620
みずほフィナンシャルG	2,631.9	1,331.9	223,359
保険業 (5.5%)			
SOMPOホールディングス	—	100	339,200
MS & AD	145.5	145.5	435,045
第一生命HLDGS	196.6	240	350,280
東京海上HD	100	100	405,900
T&Dホールディングス	—	370	449,920

銘柄	期首 株数	当期末 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
その他金融業 (1.6%)			
オリックス	243	243	355,023
三菱UFJリース	—	430	208,550
不動産業 (2.9%)			
アーバネットコーポレーション	371	371	120,946
サムディ	266.3	266.3	270,028
ユニゾホールディングス	68.8	—	—
サンセイランディック	261.4	—	—
スターツコーポレーション	106.5	106.5	195,747
タカラレーベン	389.8	—	—
シノケングループ	199.5	189.5	348,869
トーセイ	—	144.8	106,428
サービス業 (4.6%)			
トラスト・テック	343	267.5	431,477
ディー・エヌ・エー	—	80	266,400
日本エス・エイチ・エル	17.4	17.4	47,154
日本ハウズイング	25.5	9.8	29,547
テクノプロ・ホールディング	210.4	130.4	489,652
ジャパンマテリアル	92.8	37.8	139,104
日本郵政	61.3	—	—
ベルシステム24HLDGS	195.1	165.1	158,165
D.A.コンソーシアムHLDGS	—	120	85,320
セコム	30	—	—
合 計	株数、金額 銘柄数<比率>	千株 37,405.2 154銘柄	千円 36,111,512 138銘柄 <92.7%>

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

(2) 国内投資信託証券

銘柄	期首 口数	当期末 口数	期末 評価額
	千口	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	2,131	2,131	682,985
星野リゾート・リート	0.028	—	—
大和ハウスリート投資法人	—	0.693	197,712
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11.471	8.021	616,012
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	13.63 3銘柄	10,845 3銘柄 <3.8%>

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内		百万円	百万円
	日経平均	506	－

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	36,111,512	92.4
投資信託証券	1,496,711	3.8
コール・ローン等、その他	1,452,715	3.8
投資信託財産総額	39,060,938	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10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	39,060,938,620円
コール・ローン等	1,023,658,107
株式(評価額)	36,111,512,070
投資信託証券(評価額)	1,496,711,200
未収入金	50,425,168
未収配当金	353,132,075
差入委託証拠金	25,500,000
(B) 負債	110,503,465
未払金	97,674,465
未払解約金	12,829,000
(C) 純資産総額(A－B)	38,950,435,155
元本	17,645,159,928
次期繰越損益金	21,305,275,227
(D) 受益権総口数	17,645,159,928口
1万口当り基準価額(C／D)	22,074円

＊期首における元本額は19,138,204,881円、当期中における追加設定元本額は571,348,417円、同解約元本額は2,064,393,370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）3,545,132,782円、ダイワ好配当日本株投信（季節点描）12,137,173,390円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）40,757,851円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）54,242,397円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）50,050,079円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）827,495,635円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド142,483,278円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）145,257,862円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）117,760,004円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）236,945,633円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）347,861,017円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は22,074円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月16日 至2016年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	500,286,287円
受取配当金	497,299,093
受取利息	69
その他収益金	3,410,231
支払利息	△ 423,106
(B) 有価証券売買損益	△ 929,581,607
売買益	2,968,573,489
売買損	△ 3,898,155,096
(C) 先物取引等損益	△ 41,818,000
取引益	22,222,800
取引損	△ 64,040,800
(D) その他費用	△ 6,822
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 471,120,142
(F) 前期繰越損益金	23,550,853,416
(G) 解約差損益金	△ 2,417,606,630
(H) 追加信託差損益金	643,148,583
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	21,305,275,227
次期繰越損益金(I)	21,305,275,227

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

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第22期（決算日 2016年10月17日）

（計算期間 2016年4月16日～2016年10月17日）

ダイワ北米好配当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	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

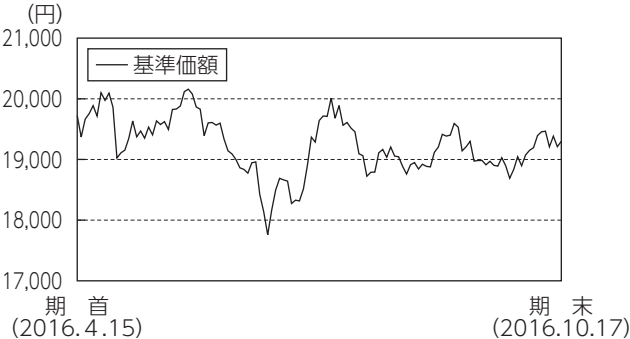
大和投資信託

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)2016年4月15日	19,722	—	20,624	—	72.1	22.3	1.8
4月末	19,862	0.7	20,795	0.8	72.5	23.1	2.0
5月末	20,158	2.2	21,089	2.3	72.4	22.1	2.2
6月末	18,495	△6.2	19,352	△6.2	72.1	22.4	2.2
7月末	19,456	△1.3	20,590	△0.2	72.2	22.4	2.2
8月末	19,415	△1.6	20,477	△0.7	70.9	22.3	2.2
9月末	18,897	△4.2	19,909	△3.5	71.8	21.6	2.2
(期末)2016年10月17日	19,299	△2.1	20,346	△1.3	72.4	21.0	2.2

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIノースアメリカ指数 (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：19,722円 期末：19,299円 騰落率：△2.1%

【基準価額の主な変動要因】

当期は北米株式市況が堅調に推移したことはプラス要因でしたが、米ドルが対円で下落したことなどが主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、一時的に下落する局面がありましたが、総じて堅調に推移しました。

北米株式市況は、住宅関連指標などを中心として米国のマクロ経済指標が良好な内容であったことを受けて、上昇してまいりました。2016年6月下旬に、英国の国民投票でEU (欧州連合) 離脱が多数となると欧州情勢への懸念が高まり、世界的なリスク回避の動きの中で一時下落しました。7月以降は、米国の利上げ観測に影響さ

れる展開が続いたものの、英国のEU離脱問題に落ち着きが見られたこと、米国の企業による決算内容、原油価格上昇などが支援材料となり、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、総じて堅調に推移しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、期首より、米国の長期金利の動向に左右されながらも、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ること、英国のEU離脱問題に落ち着きが見られたこと、原油価格の上昇などが下支え要因となりました。

○為替相場

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。

日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られたことなどを受けて、米ドルは対円で下落してまいりました。2016年6月下旬に、英国の国民投票でEU離脱派が多数となると、今後の欧州の政治・経済に対する不透明感の高まりなどから米ドルはさらに下落しました。その後は、米国の利上げ観測などに左右されながら、レンジでの推移が続きました。

◆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。

◆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、IT (情報技術) セクターや、金融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	6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	9
(保管費用)	(9)
(その他)	(0)
合 計	16

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 851.5 (21.21)	千アメリカ・ドル 4,005 (△ 6)	百株 781.6	千アメリカ・ドル 3,863
	カナダ	百株 80 (-)	千カナダ・ドル 489 (-)	百株 30	千カナダ・ドル 60

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2016年4月16日から2016年10月17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 71.449 (△ 6.318)	千アメリカ・ドル 1,870 (△ 161)	千証券 71.463 (-)	千アメリカ・ドル 1,939 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 4.163 (-)	千アメリカ・ドル 105 (-)	千口 1.2 (-)	千アメリカ・ドル 31 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2016年4月16日から2016年10月17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
		千株	千円	円			千株	千円	円
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)		3.2	22,133	6,916	BROADCOM LTD (シンガポール)		1.2	19,290	16,075
FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)		10.9	22,030	2,021	SYSCO CORP (アメリカ)		3.4	17,730	5,214
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		2.3	20,331	8,839	MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)		3.9	16,806	4,309
WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)		4	19,643	4,910	ASSURANT INC (アメリカ)		1.7	15,550	9,147
CSX CORP (アメリカ)		6.7	19,100	2,850	KROGER CO (アメリカ)		4.5	15,314	3,403
ROYAL BANK OF CANADA (カナダ)		2.7	17,324	6,416	CMS ENERGY CORP (アメリカ)		3.2	14,381	4,494
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP (アメリカ)		1.8	16,951	9,417	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		1.9	13,084	6,886
PPG INDUSTRIES INC (アメリカ)		1.5	15,813	10,542	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP (アメリカ)		1.5	12,455	8,303
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		2.7	15,795	5,850	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		1.2	10,735	8,946
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		9.4	14,967	1,592	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		1.3	10,323	7,941

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	証券数	金 額 平均単価	銘	柄	証券数	金 額 平均単価
		千証券	千円			千証券	千円
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		4.9	14,500	COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)		6.85	19,472
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A (アメリカ)		4.5	12,363	ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C (アメリカ)		6.452	18,141
BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)		4	11,027	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		4	12,011
QWEST CORP 6.5 (アメリカ)		3,639	9,543	ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5 (アメリカ)		3.7	10,226
CHS INC 7.5 4 (アメリカ)		2.95	9,039	QWEST CORP 7.375 (アメリカ)		3.7	10,176
CITIGROUP INC 6.3 S (アメリカ)		3	8,244	MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		3	8,621
MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)		2.7	8,052	CITIGROUP CAPITAL XIII 7.1215 (アメリカ)		3.2	8,551
DTE ENERGY CO 5.375 B (アメリカ)		2.85	7,444	DTE ENERGY CO 5.375 B (アメリカ)		2.85	7,607
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25 K (アメリカ)		2,835	7,292	US BANCORP 6.5 F (アメリカ)		1.952	6,365
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9 (アメリカ)		2.55	6,891	PARTNERRE LTD 7.25 H (バミューダ)		1.908	6,151

(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 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	2.05	—	—	—	エネルギー
ABBOTT LABORATORIES	—	15	61	6,378	ヘルスケア
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	15	—	—	—	素材
AETNA INC	8	—	—	—	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	9	119	12,445	素材
VERSUM MATERIALS INC	—	4.5	10	1,053	情報技術
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	12	19	207	21,590	資材・サービス
DEVON ENERGY CORP	23	—	—	—	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	22	26	96	10,020	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	53	53	323	33,764	情報技術
APPLE INC	47	43	505	52,730	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	26	25	137	14,287	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	36	59	296	30,925	電気通信サービス
BAKER HUGHES INC	—	21	108	11,329	エネルギー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	13	64	6,745	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	38	32	216	22,524	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	17	19	184	19,229	金融
CMS ENERGY CORP	32	—	—	—	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	45	69	208	21,709	情報技術
BROADCOM LTD	21	9	153	15,958	情報技術
TIME WARNER INC	28	41	326	34,001	一般消費・サービス
TELEFLEX INC	—	5	84	8,799	ヘルスケア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	15	9	71	7,463	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	4	—	—	—	生活必需品
HANESBRANDS INC	90	65	158	16,520	一般消費・サービス
KINDER MORGAN INC	—	59	120	12,522	エネルギー
CSX CORP	—	67	207	21,670	資材・サービス
EXPEDIA INC	11	12	144	15,112	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	30.34	30.34	262	27,372	エネルギー
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	4.5	—	—	—	資材・サービス
FORD MOTOR CO	149	81	96	10,057	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	20.62	255	26,661	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	30	—	—	—	資材・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	14	18	272	28,398	資材・サービス
ALPHABET INC-CL A	3.4	3.9	313	32,713	情報技術
FIFTH THIRD BANCORP	—	80	158	16,513	金融
HOME DEPOT INC	19	20	252	26,358	一般消費・サービス
ASSURANT INC	17	—	—	—	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	169	165	162	16,891	金融
JOHNSON & JOHNSON	23	26	305	31,864	ヘルスケア
KROGER CO	34	—	—	—	生活必需品
MONSANTO CO	6	—	—	—	素材
MERCK & CO. INC.	47	42	260	27,207	ヘルスケア
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	18	118	12,383	一般消費・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	22	13	95	9,923	エネルギー
PATTERSON COS INC	34	36	159	16,667	ヘルスケア
ALTRIA GROUP INC	37	69	430	44,914	生活必需品
PFIZER INC	87	118	385	40,176	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	26	37	327	34,109	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	38	16	66	6,950	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	28	25	295	30,818	情報技術

銘柄	期首 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
QUALCOMM INC	31	37	243	25,342	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	27	27	134	14,023	資材・サービス
ROSS STORES INC	28	15	96	10,111	一般消費・サービス
CHEVRON CORP	20	16	161	16,860	エネルギー
SYSCO CORP	34	—	—	—	生活必需品
TRAVELERS COS INC/THE	11	6	69	7,198	金融
AT&T INC	83	74	290	30,256	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	33	—	—	—	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	15	19	205	21,475	資材・サービス
VALERO ENERGY CORP	8	—	—	—	エネルギー
ANTHEM INC	11	10	121	12,623	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	24	25	228	23,795	一般消費・サービス
WELLS FARGO & CO	44.26	58.26	260	27,155	金融
WAL-MART STORES INC	11	—	—	—	生活必需品
WESTERN DIGITAL CORP	—	34	186	19,438	情報技術
WEC ENERGY GROUP INC	—	11	63	6,621	公益事業
VISA INC-CLASS A SHARES	13	—	—	—	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	6	21	194	20,272	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	15	18	158	16,518	金融
TYSON FOODS INC-CL A	19	—	—	—	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.94	—	—	—	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	74	125	200	20,850	金融
ANALOG DEVICES INC	33	33	204	21,350	情報技術
AMGEN INC	8	13	210	21,941	ヘルスケア
EATON CORP PLC	30	30	189	19,797	資材・サービス
GILEAD SCIENCES INC	10	—	—	—	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	22	25	188	19,617	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	42	45	194	20,317	金融
VW GRAINGER INC	4	3	64	6,699	資材・サービス
MICROSOFT CORP	53	41	235	24,542	情報技術
CVS HEALTH CORP	23.75	32.75	290	30,317	生活必需品
MEDTRONIC PLC	32.16	30.16	249	26,005	ヘルスケア
BLACKROCK INC	4.4	4	141	14,799	金融
CHUBB LTD	18	25	314	32,799	金融
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	2,180.42 73銘柄	2,271.53 66銘柄	12,925 1,347,496 <69.1%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	46	171	13,621	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	—	27	223	17,669	金融
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	30	—	—	—	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	23	46	254	20,137	一般消費・サービス
ENBRIDGE INC	—	30	173	13,736	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	99 3銘柄	149 4銘柄	822 65,165 <3.3%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	2,279.42 76銘柄	2,420.53 70銘柄	— 1,412,662 <72.4%>	

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

(注2) < >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		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	86	8,983		
CHS INC 7.5 4	3.65	6.6	188	19,602		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	1.35	—	—	—		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.5	4.5	120	12,563		
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	2.7	2.7	77	8,033		
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	3.125	—	—	—		
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	2.7	2.7	78	8,145		
CHARLES SCHWAB CORP 6 C	1.3	—	—	—		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	1.65	43	4,553		
SCE TRUST IV 5.375 J	1.2	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	0.75	2.75	71	7,456		
SOUTHERN CO 6.25	4.1	4.1	113	11,839		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	—	1.5	40	4,206		
SEASPAR CORPORATION 9.5 C	4.318	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	4.979	4.979	128	13,433		
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	1.957	4.157	108	11,293		
CITIGROUP INC 6.3 S	0.8	3.8	101	10,545		
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	—	1.596	41	4,357		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	3.514	4.014	107	11,248		
EBAY INC 6	2.425	3.675	97	10,213		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	1	3.55	90	9,485		
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	4.4	5.9	159	16,576		
SCE TRUST V 5.45 K	3.375	2.075	59	6,165		
BB&T CORPORATION 5.625	2.2	1.7	44	4,623		
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	4.5	5.5	149	15,544		
ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5	3.7	—	—	—		
STATE STREET CORP 5.35 G	1.875	2.138	56	5,928		
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	—	4	103	10,816		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25 K	—	1.835	46	4,853		
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	—	2.5	63	6,648		
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	—	0.7	19	2,072		
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	—	2.48	63	6,595		
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	—	3.402	94	9,827		
DOMINION RESOURCES INC 5.25 A	—	2.6	65	6,849		
KEYCORP 8.625 C	—	1.125	29	3,072		
LEGG MASON INC 5.45	—	2.4	59	6,234		
QWEST CORP 6.5	—	3.639	93	9,700		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 *	—	0.775	19	2,052		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	1.2	—	—	—		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	—	—	—		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	3.2	85	8,920		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	1.938	—	—	—		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	2.1	54	5,676		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	1.9	—	—	—		
CITIGROUP INC 6.875 K	—	1.67	47	4,930		
PARTNERRE LTD 7.25 E	3.88	—	—	—		
PARTNERRE LTD 7.25 H	—	1.972	58	6,122		
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	6.85	—	—	—		
PARTNERRE LTD 6.5 D	3.766	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	1.725	—	—	—		
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.1215	4.089	0.889	23	2,435		
PARTNERRE LTD 6.5 G	—	3.376	96	10,030		

銘柄	期首		当期		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
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.2	2.707	78	8,150		
ALLY FINANCIAL 6.602 2/15/40	4.825	3.575	90	9,477		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	1.971	—	—	—		
US BANCORP 6.5 F	1.952	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	2.441	71	7,484		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.308	—	—	—		
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	2.57	2.57	69	7,193		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	—	0.9	25	2,689		
QWEST CORP 7.375	3	—	—	—		
QWEST CORP 7	1.3	—	—	—		
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	1.5	40	4,223		
MORGAN STANLEY 7.125 E	1.737	—	—	—		
MORGAN STANLEY 6.375 I	5.125	2.125	58	6,056		
STATE STREET CORP 5.9 D	—	1.35	37	3,942		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	2.9	5.1	135	14,094		
CITIGROUP INC 7.125 J	5.813	7.163	204	21,297		
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	2.2	0.7	19	2,010		
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	0.7	18	1,965		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.6	2.6	72	7,589		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	1.55	0.55	17	1,792		
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	6.452	—	—	—		
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	151.76 55銘柄	145.428 52銘柄	3,929 <21.0%>	409,608 <21.0%>	

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

(注2) < >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	期末	
			評価額	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	2	2	53	5,599
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 6.625 C	—	1.1	30	3,185
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D	—	0.563	14	1,537
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	—	1.5	38	4,034
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	51	5,370
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	0.662	0.662	17	1,780
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	1.7	45	4,746
DDR CORP 6.5 J	1	1	25	2,674
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.11	1.11	28	2,994
VEREIT INC 6.7 F	2.826	3.826	101	10,593
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L	1.2	—	—	—
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	12.498 8銘柄	15.461 10銘柄	407 <2.2%>

(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10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,412,662	71.9
ハイブリッド優先証券	409,608	20.8
投資信託証券	42,517	2.2
コール・ローン等、その他	100,511	5.1
投資信託財産総額	1,965,299	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.25円、1カナダ・ドル＝79.22円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,928,677千円）の投資信託財産総額（1,965,299千円）に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,965,299,747円
コール・ローン等	73,890,170
株式(評価額)	1,412,662,539
ハイブリッド優先証券(評価額)	409,608,874
投資信託証券(評価額)	42,517,274
未収入金	22,942,391
未収配当金	2,395,661
未収利息	1,282,838
(B) 負債	14,881,524
未払金	11,158,524
未払解約金	3,723,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,950,418,223
元本	1,010,647,491
次期繰越損益金	939,770,732
(D) 受益権総口数	1,010,647,491口
1万口当り基準価額(C／D)	19,299円

*期首における元本額は999,552,529円、当期中における追加設定元本額は62,877,501円、同解約元本額は51,782,539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）19,730,284円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）18,434,468円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）310,340,549円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド51,640,670円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）54,815,700円、米国好配当株オープン（予想分配金提示型）508,364円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）92,882,873円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）188,010,346円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）274,284,237円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は19,299円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月16日 至2016年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	28,539,272円
受取配当金	16,748,648
受取利息	11,587,669
その他収益金	207,322
支払利息	△ 4,367
(B) 有価証券売買損益	△ 67,691,283
売買益	79,460,856
売買損	△147,152,139
(C) その他費用	△ 943,291
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 40,095,302
(E) 前期繰越損益金	971,762,296
(F) 解約差損益金	△ 48,941,761
(G) 追加信託差損益金	57,045,499
(H) 合計(D + E + F + G)	939,770,732
次期繰越損益金(H)	939,770,732

(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22期（決算日 2016年10月17日）

（計算期間 2016年4月16日～2016年10月17日）

ダイワ欧州好配当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	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

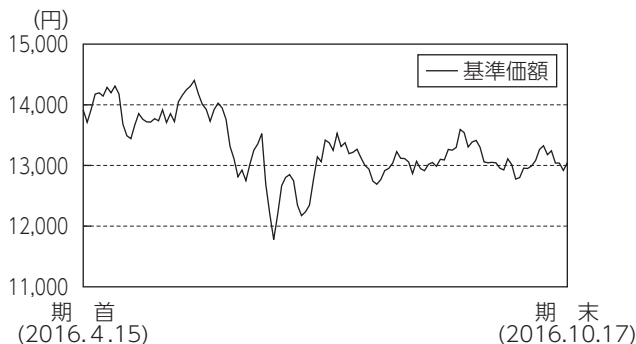
大和投資信託

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	%	%	%
(期首)2016年 4月15日	13,914	—	14,756	—	92.9	—
4 月末	14,179	1.9	15,049	2.0	93.5	—
5 月末	14,401	3.5	15,198	3.0	93.1	—
6 月末	12,666	△9.0	13,222	△10.4	91.4	—
7 月末	13,127	△5.7	13,892	△ 5.9	91.1	—
8 月末	13,265	△4.7	14,051	△ 4.8	91.8	—
9 月末	12,951	△6.9	13,796	△ 6.5	93.3	—
(期末)2016年10月17日	13,043	△6.3	13,829	△ 6.3	93.4	—

(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、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,914円 期末：13,043円 騰落率：△6.3%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市場が上昇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

欧州株式は上昇しました。

欧州株式市況は、期首より、米国や中国の経済指標が不調であったことなどから下落して始まりました。2016年6月上旬にかけては、英国のEU (欧州連合) 離脱に関する世論調査で残留支持派が増加したことや、米国の雇用統計が市場予想を大きく下回り米国の利上げ観測が後退したことなどを受けて上昇しました。6月下旬に行なわれた英国の国民投票でEU離脱派が多数となると、投資家のリスク回避姿勢の高まりから欧州株式市況は急落しましたが、その

後は各国の中央銀行が政策協調により市場の混乱に立ち向かうと表明したことが好感され、反発しました。8月下旬にかけては、英国の新首相の就任や好調な企業決算の発表、英国の大規模な金融緩和策の発表などが支援材料となり、上昇しました。期末にかけては、米国の利上げ動向やドイツの大手銀行によるモーゲージ証券の不正販売問題などから上値の重い展開となりました。

○為替相場

ユーロの対円相場は下落しました。

期首から2016年5月下旬にかけては、4月下旬に日銀が追加緩和を見送ったことやギリシャの債務問題などを受け、上値の重い展開が続きました。7月上旬にかけては、英国の国民投票の結果などを受けたリスク回避姿勢の高まりから下落しました。その後は、各国の中央銀行が政策協調により市場の混乱に立ち向かうと表明したことや、英国新政権の早期発足で世界的にリスク回避姿勢が和らいだことなどから上昇に転じました。その後、期末にかけては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」

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 (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、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、生活必需品セクターや金融セクター、個別銘柄では、NESTLE (スイス、生活必需品)、BRITISH AMERICAN TOBACCO (英国、生活必需品)、NOVARTIS (スイス、ヘルスケア) 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、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)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	13 (13) (0)
合 計	17

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株 式

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株 247.92 (-)	千イギリス・ポンド 294 (-)	百株 363.73	千イギリス・ポンド 273
	スイス	百株 1.52 (-)	千スイス・フラン 33 (-)	百株 -	千スイス・フラン -
	デンマーク	百株 - (-)	千デンマーク・クローネ -	百株 404.2	千デンマーク・クローネ 1,301
	スウェーデン	百株 262.44 (-)	千スウェーデン・クローネ 2,076 (-)	百株 140.42	千スウェーデン・クローネ 2,139
	ユーロ (オランダ)	百株 30.61 (△ 6.99)	千ユーロ 10 (△ 32)	百株 17.91	千ユーロ 152
国	ユーロ (フランス)	百株 34.63 (-)	千ユーロ 170 (△ 9)	百株 21.83	千ユーロ 176

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	ユーロ (ドイツ)	百株 23.56 (-)	千ユーロ 292 (-)	百株 13.68	千ユーロ 119
	ユーロ (イタリア)	百株 1,296.99 (-)	千ユーロ 394 (-)	百株 282.45	千ユーロ 51
	ユーロ (オーストリア)	百株 - (-)	千ユーロ - (△ 3)	百株 19.12	千ユーロ 62
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 1,385.79 (△ 6.99)	千ユーロ 868 (△ 45)	百株 354.99	千ユーロ 563

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) () 内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注 3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
NORDEA BANK AB (スウェーデン)		25.741	26,412	1,026	REXAM PLC (イギリス)		29.192	25,265	865
MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		1.365	24,761	18,140	CAPGEMINI (フランス)		2.183	21,847	10,007
INTESA SANPAOLO (イタリア)		85.507	23,409	273	TDC A/S (デンマーク)		40.42	20,716	512
PEARSON PLC (イギリス)		18.949	22,673	1,196	HENNES & MAURITZ AB-B SHS (スウェーデン)		6.378	18,862	2,957
CARNIVAL PLC (イギリス)		3.569	20,030	5,612	ASML HOLDING NV (オランダ)		1.791	18,797	10,495
CASINO GUICHARD PERRACHON (フランス)		3.463	19,550	5,645	BAYER AG-REG (ドイツ)		1.368	14,824	10,836
ENEL SPA (イタリア)		41.093	18,427	448	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)		1.912	7,756	4,056
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (ドイツ)		0.913	8,234	9,019	NORDEA BANK AB (スウェーデン)		7.664	7,103	926
ENI SPA (イタリア)		3.099	5,134	1,656	RECKITT BENCKISER GROUP PLC (イギリス)		0.604	6,756	11,186
ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.152	3,541	23,301	PEARSON PLC (イギリス)		6.577	6,449	980

(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	—	—	—	その他
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	205	26,121	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	181	23,010	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	268	34,124	ヘルスケア
PEARSON PLC	—	123.72	102	13,072	一般消費・サービス
VODAFONE GROUP PLC	900.05	900.05	202	25,708	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	445.04	467.78	170	21,604	一般消費・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	34.2	28.16	208	26,419	生活必需品
NATIONAL GRID PLC	221.59	221.59	236	30,036	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72.64	72.64	354	45,050	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	520.46	520.46	322	40,928	金融
CARNIVAL PLC	—	35.69	134	17,072	一般消費・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	245	31,115	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,317.64 11銘柄	3,201.83 12銘柄	2,633 334,267 <26.6%>	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
NESTLE SA-REG	76.85	76.85	578	60,888	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.05	11.57	293	30,921	金融
NOVARTIS AG-REG	56.11	56.11	423	44,515	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	268	28,271	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	144.39 4銘柄	145.91 4銘柄	1,564 164,597 <13.1%>	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
TDC A/S	404.2	—	—	—	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	—	— <—%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円	
DNB ASA	142.81	142.81	1,605	20,289	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	1,605 20,289 <1.6%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
NORDEA BANK AB	—	180.77	1,621	19,133	金融
SWEDBANK AB - A SHARES	123.5	123.5	2,488	29,364	金融
HENNEN & MAURITZ AB-B SHS	63.78	—	—	—	一般消費・サービス
SVENSKA CELLULOSEA AB SCA-B	107.34	107.34	2,716	32,057	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS	102.92	107.95	2,515	29,679	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	519.56 4銘柄	9,342 110,236 <8.8%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	102.09	102.09	269	30,761	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	118.75	111.76	228	26,142	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	47.72	47.72	283	32,418	素材
KONINKLIJKE KPN NV	602.81	633.42	178	20,393	電気通信サービス
ASML HOLDING NV	17.91	—	—	—	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	889.28 5銘柄	894.99 4銘柄	959 109,715 <8.7%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	62.99	277	31,780	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	290	33,204	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
CASINO GUICHARD PERRACHON	59.87	59.87	288	32,989	生活必需品
CAPGEMINI	—	34.63	148	17,024	情報技術
SANOFI	21.83	—	—	—	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	232.09 5銘柄	244.89 5銘柄	1,284 146,826 <11.7%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	27.89	14.21	128	14,709	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	24.89	24.89	262	29,979	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	20.83	29.96	230	26,320	一般消費・サービス
BASF SE	38.29	38.29	303	34,697	素材
ALLIANZ SE-REG	15.41	16.19	223	25,562	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	13.65	233	26,701	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	303	34,691	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	348.64 7銘柄	1,685 192,661 <15.3%>	
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	125	14,337	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	125 14,337 <1.1%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	101.15	263	30,171	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	101.15 1銘柄	263 30,171 <2.4%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	—	572.62	113	12,982	金融
ENI SPA	108.24	139.23	186	21,362	エネルギー
ENEL SPA	—	410.93	157	18,022	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	108.24 1銘柄	1,122.78 3銘柄	458 52,366 <4.2%>	
ユーロ(オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
OESTERREICHISCHE POST AG	19.12	—	—	—	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	19.12 1銘柄	—	— <—%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,896.37 20銘柄	2,920.18 21銘柄	4,776 546,080 <43.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,302.95 41銘柄	6,930.29 42銘柄	— 1,175,470 <93.4%>	

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

(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。

■投資信託財産の構成

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,175,470	93.3
コール・ローン等、その他	83,821	6.7
投資信託財産総額	1,259,291	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.25円、1イギリス・ポンド＝126.92円、1スイス・フラン＝105.22円、1デンマーク・クローネ＝15.36円、1ノルウェー・クローネ＝12.64円、1スウェーデン・クローネ＝11.80円、1ユーロ＝114.33円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,237,333千円）の投資信託財産総額（1,259,291千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	1,259,291,912円	
コール・ローン等	82,849,835	
株式(評価額)	1,175,470,755	
未収配当金	971,322	
(B) 負債	298,000	
未払解約金	298,000	
(C) 純資産総額(A－B)	1,258,993,912	
元本	965,262,488	
次期繰越損益金	293,731,424	
(D) 受益権総口数	965,262,488口	
1万口当り基準価額(C／D)	13,043円	

*期首における元本額は974,448,853円、当期中における追加設定元本額は38,751,340円、同解約元本額は47,937,705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）29,031,550円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）27,024,495円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）451,034,755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）80,147,090円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）50,541,217円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）102,338,437円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）148,892,591円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,043円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月16日 至2016年10月17日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	24,271,956円	
受取配当金	24,385,164	
その他収益金	14,668	
支払利息	△ 127,876	
(B) 有価証券売買損益	△104,707,767	
売買益	77,582,308	
売買損	△182,290,075	
(C) その他費用	△ 1,245,762	
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 81,681,573	
(E) 前期繰越損益金	381,432,632	
(F) 解約差損益金	△ 17,603,295	
(G) 追加信託差損益金	11,583,660	
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	293,731,424	
次期繰越損益金(H)	293,731,424	

(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22期（決算日 2016年10月17日）

（計算期間 2016年4月16日～2016年10月17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	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

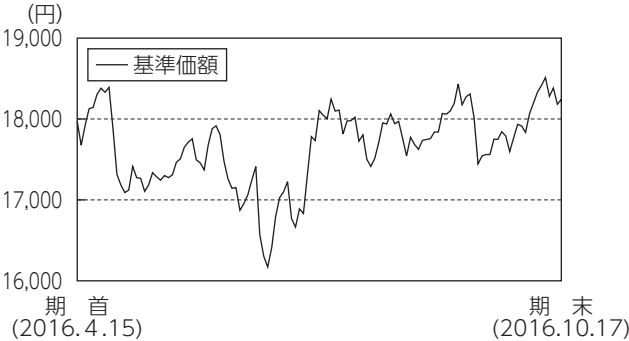
大和投資信託

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 証券 組入比率
	円	%	円	%	%	%	%	%
(期首)2016年4月15日	17,970	—	19,306	—	94.1	—	1.3	2.5
4月末	17,884	△0.5	19,278	△0.1	87.5	—	1.3	2.5
5月末	17,714	△1.4	19,144	△0.8	90.8	—	1.2	2.5
6月末	16,796	△6.5	17,644	△8.6	94.2	—	—	2.6
7月末	18,023	0.3	19,454	0.8	90.4	—	—	2.7
8月末	18,069	0.6	19,086	△1.1	94.1	—	—	2.7
9月末	17,914	△0.3	19,294	△0.1	97.1	—	—	—
(期末)2016年10月17日	18,243	1.5	19,585	1.4	90.5	—	—	—

(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として大と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：17,970円 期末：18,243円 騰落率：1.5%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、主としてアジア・オセアニア株式市況の上昇を反映して上昇しました。株価は、台湾の半導体メーカー株や中国のヘルスケア関連中小型株を中心に堅調に推移しました。一方で、為替は日銀の金融緩和策に対する期待後退や英国のEU (欧州連合) 離脱懸念などを背景に、グローバルに不確実性が高まる中で安全資産としての円の需要が高まったことから、投資対象国通貨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上昇しました。
期首から2016年6月後半にかけては、中国の製造業PMI (購買担当者指数) が市場の予想を下回り中国景気の先行き不透明感が強まったこと、米国株価指数算出会社大手が新興国株指数への中国A株の組み入れを見送ったこと、英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことなどを受けて、リスク回避の動きから軟調な値動きとなりました。7月後半から期末にかけては、アジア各国の金融緩和見通しや、OPEC (石油輸出機構) の生産協定見直しを受けた原油価格の反発、新型iPhoneの販売台数に対する強気の見方などが

ら上昇基調で推移しました。

○為替相場

香港ドルは米ドルペッグ制 (米ドルに連動する政策) を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。米ドルは、日銀の金融緩和策に対する期待後退や、英国のEU離脱懸念などを背景にグローバルに不確実性が高まる中で安全資産としての円の需要が高まったことから、対円で下落しました。オーストラリア・ドル、韓国ウォン、台湾ドル、シンガポール・ドルも同様に、対円で下落しました。

◆前期における「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、市場予想を上回る業績が期待できる企業を中心に投資を行ないます。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。

◆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、IT (情報技術) 企業や化粧品関連企業等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、半導体の売上高の増加が見込まれた台湾や韓国の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、高い成長性や業績の安定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の発掘にも注力していきます。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	117円 (116)
(投資信託受益証券)	(1)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税 (株式)	41 (41)
(投資信託受益証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	33 (26)
(その他)	(7)
合 計	192

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 108 ()	千アメリカ・ドル 784 ()	百株 37	千アメリカ・ドル 190
	オーストラリア	百株 3,521 ()	千オーストラリア・ドル 3,062 ()	百株 3,123.31	千オーストラリア・ドル 3,836
	香港	百株 11,054 ()	千香港ドル 16,132 (△ 18)	百株 17,605	千香港ドル 19,652
	シンガポール	百株 17,594 (4,400)	千シンガポール・ドル 1,511 ()	百株 14,018	千シンガポール・ドル 1,722
	台湾	百株 6,520 (△ 28.06)	千台湾ドル 45,213 (272)	百株 5,740	千台湾ドル 47,064
	韓国	百株 867.4 (25.19)	千韓国ウォン 3,876,523 ()	百株 647.94	千韓国ウォン 4,382,622

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

当 期					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
WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		千株	千円	円	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)		千株	千円	円
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		1.4	35,121	25,086	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.35	50,199	143,427
SPARK NEW ZEALAND LTD (ニュージーランド)		120	34,041	283	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		32.8	39,010	1,189
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		63	33,354	529	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		23	37,065	1,611
S-OIL CORP (韓国)		4.3	32,045	7,452	RIO TINTO LTD (オーストラリア)		9.5	36,709	3,864
VITA GROUP LTD (オーストラリア)		85	29,862	351	AMCOR LIMITED (オーストラリア)		27	33,396	1,236
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.21	29,288	139,468	BINEX CO LTD (韓国)		17.5	29,319	1,675
LG LIFE SCIENCES LTD (韓国)		4.45	27,980	6,287	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)		4.75	27,858	5,864
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)		0.28	27,617	98,634	POSCO (韓国)		1.38	27,272	19,762
CLP HOLDINGS LTD (香港)		24	25,072	1,044	TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)		30	26,574	885

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	香港	千□ ()	千香港ドル ()	千□ ()	千香港ドル 873 ()

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	オーストラリア	千□ ()	千オーストラリア・ドル ()	千□ 55 ()	千オーストラリア・ドル 323 ()

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	10	101	10,617	情報技術
WEIBO CORP-SPON ADR	—	17	90	9,407	情報技術
SILICON MOTION TECHNOLOGY ADR	—	30	144	15,093	情報技術
NETEASE INC-ADR	—	14	365	38,146	情報技術
アメリカ・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	—	71	702	73,265	
	—	4銘柄	< 7.6% >		
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
BHP BILLITON LIMITED	240	85	191	15,168	素材
SOUTH32 LTD	130	130	32	2,552	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	70	210	620	49,112	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	104	104	288	22,856	金融
CYBG PLC - CDI	51	51	21	1,699	金融
WESTPAC BANKING CORP	90	90	272	21,546	金融
RIO TINTO LTD	65	25	127	10,104	素材
AMCOR LIMITED	380	200	313	24,796	素材
SG FLEET GROUP LTD	560	413.34	183	14,496	資本財・サービス
BVX LTD	210	360	183	14,535	生活必需品
VITA GROUP LTD	—	350	175	13,854	一般消費・サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD	—	130	149	11,805	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	66.73	50.73	378	29,953	金融
TELSTRA CORP LTD	360	470	238	18,902	電気通信サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	—	1,200	393	31,161	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	44.5	23	188	14,922	金融
WESFARMERS LTD	80	—	—	—	生活必需品
ASX LTD	46	46	218	17,324	金融
COMPUTERSHARE LTD	140	—	—	—	情報技術
TRANSURBAN GROUP	300	—	—	—	資本財・サービス
DUET GROUP	603.15	—	—	—	公益事業
オーストラリア・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	3,540.38	3,938.07	3,976	314,792	
	18銘柄	17銘柄	< 32.8% >		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	69	1,417	19,047	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	60	—	—	—	情報技術
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	—	1,100	759	10,200	一般消費・サービス
CNOOC LTD	—	850	887	11,926	エネルギー
HUANENG POWER INTL INC-H	1,400	—	—	—	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	2,000	—	—	—	金融
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	1,060	1,060	720	9,687	一般消費・サービス
COSIGHT TECHNOLOGY INTL GP	—	1,360	869	11,679	生活必需品
AIA GROUP LTD	150	—	—	—	金融
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	—	800	740	9,945	情報技術
CRRC CORP LTD - H	1,700	—	—	—	資本財・サービス
FIH MOBILE LTD	3,580	—	—	—	情報技術
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	2,000	—	—	—	一般消費・サービス
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING	5,790	5,790	2,576	34,628	資本財・サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	—	1,000	777	10,442	エネルギー
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	840	—	—	—	金融
香港ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	18,580	12,029	8,747	117,560	
	10銘柄	8銘柄	< 12.3% >		
(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	245	—	—	—	金融

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	
	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
SHENG SIONG GROUP LTD	1,800	—	—	—	生活必需品
INNOVATIONS LTD	2,000	3,700	347	26,036	一般消費・サービス
MM2 ASIA LTD	—	8,800	404	30,303	一般消費・サービス
ACROMEC LTD	—	901	64	4,856	資本財・サービス
FIRST RESOURCES LTD	1,380	—	—	—	生活必需品
ROTARY ENGINEERING LTD	440	440	16	1,268	資本財・サービス
シンガポール・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	5,865	13,841	834	62,464	
	5銘柄	4銘柄	< 6.5% >		
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
LAND MARK OPTOELECTRONICS	70	—	—	—	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP	—	2,495.54	7,137	23,481	情報技術
NAN YA PLASTICS CORP	410	—	—	—	素材
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	230	—	—	—	一般消費・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	—	640	2,924	9,622	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,800	—	—	—	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	850	291.85	2,661	8,756	情報技術
TUNG THIH ELECTRONIC CO LTD	70	—	—	—	一般消費・サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	—	550	3,685	12,123	情報技術
ENNOCONN CORP	90	94.55	4,699	15,460	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	800	1,000	18,800	61,852	情報技術
台湾ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	4,320	5,071.94	39,907	131,296	
	8銘柄	6銘柄	< 13.7% >		
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
POSCO	7.8	—	—	—	素材
MEDY-TOX INC	2	—	—	—	ヘルスケア
CROWN CONFECTIONERY CO LTD	2.8	—	—	—	生活必需品
BINEX CO LTD	80	—	—	—	ヘルスケア
HUONS GLOBAL CO LTD	13	—	—	—	ヘルスケア
S-OIL CORP	—	43	350,880	32,140	エネルギー
LOEN ENTERTAINMENT INC	17	—	—	—	一般消費・サービス
DUK SAN NEOLUX CO LTD	32	—	—	—	素材
MANDO CORP	—	9.5	238,450	21,842	一般消費・サービス
HANMI PHARM CO LTD	1.1	—	—	—	ヘルスケア
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	3.8	—	—	—	生活必需品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	—	38	159,410	14,601	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3	1.6	252,320	23,112	情報技術
CELLTRION INC	7.35	—	—	—	ヘルスケア
SOULBRAIN CO LTD	—	18	105,300	9,645	素材
LG LIFE SCIENCES LTD	12	29.5	175,230	16,051	ヘルスケア
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	—	4.5	77,850	7,131	資本財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	—	36	109,080	9,991	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	153.77	413.77	364,117	33,353	その他
AMORPACIFIC CORP	5.2	—	—	—	生活必需品
SK INNOVATION CO LTD	8.4	—	—	—	エネルギー
韓国ウォン株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	349.22	593.87	1,832,637	167,869	
	15銘柄	9銘柄	< 17.5% >		
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	32,654.6 56銘柄	35,544.88 48銘柄	867,248 < 90.5% >	

(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。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	評 価 額	評 価 額
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円	千円
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX		90	—	—	—	—
合 計	口 数、金 額	90	—	—	—	—
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	—	<—>

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	評 価 額	評 価 額
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	千円
SCENTRE GROUP		30	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		25	—	—	—	—
合 計	口 数、金 額	55	—	—	—	—
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	—	—	<—>

■投資信託財産の構成

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 867,248	% 90.1
コール・ローン等、その他	95,620	9.9
投資信託財産総額	962,868	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.25円、1オーストラリア・ドル＝79.17円、1香港ドル＝13.44円、1シンガポール・ドル＝74.86円、1台湾ドル＝3.29円、100韓国ウォン＝9.16円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（925,826千円）の投資信託財産総額（962,868千円）に対する比率は、96.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	962,868,917円
コール・ローン等	61,868,191
株式(評価額)	867,248,764
未収入金	33,502,277
未収配当金	249,685
(B) 負債	4,113,000
未払解約金	4,113,000
(C) 純資産総額(A－B)	958,755,917
元本	525,537,276
次期繰越損益金	433,218,641
(D) 受益権総口数	525,537,276口
1万口当り基準価額(C／D)	18,243円

*期首における元本額は581,027,894円、当期中における追加設定元本額は8,092,323円、同解約元本額は63,582,941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）20,767,887円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）20,053,972円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）329,432,369円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド55,477,679円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）57,790,401円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）7,025,645円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）14,217,519円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）20,771,804円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は18,243円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月16日 至2016年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	19,261,806円
受取配当金	19,234,540
受取利息	31,014
支払利息	△ 3,748
(B) 有価証券売買損益	△ 3,297,504
売買益	120,270,576
売買損	△123,568,080
(C) その他費用	△ 1,841,359
(D) 当期損益金(A + B + C)	14,122,943
(E) 前期繰越損益金	463,065,080
(F) 解約差損益金	△ 50,067,059
(G) 追加信託差損益金	6,097,677
(H) 合計(D + E + F + G)	433,218,641
次期繰越損益金(H)	433,218,641

(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。

《お知らせ》

●投資信託証券への投資制限の変更

当ファンドは、投資信託証券への投資の上限を純資産総額の5%としていましたが、この投資制限の計算から上場投資信託証券は除くこととする約款変更を行ないました。

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11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

2016年4月30日現在

	米ドル
資産	
現金	35,835,858
証拠金	31,955,928
受取勘定	1,876
損益通算公正価値金融資産	<u>352,533,239</u>
資産合計	<u>420,326,901</u>
資本	
受益証券元本	509,107,296
剰余金	<u>(119,066,976)</u>
資本合計	<u>390,040,320</u>
負債	
未払証拠金	1,604,202
支払勘定－1年以内に支払期限が到来するもの	25,258,732
損益通算公正価値金融負債	<u>3,423,647</u>
負債合計	<u>30,286,581</u>
資本および負債合計	<u>420,326,901</u>

包括利益計算書

2016年4月30日に終了した年度

	米ドル
収入	
利息収入	14,974
損益通算公正価値金融資産および負債による純損失	(71,501,777)
純投資損失合計	(71,486,803)
費用	
運用会社報酬	2,712,283
管理報酬	493,143
受託会社報酬	32,884
資産保管報酬	49,325
仲介手数料	625,564
監査費用	24,459
その他の費用	10,777
費用合計	3,948,435
当会計年度の営業損失	(75,435,238)
金融費用	
支払利息	(17,848)
金融費用合計	(17,848)
包括利益合計	(75,453,086)

組入資産の明細

2016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 26-May-2016	34,000,000	33,995,535	8.71
US T-Bill 0% YLD 09-Jun-2016	24,000,000	23,986,740	6.15
US T-Bill 0% YLD 07-Jul-2016	34,000,000	33,974,237	8.71
US T-Bill 0% YLD 18-Aug-2016	36,000,000	35,949,533	9.22
US T-Bill 0% YLD 15-Sep-2016	37,000,000	36,934,829	9.47
US T-Bill 0% YLD 13-Oct-2016	35,000,000	34,936,156	8.96
US T-Bill 0% YLD 10-Nov-2016	29,000,000	28,938,588	7.42
US T-Bill 0% YLD 08-Dec-2016	37,000,000	36,922,159	9.47
US T-Bill 0% YLD 05-Jan-2017	38,000,000	37,907,261	9.71
US T-Bill 0% YLD 02-Feb-2017	20,000,000	19,931,960	5.11
債券合計		323,476,998	82.93

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-2016	395	3,638,009	43,690	—
Rapeseed (EOP) - Aug-2016	181	3,665,222	105,697	—
		7,303,231	149,387	—
日本				
Rubber (TCM) - Oct-2016	445	4,009,433	—	(16,894)
		4,009,433	—	(16,894)
英国				
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2016	770	30,988,020	5,794,880	—
Brent Crude Oil (ICE) - Aug-2016	357	17,175,270	—	—
Coffee Robusta (ICE) - Jul-2016	478	7,320,130	222,710	—
Copper Grade A (LME) - May-2016	111	13,085,625	670,744	—
Copper Grade A (LME) - May-2016	(111)	(13,492,456)	—	(263,913)
Copper Grade A (LME) - Jun-2016	117	14,190,769	287,981	—
Copper Grade A (LME) - Jun-2016	(39)	(4,826,250)	—	—
Copper Grade A (LME) - Jul-2016	42	5,192,513	—	—
Gas Oil (ICE) - Jun-2016	82	2,912,700	502,600	—
Gas Oil (ICE) - Jul-2016	38	1,592,200	—	—
No. 7 Cocoa (LIF) - Jul-2016	115	3,620,265	199,604	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2016	328	12,859,738	783,013	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2016	(328)	(12,375,106)	—	(1,267,644)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2016	387	14,650,813	1,489,506	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2016	(130)	(5,421,813)	—	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2016	126	5,253,413	—	—
Primary Nickel (LME) - May-2016	64	3,286,932	271,980	—
Primary Nickel (LME) - May-2016	(64)	(3,222,855)	—	(336,057)
Primary Nickel (LME) - Jun-2016	71	3,591,644	361,211	—
Primary Nickel (LME) - Jun-2016	(24)	(1,336,176)	—	—
Primary Nickel (LME) - Jul-2016	24	1,338,192	—	—
Special High Grade Zinc (LME) - May-2016	148	6,542,925	512,050	—
Special High Grade Zinc (LME) - May-2016	(148)	(6,747,506)	—	(307,469)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2016	162	7,399,488	332,975	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2016	(55)	(2,625,219)	—	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2016	55	2,629,688	—	—
Standard Lead (LME) - May-2016	152	6,693,756	—	(49,456)
Standard Lead (LME) - May-2016	(152)	(6,555,263)	—	(89,038)
Standard Lead (LME) - Jun-2016	165	7,126,531	94,281	—
Standard Lead (LME) - Jun-2016	(55)	(2,406,938)	—	—
Standard Lead (LME) - Jul-2016	60	2,626,875	—	—
Tin (LME) - May-2016	40	3,188,555	240,845	—
Tin (LME) - May-2016	(40)	(3,357,550)	—	(71,850)
Tin (LME) - Jun-2016	43	3,607,225	77,230	—
Tin (LME) - Jun-2016	(15)	(1,285,275)	—	—
Tin (LME) - Jul-2016	15	1,283,025	—	—
White Sugar (ICE) - Aug-2016	163	3,587,720	142,535	—
		118,091,605	11,984,145	(2,385,427)
米国				
Corn (CBT) - Jul-2016	921	16,691,188	1,325,875	—
Cotton No. 2 (NYB) - Jul-2016	520	15,191,100	1,368,300	—
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2016	111	2,392,800	—	(297,398)

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-2016	114	6,913,175	798,857	—
Gasoline RBOB FUT (NYM) - Jul-2016	58	3,933,166	—	(244)
Gold (CMX) - Jun-2016	96	11,858,190	299,250	—
Gold (CMX) - Aug-2016	52	6,596,200	—	(1,040)
Heating Oil (NYM) - Jun-2016	86	4,269,002	815,611	—
Heating Oil (NYM) - Jul-2016	40	2,378,544	—	—
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2016	569	11,693,630	130,190	—
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2016	281	6,330,930	—	—
Lean Hogs (CME) - Jun-2016	108	3,489,850	—	(370)
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jun-2016	966	37,939,350	6,525,630	—
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jul-2016	449	21,044,630	—	—
Live Cattle (CME) - Jun-2016	95	4,782,760	—	(420,360)
Live Cattle (CME) - Aug-2016	57	2,547,900	—	—
Lumber (CME) - Jul-2016	108	3,673,956	—	(660)
Milk Future (CME) - May-2016	9	251,680	—	(13,900)
Milk Future (CME) - Jun-2016	5	133,500	—	—
Oat (CBT) - Jul-2016	182	1,781,763	99,663	—
Palladium (NYM) - Jun-2016	12	613,295	135,925	—
Palladium (NYM) - Sep-2016	6	374,910	270	—
Platinum (NYM) - Jul-2016	134	6,260,340	779,350	—
Rough Rice (CBT) - Jul-2016	130	2,627,390	233,910	—
Silver (CMX) - Jul-2016	185	14,174,345	2,094,555	—
Soybean Meal (CBT) - Jul-2016	95	2,612,540	554,760	—
Soybean Oil (CBT) - Jul-2016	360	7,412,724	—	(226,404)
Soybeans (CBT) - Jul-2016	269	12,390,800	1,429,075	—
Sugar No. 11 World (NYB) Jul-2016	207	3,595,469	46,738	—
Wheat (CBT) - Jul-2016	151	3,643,425	—	(60,950)
Wheat (CBT) - Jul-2016	723	17,266,075	284,750	—
		234,864,627	16,922,709	(1,021,326)
先物契約合計		<u>364,268,896</u>	<u>29,056,241</u>	<u>(3,423,647)</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。