

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各マザーファンドの受益証券とケイマン籍の外国投資信託「Daiwa "RICI" Fund」（以下「ダイワ"RICI" ファンド」といいます。）の受益証券（米ドル建）
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
当ファンドの運用方法	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	①主として複数の投資信託証券を通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
	②各投資信託証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。	
	ダイワ日本国債マザーファンドの受益証券	
	…信託財産の純資産総額の5%	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券	
	…信託財産の純資産総額の35%	
	ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券	
	…信託財産の純資産総額の20%	
	ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券	
…信託財産の純資産総額の6.6%		
ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券		
…信託財産の純資産総額の6.6%		
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券		
…信託財産の純資産総額の6.6%		
ダイワ"RICI" ファンドの受益証券		
…信託財産の純資産総額の20%		
③保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。		
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	株式組入上限比率	
	ダイワ日本国債マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	無制限
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に継続的な分配を行なうことをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。なお、5月と11月の計算期末については、収益分配前の基準価額（1万口当り。以下「分配方針」において同じ。）が10,000円を超えている場合、付加分配額を上記継続分配相当額に加えて、以下の金額の範囲内で分配する場合があります。	
	・収益分配前の基準価額が12,000円未満の場合…500円を上限とします。 ・収益分配前の基準価額が12,000円以上の場合…1,000円を上限とします。	

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

運用報告書（全体版）

第61期（決算日 2017年1月10日）
第62期（決算日 2017年3月10日）
第63期（決算日 2017年5月10日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド（愛称：賢者のセオリー）」は、このたび、第63期の決算を行ないました。

ここに、第61期～第63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	債券先物率 比	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 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率							
49期末(2015年 1 月13日)	円 8,821	円 25	% △ 0.7	11,512	△ 1.6	% 35.5	% 0.3	% 40.4	% -	% 18.2	% 0.9	百万円 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	10,231	1.4	35.8	-	39.6	-	19.7	0.7	1,561
61期末(2017年 1 月10日)	8,045	10	10.1	11,374	11.2	36.5	-	39.1	△3.1	20.0	0.4	1,676
62期末(2017年 3 月10日)	8,038	10	0.0	11,336	△ 0.3	36.3	-	39.3	△3.4	20.2	0.2	1,606
63期末(2017年 5 月10日)	8,005	10	△ 0.3	11,360	0.2	36.6	-	39.4	-	19.3	0.4	1,576

(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。

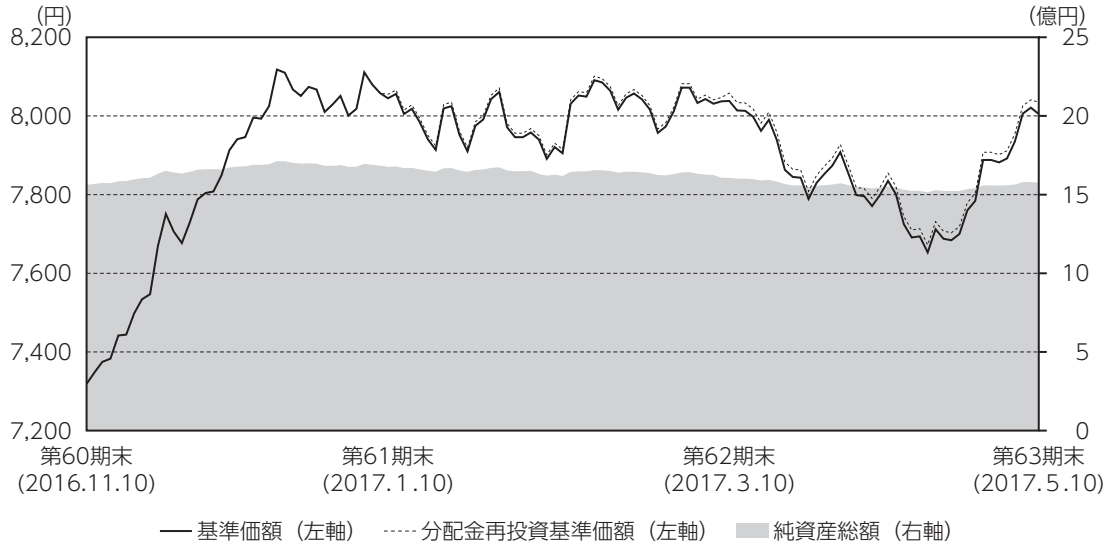
投資対象資産	指 数	配 分 比 率
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数	5%
海 外 債 券	シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	35%
国 内 株 式	T O P I X	20%
海 外 株 式	M S C I コクサイ (円換算)	20%
コ モ デ ィ テ ィ	RICI® (円換算)	20%

(注 3) 合成指数は、直近で知り得るデータを使用しており、これに伴い第60期末のデータを修正しております。
(注 4) 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 5) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 6) 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 7) 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61期首：7,319円

第63期末：8,005円（既払分配金30円）

騰 落 率：9.8%（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	△0.6%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6.4%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	15.9%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	19.5%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	23.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	19.1%

■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、主に内外の株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率							
第61期	(期首)2016年11月10日	円 7,319	% -	10,231	% -	% 35.8	% -	% 39.6	% -	% 19.7	% 0.7
	11月末	7,729	5.6	10,843	6.0	36.9	-	38.9	-	20.5	0.6
	12月末	8,018	9.6	11,344	10.9	36.0	-	38.9	△3.1	20.6	0.4
	(期末)2017年 1 月10日	8,055	10.1	11,374	11.2	36.5	-	39.1	△3.1	20.0	0.4
第62期	(期首)2017年 1 月10日	8,045	-	11,374	-	36.5	-	39.1	△3.1	20.0	0.4
	1 月末	7,971	△ 0.9	11,208	△ 1.5	37.3	0.1	39.1	△3.1	20.0	0.3
	2 月末	7,973	△ 0.9	11,228	△ 1.3	36.0	0.1	39.8	△3.3	20.1	0.2
	(期末)2017年 3 月10日	8,048	0.0	11,336	△ 0.3	36.3	-	39.3	△3.4	20.2	0.2
第63期	(期首)2017年 3 月10日	8,038	-	11,336	-	36.3	-	39.3	△3.4	20.2	0.2
	3 月末	7,908	△ 1.6	11,133	△ 1.8	35.8	-	39.9	-	20.0	0.3
	4 月末	7,882	△ 1.9	11,139	△ 1.7	36.8	-	39.5	-	19.6	0.4
	(期末)2017年 5 月10日	8,015	△ 0.3	11,360	0.2	36.6	-	39.4	-	19.3	0.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.11.11～2017.5.10)

■国内債券市況

国内長期金利は、2016年11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、今後の財政拡大などが意識されて米国の金利が上昇し、それに連れて国内長期金利も上昇しました。12月に、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で政策金利の見通しが上方修正されると米国の金利がさらに上昇したため、国内長期金利も上昇しましたが、12月半ば以降は米国金利の上昇が一服したこともあり、国内長期金利は横ばい圏で推移しました。その後も、長期金利はおおむねレンジ内で推移しましたが、2017年4月にシリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、長期金利は低下しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。第61期首より、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。2016年12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことなどが金利低下の材料となり、方向感のない推移となりました。2017年4月に入ると、シリアや北朝鮮情勢に対する警戒感が強まったことなどから金利は低下しましたが、フランス大統領選挙の結果や北朝鮮情勢に対する警戒感の緩和を受けて、金利は上昇に転じました。

■国内株式市況

国内株式市況は、第61期首より米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、インフラ（社会基盤）投資や減税などトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、円安米ドル高が進行したこともあり、2016年12月前半まで株価は上昇基調で推移しました。12月後半以降は、内外の経済指標に良好なものが多かったことや、米国トランプ政権によるインフラ投資や減税への期待などは株価の上昇要因となりましたが、同政権の政策実現性に対する懸念や保護主義的な政策、欧州の選挙に対する懸念などが上値を抑える要因となりました。2017年4月にシリアや北朝鮮などの地政学リスクの台頭により、金融市場がリスク回避的になったことで、株式市況も下落基調となりましたが、フランス大統領選挙の第1回投票においてマクロン氏がトップで選出されたことにより安心感が広がったことや、トランプ政権による税制改革案発表への期待などにより、大きく切り返して第63期末を迎えました。

■海外株式市況

北米株式市況は、総じて堅調に推移しました。米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことで、同氏の減税やインフラ投資などの経済政策への期待から市場のリスク選好が強まったことなどをを受けて、上昇して始まりました。2017年1月以降も、原油価格の上昇、良好な企業の業績発表、トランプ大統領が金融規制の見直しや大型減税を示唆したことなどをを受けて景気拡大への期待が高まったこと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は、総じて堅調に推移しました。米国の長期金利上昇の影響から下落して始まりました。しかし2017年1月以降は、良好な企業業績、金融規制緩和に対する期待感、相対的に高い利回りを追求する投資家からの需要を反映した良好な需給環境などが下支え要因となり、上昇基調となりました。

欧州株式市況は上昇しました。欧州株式市況は、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことによる同氏の経済政策への期待感などがプラス要因となりましたが、イタリアの国民投票に対する懸念や欧州の政治的不透明感などから、第61期首から2016年11月にかけて一進一退の推移となりました。12月以降は、月初に行なわれたイタリアの国民投票の結果が想定の範囲内であったことや、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和策の延長期待などから上昇基調となりました。その後も、英国のEU（欧州連合）強硬離脱への懸念や米国トランプ大統領の政策への懸念などから上昇幅を縮小させる場面もありましたが、総じて良好だった決算発表や中国の貿易統計が強い内容であったこと、欧州の政治リスクが和らいだことなどが支援材料となり、第63期末にかけて上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。第61期首から2016年12月にかけては、中国・人民元の対米ドルでの下落を受けた投資家心理の悪化などから上値が重い展開となりました。2017年1月から第63期末にかけては、中国の堅調な経済指標の発表などから反発すると、その後もIT（情報技術）銘柄やマカオのカジノ銘柄等が主導するかたちで上昇基調が継続しました。

■商品市況

商品市況は、2016年11月末のOPEC（石油輸出国機構）総会においては原油の協調減産で合意に至らないとの見方が広がり、第61期首より下落しました。しかし、OPECが8年ぶりの減産で合意したことを受けて世界的な供給超過が解消に向かうとの見方が広がり、大きく反発しました。2017年1月から2月末にかけては、米ドルの下落や悪天候を受けた南米産作物の生産減観測を背景に金属や農産物が上昇した一方で、OPEC加盟国・非加盟国の減産履行をめぐる懸念の高まりや米国の気温上昇予報を受けた燃料需要の減退観測などからエネルギーが下落し、コモディティ全体ではレンジ内での推移となりました。3月に入ると、米国原油在庫の急増や3月の米国利上げ観測を背景に下落しました。OPEC加盟国・非加盟国が6月までの原油減産をさらに延長するとの期待などを背景に反発する場面もありましたが、第63期末にかけては、米国ガソリン在庫の予想外の増加や米国原油生産の拡大観測を背景に、下落しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね上昇（円安）しました。第61期首より、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。しかし、2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。また、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアや北朝鮮情勢が緊迫化したことなども円の上昇材料となりました。4月中旬以降は、フランス大統領選挙の先行き不透明感が後退したことなどから円安傾向に転じました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

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

なお、「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はコーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はパイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッド（以下、パイオニア社）に運用の指図にかかる権限を委託しております。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、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、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、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

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

(2016.11.11～2017.5.10)

■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

株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は、当作成期間を通して90％程度以上で推移させました。業種構成は、非鉄金属、機械、銀行業などの組入比率を引き上げる一方、小売業、建設業、陸運業などの組入比率を引き下げました。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三井物産や三菱自動車工業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、日本ライフラインや大東建託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）、HSBC HOLDINGS（英国、金融）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

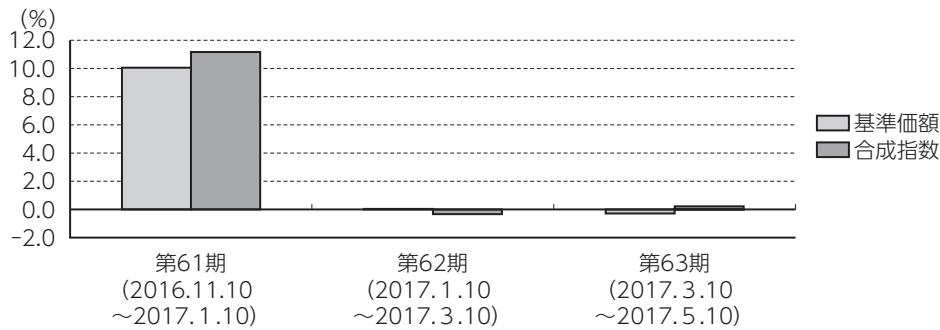
オーストラリアや中国（香港含む。）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、雇用や住宅市場の底堅い推移から堅調な株価動向が見込まれたオーストラリアや、ＩＴ関連企業を中心に業績の拡大が見込まれた中国を組入高位としました。個別銘柄では、半導体の売上高の増加が見込まれた台湾や韓国の半導体メーカーを組入高位としました。

■ダイワ“RICI”ファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。
当作成期間における参考指数の騰落率は11.0%となりました。一方、当ファンドの騰落率は9.8%となりました。



分配金について

第61期～第63期の1万口当り分配金（税込み）は、それぞれ10円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第61期	第62期	第63期
		2016年11月11日 ～2017年1月10日	2017年1月11日 ～2017年3月10日	2017年3月11日 ～2017年5月10日
当期分配金（税込み）	(円)	10	10	10
対基準価額比率	(%)	0.12	0.12	0.12
当期の収益	(円)	10	3	10
当期の収益以外	(円)	—	6	—
翌期繰越分配対象額	(円)	64	57	69

(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61期	第62期	第63期
(a) 経費控除後の配当等収益	20.40円	3.19円	21.80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	2.99	3.26	3.56
(d) 分配準備積立金	51.26	61.41	54.38
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	74.65	67.87	79.75
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	64.65	57.87	69.75

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10

(年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向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

地政学リスクに対する懸念は一時よりも後退しつつあるものの、先行きの見極めが難しいことから、当面は上下に振れやすい相場展開を予想しています。しかし、内外の経済指標には堅調なものが多く、良好な景気と企業業績に対する期待が株価の下支え要因になると考えており、中期的には国内株式市況は上昇基調になると想定しています。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、業績動向や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

オーストラリアや中国、台湾、韓国を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。国や業種の投資比率の決定にあたっては、政策や消費動向、企業業績等の変化等を注視します。個別銘柄では、革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、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

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第61期～第63期 (2016.11.11～2017.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57円	0.722%	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7,898円です。
(投 信 会 社)	(27)	(0.348)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0.348)	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)	(0.026)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	6	0.071	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)	(5)	(0.069)	
(先 物)	(0)	(0.000)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	1	0.017	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)	(0.017)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	3	0.037	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.033)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	67	0.847	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組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。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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11月11日から2017年5月10日まで)

決 算 期		第 61 期 ～ 第 63 期			
		買 付		売 付	
外 国	ダイワ "RICI" ファンド	口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		—	—	3.5	209

(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11月11日から2017年5月10日まで)

決 算 期		第 61 期 ～ 第 63 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	18,305	29,000
	ダイワ日本国債マザーファンド	2,403	3,000	799	1,000
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	3,583	9,000	23,682	60,000
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	7,399	17,000
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	11,334	17,000
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	3,990	8,000

(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11月11日から2017年5月10日まで)

項 目	第 61 期 ～ 第 63 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	30,393,352千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,608,380千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.87
	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	1,153,984千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,509,561千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.76
	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	191,011千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,293,091千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.14
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,042,562千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	922,205千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.29

(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61期～第63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61期～第63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11月11日から2017年5月10日まで)

決 算 期		第 61 期 ～ 第 63 期					
		買付額等 A		B／A		売付額等 C	
区 分		うち利害関係人との取引状況 B				うち利害関係人との取引状況 D	
							D／C
		百万円	百万円	%		百万円	百万円
公社債		93,314	—	—		102,989	1,552
コール・ローン		121,088	—	—		—	—

(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11月11日から2017年5月10日まで)

決 算 期		第 61 期 ～ 第 63 期					
		買付額等 A		B／A		売付額等 C	
区 分		うち利害関係人との取引状況 B				うち利害関係人との取引状況 D	
							D／C
		百万円	百万円	%		百万円	百万円
株式		11,014	2,361	21.4		19,379	2,677
株式先物取引		153	—	—		154	—
投資信託証券		—	—	—		1,100	65
コール・ローン		163,272	—	—		—	—

(注) 平均保有割合0.9%

(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61期～第63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61期～第63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61期～第63期）中における利害関係人との取引はありません。

(8) 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11月11日から2017年5月10日まで)

項 目	第61期～第63期
売買委託手数料総額（A）	1,160千円
うち利害関係人への支払額（B）	54千円
(B)／(A)	4.7%

(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 63 期 末			
	口 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	47,772	2,675	304,665	19.3

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第60期末	第 63 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	357,373	339,067	550,917
ダイワ日本国債マザーファンド	53,238	54,841	68,672
ダイワ好配当日本株マザーファンド	141,139	121,040	316,727
ダイワ北米好配当株マザーファンド	51,640	44,241	104,569
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	76,252	64,918	106,017
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	53,840	49,849	104,569

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年5月10日現在

項 目	第 63 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	304,665	19.2
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	550,917	34.8
ダイワ日本国債マザーファンド	68,672	4.3
ダイワ好配当日本株マザーファンド	316,727	20.0
ダイワ北米好配当株マザーファンド	104,569	6.6
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	106,017	6.7
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	104,569	6.6
コール・ローン等、その他	29,139	1.8
投資信託財産総額	1,585,279	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.86円、1カナダ・ドル＝83.05円、1オーストラリア・ドル＝83.70円、1香港ドル＝14.63円、1シンガポール・ドル＝80.73円、1台湾ドル＝3.76円、1イギリス・ポンド＝147.49円、1スイス・フラン＝113.10円、1デンマーク・クローネ＝16.66円、1ノルウェー・クローネ＝13.12円、1スウェーデン・クローネ＝12.83円、1チェコ・コルナ＝4.66円、100韓国ウォン＝10.04円、1ポーランド・ズロチ＝29.30円、1ユーロ＝124.06円です。

(注3) 第63期末における外貨建純資産（304,665千円）の投資信託財産総額（1,585,279千円）に対する比率は、19.2%です。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第63期末における外貨建純資産（33,930,351千円）の投資信託財産総額（33,967,978千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第63期末における外貨建純資産（2,079,495千円）の投資信託財産総額（2,150,328千円）に対する比率は、96.7%です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第63期末における外貨建純資産（1,361,563千円）の投資信託財産総額（1,380,436千円）に対する比率は、98.6%です。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第63期末における外貨建純資産（986,553千円）の投資信託財産総額（1,015,849千円）に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年1月10日)、(2017年3月10日)、(2017年5月10日) 現在

項 目	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末
(A) 資産	1,688,000,376円	1,631,616,989円	1,585,279,148円
コール・ローン等	24,554,592	24,399,259	27,139,420
投資信託受益証券(評価額)	336,082,894	324,778,931	304,665,325
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	576,478,696	559,411,260	550,917,561
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	69,613,074	68,459,116	68,672,999
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	339,708,051	320,448,675	316,727,694
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	112,383,695	104,343,811	104,569,443
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	114,004,892	104,246,810	106,017,685
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)	104,665,201	104,529,127	104,569,021
未収入金	10,509,281	21,000,000	2,000,000
(B) 負債	11,350,205	25,267,644	8,493,924
未払収益分配金	2,084,170	1,998,435	1,969,726
未払解約金	5,205,305	19,339,590	2,660,560
未払信託報酬	4,038,325	3,885,654	3,798,543
その他未払費用	22,405	43,965	65,095
(C) 純資産総額(A－B)	1,676,650,171	1,606,349,345	1,576,785,224
元本	2,084,170,038	1,998,435,538	1,969,726,409
次期繰越損益金	△ 407,519,867	△ 392,086,193	△ 392,941,185
(D) 受益権総口数	2,084,170,038口	1,998,435,538口	1,969,726,409口
1万口当り基準価額(C／D)	8,045円	8,038円	8,005円

*第60期末における元本額は2,133,335,264円、当作成期間(第61期～第63期)中における追加設定元本額は25,904,022円、同解約元本額は189,512,877円です。

*第63期末の計算口数当りの純資産額は8,005円です。

*第63期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は392,941,185円です。

■損益の状況

第61期 自2016年11月11日 至2017年1月10日
第62期 自2017年1月11日 至2017年3月10日
第63期 自2017年3月11日 至2017年5月10日

項 目	第 61 期	第 62 期	第 63 期
(A) 配当等収益	△ 1,694円	△ 1,157円	△ 1,874円
受取利息	318	279	12
支払利息	△ 2,012	△ 1,436	△ 1,886
(B) 有価証券売買損益	157,044,388	4,632,161	△ 479,782
売買益	160,134,696	22,148,303	22,406,339
売買損	△ 3,090,308	△ 17,516,142	△ 22,886,121
(C) 信託報酬等	△ 4,120,722	△ 3,938,118	△ 3,907,021
(D) 当期損益金(A+B+C)	152,921,972	692,886	△ 4,388,677
(E) 前期繰越損益金	△336,024,122	△176,840,335	△174,837,802
(F) 追加信託差損益金	△222,333,547	△213,940,309	△211,744,980
(配当等相当額)	(623,194)	(652,224)	(702,092)
(売買損益相当額)	(△222,956,741)	(△214,592,533)	(△212,447,072)
(G) 合計(D+E+F)	△405,435,697	△390,087,758	△390,971,459
(H) 収益分配金	△ 2,084,170	△ 1,998,435	△ 1,969,726
次期繰越損益金(G+H)	△407,519,867	△392,086,193	△392,941,185
追加信託差損益金	△222,333,547	△213,940,309	△211,744,980
(配当等相当額)	(623,194)	(652,224)	(702,092)
(売買損益相当額)	(△222,956,741)	(△214,592,533)	(△212,447,072)
分配準備積立金	12,852,972	10,914,362	13,037,528
繰越損益金	△198,039,292	△189,060,246	△194,233,733

(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: 534,103円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 61 期	第 62 期	第 63 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,252,292円	639,083円	4,295,566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	623,194	652,224	702,092
(d) 分配準備積立金	10,684,850	12,273,714	10,711,688
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	15,560,336	13,565,021	15,709,346
(f) 分配金	2,084,170	1,998,435	1,969,726
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	13,476,166	11,566,586	13,739,620
(h) 受益権総口数	2,084,170,038□	1,998,435,538□	1,969,726,409□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 61 期	第 62 期	第 63 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円
(単 価)	(8,045円)	(8,038円)	(8,005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（2017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63期の決算日（2017年5月10日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を17～18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11月11日から2017年5月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
5 30年国債 2.2% 2031/5/20		16,319,119	2 30年国債 2.4% 2030/2/20		16,780,136
56 20年国債 2% 2022/6/20		8,407,046	97 20年国債 2.2% 2027/9/20		7,474,294
4 30年国債 2.9% 2030/11/20		8,359,398	47 20年国債 2.2% 2020/9/21		7,277,956
64 20年国債 1.9% 2023/9/20		7,353,554	63 20年国債 1.8% 2023/6/20		6,385,368
102 20年国債 2.4% 2028/6/20		7,031,229	44 20年国債 2.5% 2020/3/20		6,213,329
106 20年国債 2.2% 2028/9/20		6,429,384	95 20年国債 2.3% 2027/6/20		5,278,337
6 30年国債 2.4% 2031/11/20		6,079,336	3 30年国債 2.3% 2030/5/20		5,008,341
1 30年国債 2.8% 2029/9/20		5,586,017	107 20年国債 2.1% 2028/12/20		4,318,685
48 20年国債 2.5% 2020/12/21		5,284,340	123 20年国債 2.1% 2030/12/20		3,891,445
95 20年国債 2.3% 2027/6/20		4,932,704	52 20年国債 2.1% 2021/9/21		3,310,890

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

■組入資産明細表

下記は、2017年5月10日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（288,655,416千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2017年5月10日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 308,864,000	千円 358,895,774	% 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。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2017年5月10日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	287 10年国債	1.9000	2,550,000	2,555,559	2017/06/20	
	36 利付国債20年	3.0000	770,000	778,708	2017/09/20	
	37 利付国債20年	3.1000	10,723,000	10,848,137	2017/09/20	
	38 利付国債20年	2.7000	9,526,000	9,760,434	2018/03/20	
	296 10年国債	1.5000	950,000	971,802	2018/09/20	
	40 20年国債	2.3000	11,742,000	12,138,644	2018/09/20	
	42 20年国債	2.6000	10,248,000	10,779,153	2019/03/20	
	43 20年国債	2.9000	14,172,000	15,198,761	2019/09/20	
	44 20年国債	2.5000	8,035,000	8,647,909	2020/03/20	
	46 20年国債	2.2000	900,000	966,285	2020/06/22	
	47 20年国債	2.2000	5,550,000	5,989,615	2020/09/21	
	48 20年国債	2.5000	11,501,000	12,605,211	2020/12/21	
	49 20年国債	2.1000	3,868,000	4,205,096	2021/03/22	
	51 20年国債	2.0000	2,890,000	3,145,620	2021/06/21	
	52 20年国債	2.1000	4,368,000	4,795,234	2021/09/21	
	54 20年国債	2.2000	10,587,000	11,730,501	2021/12/20	
	55 20年国債	2.0000	4,004,000	4,418,734	2022/03/21	
	56 20年国債	2.0000	8,020,000	8,889,047	2022/06/20	
	58 20年国債	1.9000	6,825,000	7,564,488	2022/09/20	
	59 20年国債	1.7000	5,595,000	6,164,682	2022/12/20	
	61 20年国債	1.0000	1,200,000	1,278,108	2023/03/20	
	64 20年国債	1.9000	11,535,000	13,003,059	2023/09/20	
	68 20年国債	2.2000	9,475,000	10,963,996	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	12,279,367	2024/06/20	
	72 20年国債	2.1000	2,850,000	3,303,777	2024/09/20	
	74 20年国債	2.1000	65,000	75,615	2024/12/20	
	75 20年国債	2.1000	7,074,000	8,260,309	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,723,000	5,538,284	2025/06/20	
	82 20年国債	2.1000	8,165,000	9,610,286	2025/09/20	
	86 20年国債	2.3000	7,400,000	8,903,088	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	8,460,000	10,222,641	2026/06/20	
	90 20年国債	2.2000	1,700,000	2,046,188	2026/09/20	
	91 20年国債	2.3000	7,200,000	8,733,456	2026/09/20	
	92 20年国債	2.1000	1,370,000	1,642,479	2026/12/20	
	94 20年国債	2.1000	1,210,000	1,455,388	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	8,105,000	9,943,781	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	11,160,000	13,946,205	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	8,570,000	10,746,951	2028/06/20	
	106 20年国債	2.2000	10,480,000	12,951,708	2028/09/20	
	110 20年国債	2.1000	340,000	418,196	2029/03/20	
	111 20年国債	2.2000	4,500,000	5,603,580	2029/06/20	
	1 30年国債	2.8000	13,550,000	17,896,027	2029/09/20	
	2 30年国債	2.4000	420,000	537,133	2030/02/20	
	4 30年国債	2.9000	17,600,000	23,842,544	2030/11/20	
	5 30年国債	2.2000	13,800,000	17,492,880	2031/05/20	
	6 30年国債	2.4000	4,650,000	6,047,092	2031/11/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	46銘柄		308,864,000	358,895,774	

(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（2017年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第63期の決算日（2017年5月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を19～22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11月11日から2017年5月10日まで)

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		804,859		United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2020/7/22		1,306,820	
Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25		749,896		Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25		1,177,778	
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		651,946		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		890,497	
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		644,076		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2022/6/1		600,540	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		586,198		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		583,165	
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		550,954		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2025/11/15		552,551	
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.25% 2025/1/15		541,471		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		537,839	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		395,663		IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		508,456	
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3% 2024/3/14		304,465		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.85% 2027/7/25		479,605	
United Kingdom Gilt (イギリス) 4% 2022/3/7		252,983		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		448,956	

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

■組入資産明細表

下記は、2017年5月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（20,609,366千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2017年5月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 76,300	千アメリカ・ドル 74,329	千円 8,463,112	% 25.3	% —	% 15.7	% 9.5	% —
カナダ	千カナダ・ドル 47,500	千カナダ・ドル 49,447	4,106,624	12.3	—	9.8	1.2	1.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 40,500	千オーストラリア・ドル 47,086	3,941,153	11.8	—	7.1	4.7	—
イギリス	千イギリス・ポンド 20,500	千イギリス・ポンド 24,531	3,618,127	10.8	—	8.1	2.7	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 48,500	千デンマーク・クローネ 57,081	950,975	2.8	—	2.8	—	—
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 31,837	417,707	1.2	—	1.0	0.2	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 50,500	千スウェーデン・クローネ 56,115	719,961	2.1	—	1.5	0.6	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 74,000	千ポーランド・ズロチ 77,955	2,284,087	6.8	—	2.3	4.5	—

区 分	2017年5月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,536	千円 3,168,069	% 9.5	% －	% 9.5	% －	% －
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 20,500	千ユーロ 21,700	2,692,128	8.0	－	8.0	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,354	1,904,858	5.7	－	5.7	－	－
ユーロ（小計）	54,200	62,591	7,765,056	23.2	－	23.2	－	－
合 計	－	－	32,266,806	96.4	－	71.5	23.6	1.3

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2017年5月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	千アメリカ・ドル 4,500	千アメリカ・ドル 4,524	千円 515,167	2021/11/15	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	4,700	4,748	540,695	2025/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	8,000	7,933	903,265	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	30,000	28,218	3,212,969	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	6,000	5,364	610,786	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	15,100	14,855	1,691,467	2021/04/30	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,684	988,760	2020/01/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		76,300	74,329	8,463,112		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 2,500	千カナダ・ドル 2,704	224,581	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	1,886	156,685	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	14,000	14,899	1,237,403	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	7,996	664,074	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,738	393,491	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	4,992	414,639	2021/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,188	597,034	2025/12/15	
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,041	418,713	2018/03/19	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		47,500	49,447	4,106,624		
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 16,500	千オーストラリア・ドル 18,847	1,577,559	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,238	2,363,594	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		40,500	47,086	3,941,153		

2017年5月10日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 2,000	千イギリス・ポンド 2,111	千円 311,380	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	2,200	2,293	338,333	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,641	684,545	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	12,187	1,797,556	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,541	227,355	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,755	258,955	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数	6銘柄						
	金 額				20,500	24,531	3,618,127	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,127		2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	43,000	47,954	152,061 798,914	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				48,500	57,081	950,975	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 5,000	千ノルウェー・クローネ 5,547		2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,171	72,781	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,118	54,730 290,196	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				29,000	31,837	417,707	
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 14,000	千スウェーデン・クローネ 16,650		2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,500	39,465	213,622 506,339	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				50,500	56,115	719,961	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 28,000	千ポーランド・ズロチ 26,173		2026/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	46,000	51,782	766,868 1,517,218	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				74,000	77,955	2,284,087	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 12,800	千ユーロ 17,446		2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,090	2,164,384 1,003,685	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				20,800	25,536	3,168,069	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 18,500	千ユーロ 18,927		2025/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	500	616	2,348,149 76,536	2022/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,155	267,441	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				20,500	21,700	2,692,128	

2017年5月10日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	4,200	5,475	679,342	2024/05/25
				2.2500	8,700	9,878	1,225,516	
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				12,900	15,354	1,904,858	
通貨小計	銘 柄 数	7銘柄						
	金 額				54,200	62,591	7,765,056	
合 計	銘 柄 数	39銘柄						
	金 額						32,266,806	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜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（2017年4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63期の決算日（2017年5月10日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を23～24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11月11日から2017年5月10日まで)

買					売				
銘柄	株数	金額	平均単価		銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円			千株	千円	円	
三井物産	390	648,014	1,661		三井住友フィナンシャルG	124.3	522,294	4,201	
ソフトバンクグループ	62.5	497,047	7,952		あおぞら銀行	1,040	426,561	410	
野村ホールディングス	785	496,492	632		大東建託	25.4	426,432	16,788	
住友不動産	120	373,483	3,112		日本ライフライン	167.2	414,685	2,480	
三井金属	1,070	334,002	312		山九	586	410,838	701	
住友化学	500	288,821	577		シノケングループ	189.5	395,543	2,087	
三菱自動車工業	450	275,448	612		キリンHD	200	373,803	1,869	
ブリヂストン	65	272,310	4,189		日新製鋼	230	354,720	1,542	
丸紅	390	269,360	690		扶桑化学工業	143.4	352,835	2,460	
旭硝子	280	252,461	901		大日本印刷	300	335,311	1,117	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年5月10日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（13,526,788千口）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2017年5月10日現在				銘柄	2017年5月10日現在				銘柄	2017年5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		
鉱業 (0.2%)					大日本塗料	450	121,050			ノザワ	165	192,885		
三井松島	50	75,200			日本特殊塗料	40	70,640			日本碍子	65	158,925		
建設業 (2.6%)					D I C	30	124,350			日本特殊陶業	10	25,650		
ミライト・ホールディングス	30	35,370			ポーラ・オルビスHD	50	136,000			品川リフラクトリーズ	350	110,250		
日成ビルド工業	240	139,920			日本農業	150	111,000			黒崎播磨	300	136,500		
大和ハウス	132.5	469,977			天馬	72.5	159,572			フジミンコーポレートッド	60	132,720		
協和エクシオ	50	91,750			パーカーコーポレーション	390	218,400			ニチアス	170	219,640		
九電工	17.5	64,225			医薬品 (0.9%)					鉄鋼 (1.9%)				
日揮	40	71,000			武田薬品	40	219,560			J F E ホールディングス	50	94,925		
食料品 (0.6%)					エーザイ	10	59,940			山陽特殊製鋼	240	146,880		
日本たばこ産業	50	189,550			大塚ホールディングス	5	25,765			日立金属	150	241,800		
繊維製品 (0.3%)					石油・石炭製品 (2.2%)					新日本電工	425	150,450		
東洋紡	100	19,800			J X T Gホールディングス	950	486,780			非鉄金属 (7.3%)				
シキボウ	550	77,550			コスモエネルギーHDGS	135	254,205			日本軽金属HD	1,350	334,800		
化学 (6.7%)					ゴム製品 (0.9%)					三井金属	1,000	374,000		
住友化学	475	306,375			ブリヂストン	65	310,180			東邦亜鉛	550	270,050		
デンカ	340	199,920			ガラス・土石製品 (5.4%)					三菱マテリアル	40	134,000		
信越化学	40	394,840			神島化学	110	221,870			住友鉱山	315	465,727		
三井化学	550	328,350			旭硝子	280	262,920			DOWAホールディングス	100	82,000		
宇部興産	350	92,400			太平洋セメント	950	361,000			古河機金	675	146,475		

銘柄	2017年5月10日現在			銘柄	2017年5月10日現在			銘柄	2017年5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
UACJ		600	185,400	空運業 (1.0%)				GCA		140	131,320
古河電工		40	187,600	日本航空		95	324,805	ディー・エヌ・エー		85	217,175
住友電工		150	283,425	情報・通信業 (6.2%)				日本ハウズイング		9.8	30,331
金属製品 (1.8%)				システナ		1	2,169	テクノプロ・ホールディング		50	217,500
ケー・エフ・シー		47.8	107,072	グリー		120	104,880				
SUMCO		175	343,525	SRAホールディングス		32.5	101,562	株 数 、 金 額		千株	千円
東京製鋼		85	147,985	日本電信電話		170	858,500	銘柄数<比率>		30,773.6	33,565,794
機械 (6.0%)				NTTドコモ		190	518,700			137銘柄	<94.8%>
東芝機械		250	123,000	ソフトバンクグループ		55	478,500				
DMG森精機		140	269,500	卸売業 (11.5%)				合 計			
日進工具		45	75,240	アルコニックス		110	219,560				
三井海洋開発		80	206,800	萩原電気		45	105,255				
三精テクノロジーズ		75	75,525	伊藤忠		490	820,505				
荏原製作所		25	85,750	丸紅		300	217,110				
北越工業		100	95,100	三井物産		350	549,325				
加藤製作所		20	58,640	日立ハイテクノロジーズ		45	205,650				
タダノ		60	83,400	住友商事		290	450,660				
キトー		160	192,640	三菱商事		340	803,760				
ツバキ・ナカシマ		105	216,195	伊藤忠エネクス		150	143,250				
日本精工		225	350,325	日鉄住金物産		30	143,100				
日本ピラー工業		115	181,585	東テク		120	215,160				
電気機器 (4.0%)				銀行業 (12.2%)							
三菱電機		150	247,050	あおぞら銀行		1,250	526,250				
愛知電機		45	122,760	三菱UFJフィナンシャルG		2,000	1,455,400				
ホーチキ		67.5	108,135	リそなホールディングス		550	335,555				
日立国際電気		50	124,550	三井住友トラストHD		50	200,250				
レーザーテック		100	140,000	三井住友フィナンシャルG		250	1,051,000				
カシオ		25	40,950	セブン銀行		400	153,200				
村田製作所		19.5	318,240	みずほフィナンシャルG		1,750	365,575				
キャノン		60	230,760	証券、商品先物取引業 (1.4%)							
輸送用機器 (10.0%)				野村ホールディングス		650	453,440				
デンソー		60	296,760	保険業 (6.9%)							
ニチユ三菱フォークリフト		100	64,200	SOMPOホールディングス		90	402,300				
日産自動車		490	526,750	MS&AD		132.5	494,225				
いすゞ自動車		80	123,880	第一生命HLDS		205	405,592				
トヨタ自動車		130	790,530	東京海上HD		100	494,300				
三菱自動車工業		800	618,400	T&Dホールディングス		295	511,087				
本田技研		220	710,600	その他金融業 (2.2%)							
SUBARU		57.5	228,965	日立キャピタル		37.5	102,937				
精密機器 (0.3%)				オリックス		225	396,787				
東京精密		30	108,900	三菱UFJリリース		375	226,125				
その他製品 (1.3%)				不動産業 (3.2%)							
パンダイナムコHLDS		45	162,450	アーバネットコーポレーション		160	68,640				
桑山		60	44,580	サムティ		180	209,340				
任天堂		8	236,000	ユニゾホールディングス		42.5	130,687				
電気・ガス業 (0.2%)				東急不動産HD		150	94,200				
電源開発		30	83,280	住友不動産		110	348,150				
陸運業 (0.2%)				トーセイ		100	81,600				
西日本旅客鉄道		10	75,600	サンフロンティア不動産		120	133,920				
海運業 (0.3%)				サービス業 (2.3%)							
NSユニテッド海運		350	85,750	トラスト・テック		90	191,520				

＜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（2017年4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63期の決算日（2017年5月10日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を25～27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11月11日から2017年5月10日まで)

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
AETNA INC (アメリカ)	3	42,823	14,274	TIME WARNER INC (アメリカ)	4.485	48,702	10,858	INTEL CORP (アメリカ)	6.612	26,622	4,026	QUALCOMM INC (アメリカ)	6.963	42,138	6,051
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	3	22,693	7,564	CSX CORP (アメリカ)	8.737	41,844	4,789	VIACOM INC-CLASS B (アメリカ)	4.508	22,623	5,018	AMGEN INC (アメリカ)	1.367	24,094	17,626
MORGAN STANLEY (アメリカ)	4.537	22,227	4,899	MERCK & CO. INC. (アメリカ)	3.282	23,359	7,117	FIRST AMERICAN FINANCIAL (アメリカ)	5.026	21,761	4,329	WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)	2.602	23,187	8,911
HELMERICH & PAYNE (アメリカ)	2.666	21,280	7,982	CHEVRON CORP (アメリカ)	1.6	20,169	12,605	NORTHROP GRUMMAN CORP (アメリカ)	0.81	21,100	26,050	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	2.428	19,672	8,102
GENERAL ELECTRIC CO (アメリカ)	5.8	19,606	3,380	VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	3.369	19,499	5,788	QUALCOMM INC (アメリカ)	2.656	15,650	5,892	BAKER HUGHES INC (アメリカ)	2.661	19,344	7,269

(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11月11日から2017年5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
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)	7.025	20,059	2,855	CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)	4.4	14,046	3,192	MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)	6.8	19,718	2,899	CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D (アメリカ)	4.2	12,238	2,913
DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)	5.025	14,695	2,924	HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D (アメリカ)	3.725	11,475	3,080	ALLY FINANCIAL 6.82400 2/15/40 (アメリカ)	3	8,652	2,884	EBAY INC 6 (アメリカ)	3.684	10,801	2,932
BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)	2.8	8,016	2,862	SOUTHERN CO 6.25 (アメリカ)	3.146	9,311	2,959	ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E (バミューダ)	2.897	7,253	2,503	CITIGROUP CAPITAL XIII 7.54178 (アメリカ)	2.889	8,552	2,960
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625 (アメリカ)	2.5	7,156	2,862	VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A (アメリカ)	2.7	8,366	3,098	MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	2.2	6,789	3,085	WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D (アメリカ)	2.7	8,169	3,025
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.54178 (アメリカ)	2	5,837	2,918	WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W (アメリカ)	3	8,120	2,706	BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75 (アメリカ)	2.1	5,756	2,741	WELLS FARGO & COMPANY 6.625 (アメリカ)	2.441	8,023	3,286

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年5月10日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（891,301千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2017年5月10日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	45.55	203	23,167	ヘルスケア
AETNA INC	30	427	48,640	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	7.25	105	11,994	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	20	263	30,038	資本財・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	16.86	66	7,596	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	31.53	239	27,215	情報技術
APPLE INC	37	569	64,873	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	10.1	61	6,980	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35	162	18,498	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	30.95	171	19,494	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	37.92	328	37,454	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	10	128	14,677	金融
FIRST AMERICAN FINANCIAL	50.26	209	23,909	金融
CISCO SYSTEMS INC	72	244	27,790	情報技術
MORGAN STANLEY	45.37	194	22,125	金融
BROADCOM LTD	7.63	174	19,847	情報技術
TELEFLEX INC	4.5	87	9,960	ヘルスケア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	9	73	8,393	素材
KINDER MORGAN INC	59	117	13,368	エネルギー
EXPEDIA INC	16.37	228	25,982	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	28.53	234	26,737	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	18.25	244	27,796	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	58	167	19,105	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	10.44	205	23,368	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	5.5	526	59,912	情報技術
FIFTH THIRD BANCORP	40	99	11,313	金融
HOME DEPOT INC	8.53	134	15,314	一般消費財・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	77	99	11,336	金融
HELMERICH & PAYNE	11	63	7,286	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	16.96	208	23,792	ヘルスケア
LINCOLN NATIONAL CORP	14	96	10,936	金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	8.1	202	23,009	資本財・サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	15.34	135	15,417	一般消費財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	155	17,726	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	48	337	38,415	生活必需品
PFIZER INC	82	273	31,165	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33.41	288	32,867	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	27	326	37,219	情報技術
SCHLUMBERGER LTD	14.68	106	12,081	エネルギー
AT&T INC	56	214	24,369	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	23.88	254	28,959	資本財・サービス
ANTHEM INC	11.85	210	23,980	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	20	224	25,520	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	54	295	33,619	金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	17	201	22,968	ヘルスケア
WESTERN DIGITAL CORP	7.98	70	8,075	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	18	194	22,103	素材

銘柄	2017年5月10日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	14	170	19,440	金融
TYSON FOODS INC-CL A	17.27	99	11,381	生活必需品
NOBLE ENERGY INC	43	133	15,221	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	174.02	417	47,513	金融
ANALOG DEVICES INC	30	235	26,814	情報技術
EATON CORP PLC	30	230	26,219	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	30	202	23,094	ヘルスケア
INTEL CORP	66.12	240	27,380	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	34.4	169	19,294	金融
MICROSOFT CORP	59.41	410	46,701	情報技術
CVS HEALTH CORP	29.39	238	27,138	生活必需品
MEDTRONIC PLC	13.07	108	12,402	ヘルスケア
BLACKROCK INC	2.58	98	11,177	金融
CHUBB LTD	14.8	201	22,971	金融
STARBUCKS CORP	35	213	24,301	一般消費財・サービス
VIACOM INC-CLASS B	45.08	163	18,596	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>	1,965.88 63銘柄	12,963 1,476,059	<70.1%>
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	34	146	12,172	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	9.44	87	7,286	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC	32.91	193	16,098	一般消費財・サービス
ENBRIDGE INC	30	169	14,104	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	106.35 4銘柄	597 49,662	< 2.4%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,072.23 67銘柄	— 1,525,721	<72.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2017年5月10日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	86	9,873
CHS INC 7.5 4	4.9	142	16,268
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	5.225	141	16,122
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	2.475	66	7,574
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	4.177	109	12,512
SOUTHERN CO 6.25	3.304	88	10,055
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	40	4,595
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	1.979	50	5,712
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	5.282	138	15,714
CITIGROUP INC 6.3 S	5.6	148	16,896
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.973	53	6,038
EBAY INC 6	0.666	17	2,014
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	3.55	92	10,525
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	1	27	3,087
SCE TRUST V 5.45 K	1	29	3,312
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	1.775	48	5,531
STATE STREET CORP 5.35 G	1.038	27	3,166
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	4.98	129	14,719
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75	2.1	53	6,037
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	0.725	18	2,080
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	0.7	19	2,210
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	2.48	62	7,076
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	2.023	53	6,067
DOMINION RESOURCES INC 5.25 A	1.536	37	4,297
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 5.2 G	1.5	35	4,049
LEGG MASON INC 5.45	3.375	80	9,184
QWEST CORP 6.5	1.089	27	3,092
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 *	5.175	127	14,518
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	3.8	88	10,059
PEOPLE'S UNITED FIN INC 5.625 A	1.16	31	3,621
MORGAN STANLEY 5.85 K	6.8	179	20,409
DTE ENERGY CO 6 F	5.025	131	15,013
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.575	38	4,341
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	7.025	195	22,300
NUSTAR ENERGY LP 7.625 B	1.775	44	5,080
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	1.75	44	5,069
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	4.2	112	12,830
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	53	6,092
CITIGROUP INC 6.875 K	2.414	70	8,039
PARTNERRE LTD 6.5 G	4.576	123	14,083
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.707	79	9,052
ALLY FINANCIAL 6.82400 2/15/40	6.575	168	19,202
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	0.7	20	2,330

銘柄	柄	2017年5月10日現在		
		証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千証券	千アメリカ・ドル	千円
BB&T CORPORATION 5.85		1	25	2,914
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W		2.57	69	7,950
ALLSTATE CORP 6.625 E		0.65	17	2,023
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K		0.9	25	2,935
QWEST CORP 7		0.6	15	1,727
MORGAN STANLEY 6.625 G		1.5	40	4,654
MORGAN STANLEY 6.375 I		3.325	93	10,592
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625		2.5	63	7,275
STATE STREET CORP 5.9 D		2.35	67	7,684
WELLS FARGO & COMPANY 5.85		2.597	70	8,069
CITIGROUP INC 7.125 J		3.763	111	12,712
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W		0.7	19	2,195
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D		2.1	58	6,637
合 計	証券数、金額	151.064	4,015	457,237
	銘柄数<比率>	56銘柄		<21.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	柄	2017年5月10日現在		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E		0.793	20	2,312
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D		0.563	14	1,642
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E		1.5	38	4,338
PUBLIC STORAGE 4.9 E		0.75	17	1,993
COLONY NORTHSTAR INC 8.75 E		1.75	45	5,234
NATL RETAIL PROPERTIES 5.7 E		0.8	20	2,346
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A		2	52	5,920
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A		1.7	45	5,148
DDR CORP 6.5 J		1	25	2,853
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A		0.71	18	2,064
VEREIT INC 6.7 F		3.826	99	11,326
合 計	口数、金額	15.392	396	45,182
	銘柄数<比率>	11銘柄		<2.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2017年4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63期の決算日（2017年5月10日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を28～29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11月11日から2017年5月10日まで)

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
DIXONS CARPHONE PLC（イギリス）	43,909	20,378	464	ATLAS COPCO AB-B SHS（スウェーデン）	10,795	34,974	3,239	RECKITT BENCKISER GROUP PLC（イギリス）	2,816	28,460	10,106	BAYER AG-REG（ドイツ）	1,421	17,133	12,057
				BAYENSA CELLULOSA AB SCA-B（スウェーデン）	4,506	14,702	3,262	NESTLE SA-REG（スイス）	1,528	13,290	8,697	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL（ポルトガル）	20,773	11,934	574
				HSBC HOLDINGS PLC（イギリス）	8,642	8,113	938	KONINKLIJKE DSM NV（オランダ）	0,974	7,367	7,564	BNP PARIBAS（フランス）	0,927	6,823	7,361
				BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC（イギリス）	0,881	6,749	7,661								

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年5月10日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（844,063千口）の内容です。

外国株式

銘柄		2017年5月10日現在		業 種 等
		株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	148.44	259	38,313	金融
AVIVA PLC	406.69	217	32,120	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	254	37,521	ヘルスケア
DIXONS CARPHONE PLC	439.09	142	21,060	一般消費財・サービス
VODAFONE GROUP PLC	900.05	184	27,233	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	467.78	160	23,643	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC	221.59	228	33,728	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	63.83	338	49,989	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	288	42,564	金融
CARNIVAL PLC	31.11	150	22,157	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	245	36,271	エネルギー
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,389.23 11銘柄	2,472 364,604 <26.5%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.29	280	31,725	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	61.57	498	56,370	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11.57	322	36,443	金融
NOVARTIS AG-REG	51.49	407	46,093	ヘルスケア

銘柄		2017年5月10日現在		業 種 等
		株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
GIVAUDAN-REG	百株	千スイス・フラン	千円	
	1.38	270	30,606	素材
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	136.3 5銘柄	1,779 201,238 <14.6%>	
(ノルウェー)	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA	142.81	2,087	27,393	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	2,087 27,393 < 2.0%>	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
NORDEA BANK AB	180.77	2,026	25,999	金融
SWEDBANK AB - A SHARES	123.5	2,666	34,209	金融
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	62.28	1,847	23,707	生活必需品
スウェーデン・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	366.55 3銘柄	6,540 83,916 < 6.1%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	277	34,364	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	111.76	218	27,105	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	248	30,871	素材

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

銘 柄		2017年5月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE KPN NV		633.42	182	22,623	電気通信サービス
国 小 計	株数、金額	867.1	926	114,966	
	銘柄数<比率>	4銘柄		< 8.3%>	
ユーロ（フランス）		百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA		62.99	301	37,373	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE		46.76	332	41,291	資本財・サービス
BNP PARIBAS		50.6	337	41,845	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON		34.63	188	23,392	生活必需品
SANOFI		36.82	331	41,101	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額	231.8	1,491	185,004	
	銘柄数<比率>	5銘柄		<13.4%>	
ユーロ（ドイツ）		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		24.89	327	40,651	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	268	33,276	一般消費財・サービス
BASF SE		38.29	344	42,719	素材
ALLIANZ SE-REG		16.19	280	34,858	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		11.83	209	26,006	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	356	44,214	電気通信サービス
国 小 計	株数、金額	332.61	1,787	221,726	
	銘柄数<比率>	6銘柄		<16.1%>	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	256	31,804	エネルギー
国 小 計	株数、金額	101.15	256	31,804	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 2.3%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		572.62	163	20,231	金融
ENI SPA		139.23	205	25,460	エネルギー
ENEL SPA		410.93	186	23,195	公益事業
国 小 計	株数、金額	1,122.78	555	68,888	
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 5.0%>	
ユーロ（フィンランド）		百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		477.05	270	33,586	情報技術
国 小 計	株数、金額	477.05	270	33,586	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 2.4%>	
ユーロ通貨計		株数、金額	5,287	655,977	
		銘柄数<比率>	20銘柄	<47.6%>	
ファンド合計		株数、金額	—	1,333,129	
		銘柄数<比率>	40銘柄	<96.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2017年4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63期の決算日（2017年5月10日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を30～31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11月11日から2017年5月10日まで)

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.37	65,097	175,938	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	2.4	68,565	28,569	SK HYNIX INC (韓国)	12.4	60,293	4,862	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	18.3	54,552	2,980
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	17.3	52,957	3,061	SK HYNIX INC (韓国)	10.2	48,645	4,769	QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)	49.5	46,594	941	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	18	47,988	2,666
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)	49.5	46,594	941	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	18	47,988	2,666	ASM PACIFIC TECHNOLOGY (ケイマン諸島)	35.9	46,418	1,292	QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)	40	41,252	1,031
ASM PACIFIC TECHNOLOGY (ケイマン諸島)	35.9	46,418	1,292	QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)	40	41,252	1,031	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	29.7	41,409	1,394	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国)	9.3	40,252	4,328
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	29.7	41,409	1,394	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国)	9.3	40,252	4,328	HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	11.1	39,215	3,532	MITAC HOLDINGS CORP (台湾)	284.554	34,034	119
HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	11.1	39,215	3,532	MITAC HOLDINGS CORP (台湾)	284.554	34,034	119	CHALLENGER LTD (オーストラリア)	38	37,293	981	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	22.5	33,742	1,499
CHALLENGER LTD (オーストラリア)	38	37,293	981	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	22.5	33,742	1,499	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	12	32,766	2,730	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE (香港)	178	33,539	188
WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	12	32,766	2,730	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE (香港)	178	33,539	188	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN (ケイマン諸島)	23.5	32,073	1,364	HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	10.6	33,105	3,123
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN (ケイマン諸島)	23.5	32,073	1,364	HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	10.6	33,105	3,123								

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年5月10日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（470,828千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	株数	2017年5月10日現在		業種等
		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	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	17	204	23,227	情報技術
TARENA INTERNATIONAL INC-ADR	57	111	12,655	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>	74 2銘柄	315 < 3.6%>	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	96	222	18,609	素材
SOUTH32 LTD	130	35	2,970	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	60	194	16,241	エネルギー
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	140	165	13,815	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	104	337	28,220	金融
CYBG PLC - CDI	51	25	2,134	金融
WESTPAC BANKING CORP	90	295	24,768	金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	82	239	20,013	金融
RIO TINTO LTD	20	117	9,841	素材
AMCOR LIMITED	225	348	29,133	素材
TREASURY WINE ESTATES LTD	130	168	14,069	生活必需品

銘柄	株数	2017年5月10日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	34.73	284	23,842	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	95	123	10,321	金融
MACQUARIE GROUP LTD	23	212	17,799	金融
BORAL LTD	235	152	12,785	素材
CHALLENGER LTD	255	342	28,707	金融
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,770.73 16銘柄	3,264 <27.7%>	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,500	934	13,671	エネルギー
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	170	2,033	29,745	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	60	1,504	22,015	情報技術
ZTE CORP-H	800	1,153	16,877	情報技術
DATANG INTL POWER GEN CO-H	3,000	777	11,367	公益事業
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	860	966	14,141	ヘルスケア
AIA GROUP LTD	270	1,495	21,883	金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	110	1,206	17,654	情報技術

銘柄		2017年5月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千香港ドル	千円	
SUNNY OPTICAL TECH		270	1,744	25,517	情報技術
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS		5,790	2,200	32,188	ヘルスケア
香港ドル計	株数、金額	12,830	14,016	205,063	
通 貨 計	銘柄数<比率>	10銘柄		<20.8%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		72	147	11,915	金融
KEPPEL CORP LTD		240	159	12,845	資本財・サービス
MM2 ASIA LTD		6,800	360	29,095	一般消費財・サービス
JUMBO GROUP LTD		2,000	136	10,979	一般消費財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC		1,600	176	14,208	一般消費財・サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING		510	196	15,851	資本財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD		440	16	1,349	資本財・サービス
シンガポール・ドル計	株数、金額	11,662	1,192	96,245	
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄		< 9.7%>	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
GENERAL INTERFACE SOLUTION		140	2,877	10,817	情報技術
PRIMAX ELECTRONICS LTD		660	3,623	13,623	情報技術
ALL RING TECH CO LTD		480	3,576	13,445	情報技術
CHROMA ATE INC		450	4,117	15,481	情報技術
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		800	3,916	14,724	金融
BIZLINK HOLDING INC		170	3,230	12,144	資本財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		820	16,687	62,743	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		410	4,264	16,032	情報技術
台湾ドル計	株数、金額	3,930	42,290	159,013	
通 貨 計	銘柄数<比率>	8銘柄		<16.1%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC		22	125,180	12,568	情報技術
WONIK IPS CO LTD		42	114,450	11,490	情報技術
E-MART INC		4.9	118,090	11,856	生活必需品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		21	104,685	10,510	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		2.8	658,280	66,091	情報技術
HUCHEMS FINE CHEMICAL CORP		71	170,400	17,108	素材
HANA FINANCIAL GROUP		66	275,220	27,632	金融
韓国ウォン計	株数、金額	229.7	1,566,305	157,257	
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄		<15.9%>	
ファンダ計		株数、金額	30,496.43	—	926,736
合	銘柄数<比率>	50銘柄			<93.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		2017年5月10日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		千□	千オーストラリア・ドル	千円
MIRVAC GROUP		100	231	19,334
GOODMAN GROUP		19.5	160	13,432
合 計		□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	119.5 2銘柄	391 32,767 <3.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第12期（決算日 2017年3月10日）

（計算期間 2016年3月11日～2017年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第12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

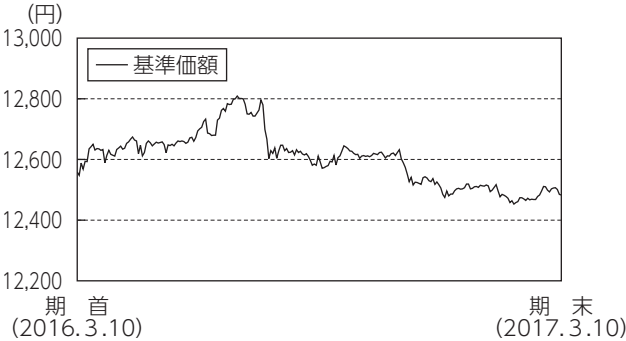
大和投資信託

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		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2016年 3月10日	12,559	—	12,859	—	99.0	—
3月末	12,589	0.2	12,962	0.8	99.5	—
4月末	12,623	0.5	13,091	1.8	99.4	—
5月末	12,661	0.8	13,141	2.2	99.1	—
6月末	12,759	1.6	13,323	3.6	99.4	—
7月末	12,699	1.1	13,203	2.7	99.2	—
8月末	12,610	0.4	13,051	1.5	99.1	—
9月末	12,636	0.6	13,059	1.6	99.4	—
10月末	12,612	0.4	13,017	1.2	99.3	—
11月末	12,539	△0.2	12,924	0.5	99.2	—
12月末	12,519	△0.3	12,843	△0.1	99.3	—
2017年 1月末	12,478	△0.6	12,763	△0.7	99.3	—
2月末	12,510	△0.4	12,805	△0.4	99.0	—
(期末)2017年 3月10日	12,483	△0.6	12,752	△0.8	98.9	—

(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：12,559円 期末：12,483円 騰落率：△0.6%

【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は基準価額にプラスの要因となったものの、金利の上昇による国債の価格下落等が基準価額の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

○国内債券市況

国内長期金利は、期首より、おおむね横ばい圏で推移しましたが、2016年6月に英国の国民投票で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月末には、日銀は次回会合で経済・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、総括的な検証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が高まったことから、国内長期金利は8月上旬にかけ急上昇し

た後、横ばい程度で推移しました。11月に入り、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、今後の財政拡大などが意識されて米国の金利が上昇し、それに連れて国内長期金利も上昇しました。12月には、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で政策金利の見通しが上方修正されて米国の金利がさらに上昇し、国内長期金利も上昇傾向となりました。その後は、長期金利はおおむねレンジ内での推移となりました。

◆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）を行なっておりま

◆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）を行なっております。

■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

(2016年3月11日から2017年3月10日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		144,741,631	179,167,384 (27,587,000)

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年3月11日から2017年3月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
5	30年国債 2.2% 2031/5/20	18,960,419	2	30年国債 2.4% 2030/2/20	17,177,717
4	30年国債 2.9% 2030/11/20	13,687,028	3	30年国債 2.3% 2030/5/20	10,152,696
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	13,279,451	72	20年国債 2.1% 2024/9/20	8,321,515
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	11,718,614	47	20年国債 2.2% 2020/9/21	7,607,005
101	20年国債 2.4% 2028/3/20	9,070,670	65	20年国債 1.9% 2023/12/20	7,062,997
95	20年国債 2.3% 2027/6/20	6,834,974	102	20年国債 2.4% 2028/6/20	6,932,535
44	20年国債 2.5% 2020/3/20	6,798,672	83	20年国債 2.1% 2025/12/20	6,889,862
68	20年国債 2.2% 2024/3/20	6,319,455	106	20年国債 2.2% 2028/9/20	6,236,166
1	30年国債 2.8% 2029/9/20	5,907,237	115	20年国債 2.2% 2029/12/20	5,816,316
82	20年国債 2.1% 2025/9/20	4,926,192	56	20年国債 2% 2022/6/20	5,792,038

(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)

当		期		末	
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率
	千円	千円	%	%	5年以上 2年以上 2年未満
国債証券	318,231,000	367,440,565	98.9	—	65.7 19.8 13.4

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内 (邦貨建) 公社債 (銘柄別)

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	350 2年国債	0.1000	100,000	100,001	2017/03/15
	34 利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,224,715	2017/03/20
	35 利付国債20年	3.3000	300,000	300,174	2017/03/20
	287 10年国債	1.9000	2,550,000	2,565,096	2017/06/20
	356 2年国債	0.1000	200,000	200,410	2017/09/15
	36 利付国債20年	3.0000	770,000	783,267	2017/09/20
	37 利付国債20年	3.1000	10,723,000	10,913,333	2017/09/20
	289 10年国債	1.5000	1,000,000	1,013,880	2017/12/20
	292 10年国債	1.7000	1,000,000	1,020,700	2018/03/20
	38 利付国債20年	2.7000	9,526,000	9,819,781	2018/03/20
	296 10年国債	1.5000	1,550,000	1,592,361	2018/09/20
	40 20年国債	2.3000	11,742,000	12,205,456	2018/09/20
	42 20年国債	2.6000	8,648,000	9,147,422	2019/03/20
	43 20年国債	2.9000	14,172,000	15,288,753	2019/09/20
	44 20年国債	2.5000	13,785,000	14,900,895	2020/03/20
	46 20年国債	2.2000	900,000	970,065	2020/06/22
	47 20年国債	2.2000	1,050,000	1,137,591	2020/09/21
	48 20年国債	2.5000	6,801,000	7,481,916	2020/12/21
	49 20年国債	2.1000	4,618,000	5,034,358	2021/03/22

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	51 20年国債	2.0000	2,890,000	3,153,018	2021/06/21
	52 20年国債	2.1000	4,368,000	4,807,901	2021/09/21
	54 20年国債	2.2000	10,587,000	11,759,616	2021/12/20
	55 20年国債	2.0000	4,904,000	5,426,226	2022/03/21
	56 20年国債	2.0000	4,620,000	5,135,176	2022/06/20
	58 20年国債	1.9000	6,825,000	7,580,595	2022/09/20
	59 20年国債	1.7000	5,595,000	6,175,816	2022/12/20
	61 20年国債	1.0000	1,870,000	1,992,690	2023/03/20
	63 20年国債	1.8000	5,708,000	6,378,005	2023/06/20
	64 20年国債	1.9000	14,335,000	16,168,876	2023/09/20
	68 20年国債	2.2000	9,475,000	10,972,144	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	8,438,000	9,924,353	2024/06/20
	72 20年国債	2.1000	2,850,000	3,300,100	2024/09/20
	74 20年国債	2.1000	65,000	75,546	2024/12/20
	75 20年国債	2.1000	7,674,000	8,955,097	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	4,723,000	5,533,939	2025/06/20
	82 20年国債	2.1000	8,465,000	9,949,930	2025/09/20
	86 20年国債	2.3000	3,500,000	4,206,825	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	8,460,000	10,216,042	2026/06/20
	90 20年国債	2.2000	1,700,000	2,044,386	2026/09/20
	91 20年国債	2.3000	5,200,000	6,302,608	2026/09/20
	92 20年国債	2.1000	1,370,000	1,639,862	2026/12/20
	94 20年国債	2.1000	1,510,000	1,813,087	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	12,405,000	15,178,882	2027/06/20
	97 20年国債	2.2000	6,120,000	7,450,243	2027/09/20
	101 20年国債	2.4000	11,160,000	13,903,797	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	3,070,000	3,837,530	2028/06/20
	106 20年国債	2.2000	5,280,000	6,498,412	2028/09/20
	110 20年国債	2.1000	840,000	1,028,487	2029/03/20
	111 20年国債	2.2000	4,850,000	6,011,526	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	12,750,000	16,788,817	2029/09/20
	2 30年国債	2.4000	420,000	534,857	2030/02/20
	4 30年国債	2.9000	18,100,000	24,399,524	2030/11/20
	125 20年国債	2.2000	1,500,000	1,885,875	2031/03/20
	5 30年国債	2.2000	14,700,000	18,512,298	2031/05/20
	6 30年国債	2.4000	3,250,000	4,198,285	2031/11/20
合計	銘柄数 金 額	55銘柄	318,231,000	367,440,565	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	367,440,565	98.9
コール・ローン等、その他	3,992,051	1.1
投資信託財産総額	371,432,616	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	371,432,616,547円
コール・ローン等	1,077,594,903
公社債(評価額)	367,440,565,170
未収利息	2,786,834,326
前払費用	127,622,148
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	371,432,616,547
元本	297,558,373,969
次期繰越損益金	73,874,242,578
(D) 受益権総口数	297,558,373,969口
1万口当り基準価額(C／D)	12,483円

* 期首における元本額は353,126,967,005円、当期中における追加設定元本額は9,091,061,805円、同解約元本額は64,659,654,841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) 8,476,884円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 314,739,850円、6 資産バランスファンド (分配型) 359,116,183円、6 資産バランスファンド (成長型) 178,168,759円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 286,845,419,015円、世界6 資産均等分散ファンド (毎月分配型) 117,619,176円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド54,841,878円、ダイワ日本国債ファンド (年1 回決算型) 9,352,950,894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) 327,041,330円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,483円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月11日 至2017年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,896,555,544円
受取利息	7,897,081,839
支払利息	△ 526,295
(B) 有価証券売買損益	△ 9,818,200,500
売買益	721,906,310
売買損	△10,540,106,810
(C) その他費用	△ 2,219
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,921,647,175
(E) 前期繰越損益金	90,368,926,786
(F) 解約差損益金	△16,915,525,553
(G) 追加信託差損益金	2,342,488,520
(H) 合計(D + E + F + G)	73,874,242,578
次期繰越損益金(H)	73,874,242,578

(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24期（決算日 2017年4月10日）

（計算期間 2016年10月12日～2017年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第24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AA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。 ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

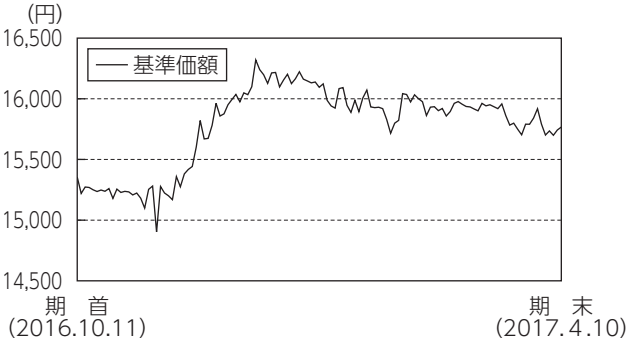
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組 入 比 率		債券先物 比 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2016年10月11日	15,355	—	14,677	—	96.8	—	—	—
10月末	15,208	△1.0	14,656	△0.1	96.4	—	—	—
11月末	15,781	2.8	15,237	3.8	97.6	—	—	—
12月末	16,165	5.3	15,631	6.5	96.7	△9.1	—	—
2017年1月末	15,933	3.8	15,294	4.2	97.3	△9.1	—	—
2月末	15,895	3.5	15,188	3.5	97.3	△9.4	—	—
3月末	15,918	3.7	15,138	3.1	96.8	—	—	—
(期末)2017年4月10日	15,767	2.7	15,023	2.4	97.2	—	—	—

(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：15,355円 期末：15,767円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

債券価格がおおむね下落したことが基準価額の下落要因となりましたが、投資している債券の利息収入や、投資している通貨が円に対して上昇したことが基準価額の上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。

期首より、ECB (欧州中央銀行) の資産買い入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し同氏の政策が米国景気の拡大やインフルの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。また、OPEC (石油輸出国機構) が総会で減産に合意し原油価格が上昇する中で、インフレ期待が高まったことも金利上昇の材料となりました。2016年12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙

の先行き不透明感が高まったことやトランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことなどが金利低下の材料となり、おおむね方向感のない推移となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね上昇 (円安) しました。

期首より、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。しかし2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。また、米国議会でのオバマケア (医療保険制度改革) の代替法案の採決を前にしてトランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がり、市場のリスク回避姿勢が強まったことなども円の上昇材料となりました。

◆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。

◆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)	3 (3) (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10月12日から2017年 4月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 17,908	千アメリカ・ドル 23,009 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,049	千カナダ・ドル 7,032 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 8,120	千オーストラリア・ドル 8,560 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 7,607	千イギリス・ポンド 9,575 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 19,347	千デンマーク・クローネ 5,083 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 22,240	千ノルウェー・クローネ 22,354 (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 1,642	千スウェーデン・クローネ 9,596 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 27,180	千ポーランド・ズロチ 46,675 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 4,143 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 2,658	千ユーロ 1,632 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 18,591	千ユーロ 12,508 (—)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (スロヴェニア)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 9,423 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 21,250	千ユーロ 27,708 (—)

(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10月12日から2017年 4月10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 —	百万円 —	百万円 6,710	百万円 6,614

(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10月12日から2017年4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		千円 1,598,153	United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2020/7/22		千円 1,230,868
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		804,859	Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25		1,177,778
Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25		749,896	Slovenia Government Bond (スロヴェニア) 4.375% 2021/1/18		1,127,957
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		651,946	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		890,497
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		644,076	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2022/6/1		600,540
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		586,198	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		583,165
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.25% 2025/1/15		541,471	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2025/11/15		552,551
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		395,663	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		508,456
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2021/1/22		322,846	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.85% 2027/7/25		479,605
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3% 2024/3/14		304,465	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		448,956

(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 78,300	千アメリカ・ドル 76,448	千円 8,518,662	% 25.5	% —	% 15.5	% 9.4	% 0.7
カナダ	千カナダ・ドル 47,500	千カナダ・ドル 49,219	4,089,121	12.2	—	9.7	1.2	1.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 44,000	千オーストラリア・ドル 51,532	4,310,724	12.9	—	7.6	5.3	—
イギリス	千イギリス・ポンド 20,000	千イギリス・ポンド 24,204	3,338,038	10.0	—	7.9	2.0	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 50,500	千デンマーク・クローネ 60,368	956,845	2.9	—	2.9	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 32,068	412,082	1.2	—	1.0	0.2	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 50,500	千スウェーデン・クローネ 56,511	693,399	2.1	—	1.5	0.6	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 81,000	千ポーランド・ズロチ 85,965	2,401,013	7.2	—	2.2	5.0	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,566	3,013,772	9.0	—	9.0	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 23,400	千ユーロ 24,904	2,935,772	8.8	—	8.8	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,286	1,801,986	5.4	—	5.4	—	—
ユーロ（小計）	57,100	65,757	7,751,532	23.2	—	23.2	—	—
合 計	—	—	32,471,419	97.2	—	71.5	23.8	1.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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 4,523	千円 504,057	2021/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	2,000	1,997	222,572	2017/10/31
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	4,700	4,782	532,922	2025/01/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	8,000	7,946	885,449	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	30,000	28,265	3,149,613	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	6,000	5,402	602,029	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	15,100	14,854	1,655,250	2021/04/30
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,676	966,766	2020/01/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		78,300	76,448	8,518,662	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 2,500	千カナダ・ドル 2,699	224,293	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	1,879	156,161	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	14,000	14,823	1,231,557	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	7,944	660,020	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,711	391,405	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	4,977	413,505	2021/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,139	593,121	2025/12/15
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,044	419,055	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		47,500	49,219	4,089,121	
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 18,500	千オーストラリア・ドル 21,256	1,778,137	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	1,500	1,588	132,883	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,687	2,399,704	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		44,000	51,532	4,310,724	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 2,500	千イギリス・ポンド 2,646	364,944	2020/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	2,200	2,300	317,267	2021/01/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,694	647,404	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,800	12,971	1,788,869	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,592	219,552	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		20,000	24,204	3,338,038	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,457	149,902	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	45,000	50,911	806,942	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		50,500	60,368	956,845	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 5,000	千ノルウェー・クローネ 5,569	71,568	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,198	53,954	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,300	286,560	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		29,000	32,068	412,082	
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 14,000	千スウェーデン・クローネ 16,750	205,524	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,500	39,761	487,875	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		50,500	56,511	693,399	

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	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 28,000	千ポーランド・ズロチ 26,181	千円 731,246	2026/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	53,000	59,784	1,669,767	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			81,000	85,965	2,401,013	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 12,800	千ユーロ 17,490	2,061,802	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,075	951,970	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,800	25,566	3,013,772	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 21,400	千ユーロ 22,079	2,602,725	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	500	622	73,395	2022/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,202	259,651	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			23,400	24,904	2,935,772	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,200	千ユーロ 5,443	641,713	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	8,700	9,842	1,160,273	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			12,900	15,286	1,801,986	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			57,100	65,757	7,751,532	
合 計	銘 柄 数 金 額	40銘柄					32,471,419	

(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

2017年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 32,471,419	% 97.1
コール・ローン等、その他	964,028	2.9
投資信託財産総額	33,435,448	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.43円、1カナダ・ドル＝83.08円、1オーストラリア・ドル＝83.65円、1イギリス・ポンド＝137.91円、1デンマーク・クローネ＝15.85円、1ノルウェー・クローネ＝12.85円、1スウェーデン・クローネ＝12.27円、1チェコ・コルナ＝4.43円、1ポーランド・ズロチ＝27.93円、1ユーロ＝117.88円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（33,411,943千円）の投資信託財産総額（33,435,448千円）に対する比率は、99.9％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	33,435,448,473円
コール・ローン等	233,465,928
公社債(評価額)	32,471,419,816
未収利息	266,825,034
前払費用	34,368,276
差入委託証拠金	429,369,419
(B) 負債	12,824,717
未払解約金	12,824,618
その他未払費用	99
(C) 純資産総額(A－B)	33,422,623,756
元本	21,198,132,203
次期繰越損益金	12,224,491,553
(D) 受益権総口数	21,198,132,203口
1万口当り基準価額(C／D)	15,767円

* 期首における元本額は23,230,076,116円、当期中における追加設定元本額は1,683,377,914円、同解約元本額は3,715,321,827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）2,236,502,548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）708,658,440円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,187,832,073円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）57,114,063円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）245,939,055円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）455,745,431円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）655,060,167円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）264,272,083円、6資産バランスファンド（分配型）1,391,162,566円、6資産バランスファンド（成長型）141,202,417円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）9,596,786,350円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）90,965,183円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）453,898,863円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）1,870,484,884円、「しがぎん」SRⅢ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344,759,803円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）62,322,398円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,387,152,477円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）17,205,321円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,767円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月12日 至2017年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	456,290,881円
受取利息	456,283,719
その他収益金	169,267
支払利息	△ 162,105
(B) 有価証券売買損益	549,960,790
売買益	1,810,921,562
売買損	△ 1,260,960,772
(C) 先物取引等損益	△ 30,167,166
取引益	3,306,685
取引損	△ 33,473,851
(D) その他費用	△ 7,356,282
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	968,728,223
(F) 前期繰越損益金	12,440,581,693
(G) 解約差損益金	△ 2,171,896,064
(H) 追加信託差損益金	987,077,701
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	12,224,491,553
次期繰越損益金(I)	12,224,491,553

(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24期（決算日 2017年4月17日）

（計算期間 2016年10月18日～2017年4月17日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第24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

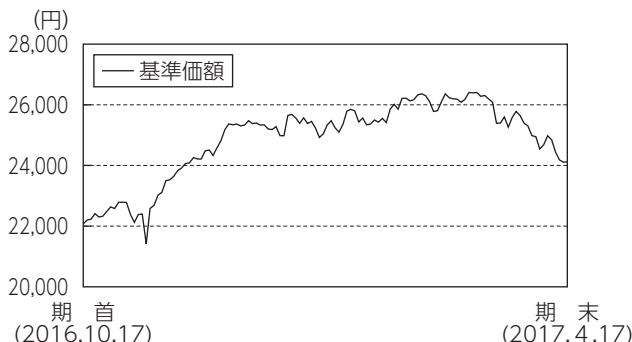
大和投資信託

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 組 入 率	株 式 先 物 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10月17日	22,074	—	1,352.56	—	92.7	1.3	3.8
10月末	22,787	3.2	1,393.02	3.0	94.2	1.1	2.9
11月末	24,212	9.7	1,469.43	8.6	95.2	—	2.1
12月末	24,981	13.2	1,518.61	12.3	94.1	—	1.3
2017年1月末	25,434	15.2	1,521.67	12.5	94.8	0.4	0.8
2月末	25,804	16.9	1,535.32	13.5	95.0	0.4	0.4
3月末	25,393	15.0	1,512.60	11.8	93.9	—	0.2
(期末)2017年4月17日	24,124	9.3	1,465.69	8.4	92.6	—	0.2

(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：22,074円 期末：24,124円 騰落率：9.3%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて米国の景気刺激政策への期待が高まったことや円安米ドル高の進行などから上昇し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、円安米ドル高の進行や日本および中国の底堅い経済指標の発表などが好感され、上昇基調となりました。2016年11月には、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価も下落しましたが、その後はインフラ（社会基盤）投資や減税などトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、円安米ドル高が進行したこともあり、12月前半まで株価は上昇基調で推移しました。12月後半以降は、内外の経済指標に良好なものが多かったことや、米国新政権によるインフラ投資や減税への期待などは株価の上昇要因となりましたが、同政権の政策実現性に対する懸念や保護主義的な政策、欧州の選挙に対する懸念などが上値を抑える要因となりました。さらに2017年4月には、シリアや北朝鮮などの地政学リスクの台頭により、金融市場がリスク回避的になったことで下落基調となり、期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

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ETF（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、PER（株価収益率）やPBR（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、PERやPBR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92～97%程度としました。

業種構成は、非鉄金属、機械、輸送用機器などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、建設業、小売業などの組入比率を引き下げました。期末では、銀行業、卸売業、輸送用機器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三井物産、三菱自動車工業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日本ライフライン、大東建託などを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標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。

TOPIXの騰落率を上回った保険業、ガラス・土石製品、非鉄金属、石油・石炭製品をオーバーウェイトしていたことや、TOPIXの騰落率を下回った医薬品をアンダーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を上回った証券、商品先物取引業をアンダーウェイトとしていたことなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、SUMCO、東テック、フジミインコーポレーテッドなどはプラスに寄りましたが、日本ライフライン、九電工、日新電機などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市況は、米国新政権の政策動向や欧州の選挙などが波乱要因と考えられますが、堅調な内外の経済指標や米国の景気刺激政策への期待などから、中期的な上昇基調は継続すると想定しています。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、業績動向やPER、PBR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	20円
(株式)	(19)
(先物)	(0)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	20

(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10月18日から2017年4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	13,301.9 (503.1)	11,628,700 (—)	15,262.1	20,703,112

(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10月18日から2017年4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
三井物産		390	648,014	1,661	三井住友フィナンシャルG		124.3	522,294	4,201
ソフトバンクグループ		62.5	497,047	7,952	日本ライフライン		187.2	517,403	2,763
野村ホールディングス		785	496,492	632	大東建託		25.4	426,432	16,788
三菱自動車工業		800	476,133	595	山九		586	410,838	701
住友不動産		120	373,483	3,112	シノケングループ		189.5	395,543	2,087
三井金属		1,070	334,002	312	麒麟HD		200	373,803	1,869
住友化学		500	288,821	577	あおぞら銀行		890	364,535	409
住友鋳山		185	280,197	1,514	L I X I Lグループ		140	362,972	2,592
デンソー		62.5	280,193	4,483	日本電信電話		75	358,443	4,779
ブリヂストン		65	272,310	4,189	日新製鋼		230	354,720	1,542

(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10月18日から2017年4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	—	—	10.595 (—)	1,456,070 (—)

(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) 先物取引の種類別取引状況

(2016年10月18日から2017年4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 153	百万円 649	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
鉱業 (0.2%)				太平洋セメント	1,100	950	338,200	日新電機	169	—	—
三井松島	—	50	68,800	ノザウ	232.5	170	181,390	能美防災	111.6	—	—
建設業 (3.0%)				日本碍子	110	65	150,865	ホーチキ	114.3	65	84,955
ミライト・ホールディングス	126.6	30	31,710	品川リフラクトリーズ	—	350	96,600	日立国際電気	140	80	183,280
熊谷組	720	—	—	黒崎播磨	237	300	124,800	T D K	38.9	—	—
名工建設	165	—	—	フジインコーポレーテッド	167	60	119,700	スミダコーポレーション	150	—	—
大東建託	25.4	—	—	ニチアス	—	170	174,250	レーザーテック	68.7	100	131,400
東洋建設	383.9	—	—	ニチハ	35	—	—	カシオ	—	25	37,000
日成ビルド工業	759	240	124,800	鉄鋼 (1.9%)				村田製作所	22.5	19.5	276,217
大和ハウス	89.1	132.5	425,987	J F Eホールディングス	150	50	89,925	キャノン	80	—	—
ライト工業	200.1	—	—	日新製鋼	230	—	—	輸送用機器 (10.2%)			
協和エクシオ	60	50	78,750	山陽特殊製鋼	251	255	142,545	トヨタ紡織	115	—	—
九電工	90	17.5	54,950	日立金属	—	150	214,200	デンソー	—	60	275,160
日揮	—	110	207,350	新日本電工	—	400	130,000	ニチユ三菱フォークリフト	—	115	72,680
食料品 (0.7%)				非鉄金属 (7.5%)				日産自動車	460.7	490	495,145
S Foods	41	—	—	日本軽金属HD	1,530	1,350	313,200	いすゞ自動車	—	70	95,060
キリンHD	200	—	—	三井金属	—	1,070	359,520	トヨタ自動車	134.4	130	748,670
日本たばこ産業	90	60	221,400	東邦亜鉛	417	570	267,900	三菱自動車工業	—	800	504,000
繊維製品 (0.3%)				三菱マテリアル	—	40	128,000	アイシン精機	50	—	—
シキボウ	—	600	77,400	住友鉱山	150	330	488,730	本田技研	230	220	681,780
化学 (6.7%)				DOWAホールディングス	—	100	79,800	S U B A R U	70.8	57.5	224,422
住友化学	—	475	276,925	古河機金	—	725	141,375	精密機器 (0.3%)			
デンカ	354	340	181,900	U A C J	1,228	500	139,000	ブイ・テクノロジー	10	—	—
信越化学	35	40	369,400	古河電工	—	40	165,800	東京精密	—	30	96,000
三井化学	630	550	288,750	住友電工	—	110	186,780	その他製品 (1.3%)			
宇部興産	—	300	72,600	金属製品 (1.8%)				パンダリナムコHLDGS	90	45	148,500
扶桑化学工業	143.4	—	—	ケー・エフ・シー	47.8	47.8	105,160	桑山	73	60	43,320
大日本塗料	790	450	105,300	S U M C O	400	175	313,250	大日本印刷	300	—	—
日本特殊塗料	75	40	62,760	L I X I L グループ	140	—	—	任天堂	6	8	212,040
D I C	37.1	30	110,850	東京製鋼	78.9	85	132,770	岡村製作所	152	—	—
ポーラ・オルビスHD	35.5	50	127,950	機械 (5.9%)				電気・ガス業 (0.2%)			
メック	95	—	—	タクマ	38	—	—	中国電力	190	—	—
日本農業	—	150	100,350	東芝機械	—	250	108,500	電源開発	100	30	75,990
天馬	74.5	72.5	142,970	DMG森精機	—	140	225,400	陸運業 (0.3%)			
パーカーコーポレーション	506	390	187,980	日進工具	35	45	68,490	西日本旅客鉄道	60	12	89,928
医薬品 (0.8%)				三井海洋開発	—	75	171,000	東海旅客鉄道	5.1	—	—
協和発酵キリン	96	—	—	三精テクノロジーズ	51.4	75	70,950	山九	586	—	—
武田薬品	40	30	155,610	荏原製作所	—	25	79,875	センコーグループHLDGS	203	—	—
エーザイ	32	10	56,410	西島製作所	118.4	—	—	海運業 (0.3%)			
大塚ホールディングス	65	5	25,740	北越工業	—	100	92,800	N S ユナイテッド海運	—	350	77,700
石油・石炭製品 (2.3%)				加藤製作所	37	20	52,000	空運業 (1.1%)			
東燃ゼネラル石油	198	—	—	タダノ	—	80	103,280	日本航空	76.4	100	339,800
J X T Gホールディングス	—	959.5	479,750	キトー	—	160	165,280	情報・通信業 (6.2%)			
コスモエネルギーHLDGS	162	135	234,360	セガサミーホールディングス	150	—	—	システム	14.3	10	18,860
ゴム製品 (0.9%)				ツバキ・ナカシマ	—	100	181,600	新日鉄住金S O L	144.2	—	—
東洋ゴム	180	—	—	日本精工	260	225	320,850	三菱総合研究所	—	15	49,200
ブリヂストン	—	65	282,100	日本ビラー工業	114.7	115	155,365	GMOペイメントゲートウェイ	20	—	—
ガラス・土石製品 (5.0%)				電気機器 (3.4%)				S R Aホールディングス	129.3	32.5	93,210
神島化学	110	110	185,680	三菱電機	—	150	221,250	電通国際情報S	71.6	—	—
旭硝子	—	180	156,780	愛知電機	50.6	45	110,655	日本ユニシス	160	—	—

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘 柄	期 首	当 期	期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電信電話	241.6	170	809,200
NTTドコモ	14.6	—	—
スクウェア・エニックス・HD	300	195	506,415
シーイーシー	41.3	—	—
カプコン	163.2	—	—
ソフトバンクグループ	60	—	—
卸売業 (11.7%)	—	55	417,780
横浜冷凍	—	—	—
アルコニックス	163.6	—	—
秋原電気	130.3	110	196,460
日本ライフライン	51.3	45	94,545
伊藤忠	108.6	—	—
丸 紅	505.8	490	734,510
三井物産	—	350	229,180
住友商事	—	375	574,125
三菱商事	340	320	455,040
伊藤忠エネクス	340	340	793,050
日鉄住金物産	124.5	165	145,035
東テク	70.7	30	128,550
小売業 (0.1%)	261.3	127.5	210,120
ハニースホールディングス	—	—	—
DCMホールディングス	140.7	—	—
J. フロントリテイリング	200	—	—
すかいらーく	190	—	—
L I X I L ビバ	180	—	—
アドヴァン	—	13.3	27,491
銀行業 (11.9%)	123.5	—	—
あおぞら銀行	—	—	—
三菱UFJフィナンシャルG	2,290	1,400	536,200
りそなホールディングス	1,873	1,900	1,235,380
三井住友フィナンシャルG	800	750	418,725
セブン銀行	334.3	250	954,000
みずほフィナンシャルG	—	360	133,200
証券、商品先物取引業 (1.4%)	1,331.9	1,750	330,750
野村ホールディングス	—	650	420,810
保険業 (6.7%)	—	—	—
SOMPOホールディングス	100	90	352,980
MS & AD	145.5	132.5	461,895
第一生命HLDGS	240	190	343,425
東京海上HD	100	100	450,800
T&Dホールディングス	370	280	428,820
その他金融業 (2.2%)	—	—	—
日立キャピタル	—	37.5	99,112
オリックス	243	225	376,987
三菱UFJリース	430	375	208,125
不動産業 (3.2%)	—	—	—
アパネットコーポレーション	—	—	—
サムティ	371	160	61,440
ユニゾホールディングス	266.3	180	187,380
東急不動産HD	—	42.5	119,000
住友不動産	—	150	92,700
スターツコーポレーション	—	110	331,870
	106.5	—	—

銘 柄	期 首	当 期	期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シノケングループ	189.5	—	—
トーセイ	144.8	100	78,500
サンフロンティア不動産	—	120	114,360
サービス業 (2.3%)	—	—	—
トラスト・テック	267.5	90	170,280
GCA	—	140	121,100
ディー・エヌ・エー	80	80	183,760
日本エス・エイチ・エル	17.4	—	—
日本ハウスイング	9.8	9.8	29,204
テクノプロ・ホールディング	130.4	50	209,750
ジャパンマテリアル	37.8	—	—
ベルシステム24HLDGS	165.1	—	—
D.A.コンソーシアムHLDGS	120	—	—
合 計	株 数、金 額	千株	千株
	銘柄数<比率>	32,229.5	30,772.4
		138銘柄	133銘柄
			<92.6%>

(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	当 期	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	2,131	0.05	16,775
大和ハウスリート投資法人	0.693	0.2	56,800
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8.021	—	—
合 計	口 数、金 額	10,845	0.25
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄
			<0.2%>

(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。

■投資信託財産の構成

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	30,432,740	91.6
投資信託証券	73,575	0.2
コール・ローン等、その他	2,704,328	8.2
投資信託財産総額	33,210,643	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	33,210,643,700円
コール・ローン等	1,920,141,252
株式(評価額)	30,432,740,600
投資証券(評価額)	73,575,000
未収入金	378,750,848
未収配当金	405,436,000
(B) 負債	360,393,206
未払金	360,390,668
その他未払費用	2,538
(C) 純資産総額(A－B)	32,850,250,494
元本	13,617,223,397
次期繰越損益金	19,233,027,097
(D) 受益権総口数	13,617,223,397口
1万口当り基準価額(C／D)	24,124円

*期首における元本額は17,645,159,928円、当期中における追加設定元本額は336,581,518円、同解約元本額は4,364,518,049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) 3,308,151,674円、ダイワ好配当日本株投信 (季節点描) 8,589,765,596円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 34,934,471円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 42,773,404円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 39,499,978円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 703,073,844円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド120,199,855円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 120,509,807円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース) 107,552,508円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース) 220,336,313円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース) 330,425,947円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は24,124円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	485,571,177円
受取配当金	485,517,750
受取利息	5
その他収益金	370,197
支払利息	△ 316,775
(B) 有価証券売買損益	3,428,575,087
売買益	4,407,389,124
売買損	△ 978,814,037
(C) 先物取引等損益	△ 10,312,000
取引益	3,620,960
取引損	△ 13,932,960
(D) その他費用	△ 2,538
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,903,831,726
(F) 前期繰越損益金	21,305,275,227
(G) 解約差損益金	△ 6,487,190,951
(H) 追加信託差損益金	511,111,095
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	19,233,027,097
次期繰越損益金(I)	19,233,027,097

(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23期（決算日 2017年4月17日）

（計算期間 2016年10月18日～2017年4月17日）

ダイワ北米好配当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	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

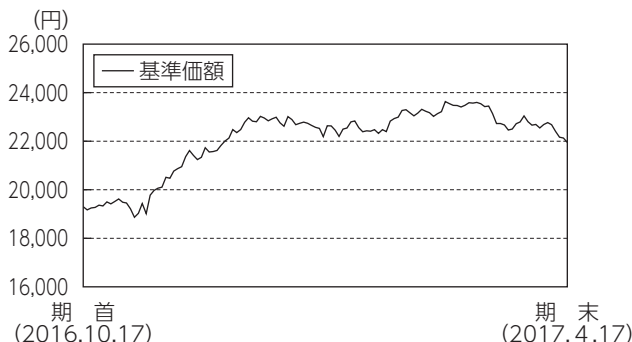
大和投資信託

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 率	ハイブリッド 優先証券組入 率	投資信託 証券組入率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2016年10月17日	19,299	% -	20,346	% -	72.4	21.0	2.2
10月末	19,484	1.0	20,414	0.3	73.0	20.8	2.2
11月末	21,337	10.6	22,709	11.6	73.4	21.2	2.2
12月末	22,616	17.2	24,025	18.1	71.5	21.6	2.2
2017年1月末	22,559	16.9	23,883	17.4	73.0	21.0	2.1
2月末	23,134	19.9	24,552	20.7	73.3	22.3	2.2
3月末	23,042	19.4	24,482	20.3	72.1	20.8	2.2
(期末)2017年4月17日	21,947	13.7	23,281	14.4	71.5	21.9	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：19,299円 期末：21,947円 騰落率：13.7%

【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や米国ハイブリッド優先証券市況が上昇したこと、また米ドルが対円で上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は、好調な企業業績などを受けて、総じて堅調に推移しました。

北米株式市況は、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことで、同氏の減税やインフラ投資などの経済政策への期待から市場のリスク選好が強まったことなどから、上昇して始めました。2017年1月以降も、原油価格の上昇、良好な企業の業績発表、トランプ大統領が金融規制の見直しや大型減税を示唆したことなどを受けて景

気拡大への期待が高まったこと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、良好な需給環境を反映し、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、米国の長期金利上昇の影響から下落して始めました。しかし2017年1月以降は、良好な企業業績、金融規制緩和に対する期待感、相対的に高い利回りを追求する投資家からの需要を反映した良好な需給環境などが下支え要因となり、上昇基調となりました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、米国の利上げ観測の高まりなどを受けて、上昇しました。

米国の大統領選挙においてトランプ氏が勝利すると、同氏の経済政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まったことや米国の利上げ観測の高まりなどを受けて、米ドルは上昇して始めました。2017年1月以降は、米国の長期金利上昇が一服したことや、フランス大統領選挙など欧州の政治情勢に対する不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まったことで、米ドル円は上げ幅を縮小しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (以下、C&S) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。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、運用を行なってまいります。普通株式については、今後も長期的なビジネスモデルが確立した銘柄の中から、配当利回り、バリュエーション、キャッシュフローおよび配当の成長などを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。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	9円
(株式)	(6)
(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	11
(保管費用)	(11)
合 計	19

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2016年10月18日から2017年4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 681.83 (-)	千アメリカ・ドル 4,017 (△ 6)	百株 1,041.31	千アメリカ・ドル 5,872
	カナダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 34.07	千カナダ・ドル 204

(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10月18日から2017年4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 69.881 (-)	千アメリカ・ドル 1,788 (-)	千証券 65.46 (-)	千アメリカ・ドル 1,735 (-)

(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10月18日から2017年4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 3.117 (-)	千アメリカ・ドル 78 (-)	千口 3.369 (-)	千アメリカ・ドル 88 (-)

(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10月18日から2017年4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
AETNA INC (アメリカ)		2.517	35,039	13,921	TIME WARNER INC (アメリカ)		4.485	48,702	10,858
MORGAN STANLEY (アメリカ)		4.537	22,227	4,899	CSX CORP (アメリカ)		8.737	41,844	4,789
STARBUCKS CORP (アメリカ)		3.5	21,517	6,147	MERCK & CO. INC. (アメリカ)		4.2	29,319	6,980
HELMERICH & PAYNE (アメリカ)		2.666	21,280	7,982	CHEVRON CORP (アメリカ)		1.6	20,169	12,605
NORTHROP GRUMMAN CORP (アメリカ)		0.81	21,100	26,050	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)		2.428	19,672	8,102
FIRST AMERICAN FINANCIAL (アメリカ)		4.3	18,592	4,323	VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		3.369	19,499	5,788
VIACOM INC-CLASS B (アメリカ)		3.695	18,557	5,022	BAKER HUGHES INC (アメリカ)		2.661	19,344	7,269
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		0.206	18,340	89,032	CARDINAL HEALTH INC (アメリカ)		2.5	19,126	7,650
NOBLE ENERGY INC (アメリカ)		4.8	18,123	3,775	REPUBLIC SERVICES INC (アメリカ)		2.7	17,079	6,325
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (アメリカ)		1.346	15,697	11,662	HANESBRANDS INC (アメリカ)		6.5	16,972	2,611

(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10月18日から2017年4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	円			千証券	千円	円
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)		7,025	20,059	2,855	CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D (アメリカ)		6.2	18,342	2,958
MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)		5.5	15,813	2,875	CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)		4.4	14,046	3,192
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 * (バミューダ)		4.4	11,705	2,660	EBAY INC 6 (アメリカ)		3,684	10,688	2,901
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E (バミューダ)		3.8	9,563	2,516	PARTNERRE LTD 7.25 H (バミューダ)		2,972	9,448	3,179
ALLY FINANCIAL 6.82400 2/15/40 (アメリカ)		3	8,652	2,884	SOUTHERN CO 6.25 (アメリカ)		3,146	9,311	2,959
BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)		2.8	8,016	2,862	CITIGROUP CAPITAL XIII 7.409 (アメリカ)		2,889	8,552	2,960
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625 (アメリカ)		2.5	7,156	2,862	VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A (アメリカ)		2.7	8,366	3,098
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		2.2	6,789	3,085	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N (アメリカ)		2,741	8,194	2,989
DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)		2,325	6,762	2,908	WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D (アメリカ)		2.7	8,169	3,025
SOUTHERN CO 6.25 (アメリカ)		2,35	6,673	2,839	WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W (アメリカ)		3	8,120	2,706

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	15	45.55	194	21,047	ヘルスケア
AETNA INC	—	25.17	323	35,060	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	9	9.1	122	13,234	素材
VERSUM MATERIALS INC	4.5	—	—	—	情報技術
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	19	24	294	31,837	貴金属・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	26	—	—	—	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	53	40	287	31,157	情報技術
APPLE INC	43	37	521	56,514	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	25	15	97	10,520	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	59	25.31	123	13,325	電気通信サービス
BAKER HUGHES INC	21	—	—	—	エネルギー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13	25.83	136	14,777	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	32	34.92	294	31,915	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	19	13	164	17,770	金融
FIRST AMERICAN FINANCIAL	—	43	164	17,829	金融
CISCO SYSTEMS INC	69	72	233	25,277	情報技術
MORGAN STANLEY	—	45.37	184	19,991	金融
BROADCOM LTD	9	7.63	161	17,460	情報技術
TIME WARNER INC	41	—	—	—	一般消費財・サービス
TELEFLEX INC	5	4.5	87	9,511	ヘルスケア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	9	9	76	8,275	素材
HANESBRANDS INC	65	—	—	—	一般消費財・サービス
KINDER MORGAN INC	59	59	126	13,666	エネルギー
CSX CORP	67	—	—	—	貴金属・サービス
EXPEDIA INC	12	16.37	209	22,713	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	30.34	28.53	233	25,238	エネルギー
FORD MOTOR CO	81	—	—	—	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	20.62	18.25	238	25,843	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	—	43.06	127	13,783	貴金属・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	18	13.88	259	28,066	貴金属・サービス
ALPHABET INC-CL A	3.9	5.5	462	50,040	情報技術
FIFTH THIRD BANCORP	80	55.15	131	14,291	金融
HOME DEPOT INC	20	9.71	141	15,342	一般消費財・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	165	110	138	14,997	金融
HELMERICH & PAYNE	—	26.66	179	19,444	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	26	16.96	211	22,955	ヘルスケア
LINCOLN NATIONAL CORP	—	17.08	107	11,694	金融
MERCK & CO. INC.	42	—	—	—	ヘルスケア
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	8.1	194	21,069	貴金属・サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	18	17.5	129	13,976	一般消費財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	13	26	166	18,044	エネルギー
PATTERSON COS INC	36	—	—	—	ヘルスケア
ALTRIA GROUP INC	69	44.72	318	34,528	生活必需品
PFIZER INC	118	82	277	30,084	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	37	33.41	300	32,572	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	16	—	—	—	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	25	27	310	33,583	情報技術
QUALCOMM INC	37	50	263	28,583	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	27	—	—	—	貴金属・サービス

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
ROSS STORES INC	15	—	—	—	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	16	—	—	—	エネルギー
TRAVELERS COS INC/THE	6	—	—	—	金融
SCHLUMBERGER LTD	—	14.68	114	12,423	エネルギー
AT&T INC	74	56	225	24,426	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19	23.88	247	26,826	貴金属・サービス
ANTHEM INC	10	11.85	195	21,172	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	25	20	226	24,516	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	58.26	54	277	30,027	金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	11	131	14,238	ヘルスケア
WESTERN DIGITAL CORP	34	16	133	14,467	情報技術
WEC ENERGY GROUP INC	11	—	—	—	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	21	20	208	22,615	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	18	14	162	17,555	金融
TYSON FOODS INC-CL A	—	10	63	6,873	生活必需品
NOBLE ENERGY INC	—	48	167	18,151	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	125	153	341	37,013	金融
ANALOG DEVICES INC	33	25	191	20,713	情報技術
AMGEN INC	13	6.19	100	10,832	ヘルスケア
EATON CORP PLC	30	30	220	23,881	貴金属・サービス
CARDINAL HEALTH INC	25	—	—	—	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	45	34.4	164	17,780	金融
WV GRAINGER INC	3	—	—	—	貴金属・サービス
MICROSOFT CORP	41	45.78	297	32,199	情報技術
CVS HEALTH CORP	32.75	26.61	207	22,464	生活必需品
MEDTRONIC PLC	30.16	17.07	136	14,789	ヘルスケア
BLACKROCK INC	4	2.58	97	10,588	金融
CHUBB LTD	25	14.8	202	21,912	金融
STARBUCKS CORP	—	35	201	21,797	一般消費財・サービス
VIACOM INC-CLASS B	—	36.95	161	17,513	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数・金額 総額<比率>	2,271.53 66銘柄	1,912.05 62銘柄	12,474 <68.8%>	
(カナダ)	株数・金額 総額<比率>	百株 46銘柄	百株 34銘柄	千カナダドル 11,258 13,877	エネルギー 金融
SUNCOR ENERGY INC	46	34	138	11,258	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	27	18.02	170	13,877	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC	46	32.91	173	14,135	一般消費財・サービス
ENBRIDGE INC	30	30	168	13,742	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数・金額 総額<比率>	149 4銘柄	114.93 2銘柄	651 <2.7%>	
ファンド合計	株数・金額 総額<比率>	2,420.53 70銘柄	2,026.98 66銘柄	— <71.5%>	

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

(注2) < > 内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首	当	期末	
	証券数	証券数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	3.2	86	9,356
CHS INC 7.5 4	6.6	4.9	139	15,133
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.5	5.225	141	15,277
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	2.7	—	—	—
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	2.7	—	—	—
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	2.475	65	7,083
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	2.75	4.177	109	11,905
SOUTHERN CO 6.25	4.1	3.304	86	9,402
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	1.5	39	4,244
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	4.979	1.979	50	5,466
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	4.157	5.282	137	14,837
CITIGROUP INC 6.3 S	3.8	5.6	149	16,185
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	1.596	—	—	—
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	4.014	1.973	53	5,758
EBAY INC 6	3.675	0.666	17	1,920
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	3.55	3.55	91	9,879
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	5.9	1	26	2,913
SCE TRUST V 5.45 K	2.075	1	27	2,982
BB&T CORPORATION 5.625	1.7	—	—	—
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	5.5	5.5	144	15,670
STATE STREET CORP 5.35 G	2.138	1.038	27	2,983
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	4	4.98	129	14,037
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75	—	1.2	29	3,238
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25 K	1.835	—	—	—
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	2.5	0.725	18	1,961
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	0.7	0.7	19	2,075
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	2.48	1.48	36	3,998
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	3.402	2.023	52	5,706
DOMINION RESOURCES INC 5.25 A	2.6	1.536	37	4,105
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 5.2 G	—	0.66	15	1,686
KEYCORP 8.625 C	1.125	—	—	—
LEGG MASON INC 5.45	2.4	2.4	57	6,221
QWEST CORP 6.5	3.639	1.089	27	2,934
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 *	0.775	5.175	124	13,511
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	—	3.8	87	9,522
PEOPLES UNITED FIN INC 5.625 A	—	1.16	30	3,353
MORGAN STANLEY 5.85 K	—	5.5	144	15,676
DTE ENERGY CO 6 F	—	2.325	61	6,626
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	—	1.575	37	4,086
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	—	7.025	193	20,943
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	—	1.75	44	4,802
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	4.2	112	12,161
ALLSTATE CORP 6.75 C	—	1.7	45	4,972
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	2.1	53	5,787
CITIGROUP INC 6.875 K	1.67	2.414	69	7,546
PARTNERRE LTD 7.25 H	1.972	—	—	—
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.409	0.889	—	—	—
PARTNERRE LTD 6.5 G	3.376	4.576	124	13,483
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.707	2.707	77	8,424
ALLY FINANCIAL 6.82400 2/15/40	3.575	6.575	166	18,070

銘柄	期首	当	期末	
	証券数	証券数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	—	—	—
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	—	0.7	20	2,208
BB&T CORPORATION 5.85	—	1	25	2,766
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	2.57	2.57	68	7,458
ALLSTATE CORP 6.625 E	—	1.8	49	5,321
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	0.9	0.9	25	2,804
QWEST CORP 7	—	0.6	15	1,643
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	1.5	40	4,353
MORGAN STANLEY 6.375 I	2.125	3.325	92	9,973
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	—	2.5	65	7,041
STATE STREET CORP 5.9 D	1.35	2.35	65	7,089
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	5.1	3.747	100	10,894
CITIGROUP INC 7.125 J	7.163	3.763	109	11,841
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	0.7	—	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	0.7	19	2,067
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.6	2.1	57	6,258
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	0.55	0.55	17	1,870
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	145,428 52銘柄	149,849 57銘柄	3,966 429,530 <21.9%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首	当	期末	
	口数	口数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	2	0.793	20	2,206
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 6.625 C	1.1	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D	0.563	0.563	14	1,606
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.5	1.5	39	4,254
PUBLIC STORAGE 4.9 E	—	0.567	13	1,416
COLONY NORTHSTAR INC 8.75 E	—	1.75	46	4,999
NATL RETAIL PROPERTIES 5.7 E	—	0.8	20	2,214
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	50	5,518
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	0.662	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	1.7	44	4,867
DDR CORP 6.5 J	1	1	25	2,729
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.11	0.71	17	1,945
VEREIT INC 6.7 F	3.826	3.826	99	10,730
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	15.461 10銘柄	15.209 11銘柄	392 42,489 <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

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,403,824	70.1
ハイブリッド優先証券	429,530	21.5
投資信託証券	42,489	2.1
コール・ローン等、その他	125,533	6.3
投資信託財産総額	2,001,378	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.29円、1カナダ・ドル＝81.38円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,929,430千円）の投資信託財産総額（2,001,378千円）に対する比率は、96.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,001,378,936円
コール・ローン等	102,026,829
株式(評価額)	1,403,824,479
ハイブリッド優先証券(評価額)	429,530,902
投資信託証券(評価額)	42,489,557
未収入金	19,320,219
未収配当金	2,483,520
未収利息	1,703,430
(B) 負債	38,874,731
未払金	37,199,668
未払解約金	1,675,000
その他未払費用	63
(C) 純資産総額(A－B)	1,962,504,205
元本	894,216,973
次期繰越損益金	1,068,287,232
(D) 受益権総口数	894,216,973口
1万口当り基準価額(C／D)	21,947円

*期首における元本額は1,010,647,491円、当期中における追加設定元本額は15,004,142円、同解約元本額は131,434,660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）15,592,169円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）14,365,197円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）260,632,156円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド44,241,599円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）44,740,133円、米国好配当株オープン（予想分配金提示型）480,845円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）84,069,426円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）172,032,796円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）258,062,652円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は21,947円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	30,457,109円
受取配当金	17,430,623
受取利息	11,996,656
その他収益金	1,035,359
支払利息	△ 5,529
(B) 有価証券売買損益	238,931,118
売買益	276,920,568
売買損	△ 37,989,450
(C) その他費用	△ 1,000,445
(D) 当期損益金(A + B + C)	268,387,782
(E) 前期繰越損益金	939,770,732
(F) 解約差損益金	△ 159,020,140
(G) 追加信託差損益金	19,148,858
(H) 合計(D + E + F + G)	1,068,287,232
次期繰越損益金(H)	1,068,287,232

(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23期（決算日 2017年4月17日）

（計算期間 2016年10月18日～2017年4月17日）

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

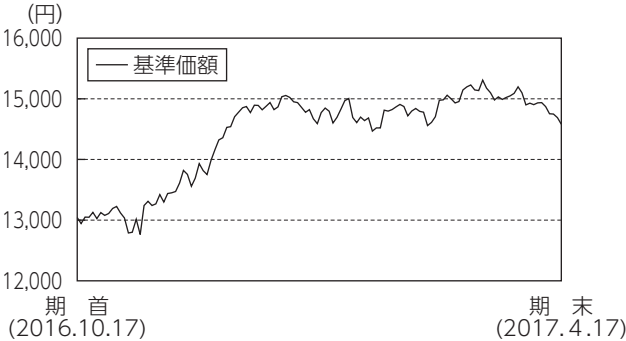
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率	%	%
(期首)2016年10月17日	13,043	—	13,829	—	93.4	—
10月末	13,226	1.4	13,975	1.1	95.3	—
11月末	13,691	5.0	14,564	5.3	97.3	—
12月末	14,866	14.0	15,812	14.3	98.2	—
2017年 1 月末	14,692	12.6	15,792	14.2	97.7	—
2 月末	14,611	12.0	15,749	13.9	98.1	—
3 月末	15,197	16.5	16,403	18.6	98.3	—
(期末)2017年 4 月17日	14,580	11.8	15,767	14.0	97.2	—

(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：13,043円 期末：14,580円 騰落率：11.8%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市場が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆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、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことによる同氏の経済政策への期待感などがプラス要因となりましたが、イタリアの国民投票に対する懸念や欧州の政治的不透明感などから、期首から2016年11月にかけて一進一退の推移となりました。12月以降は、12月月初に行なわれたイタリアの国民投票の結果が想定範囲内であったことや、ECB (欧州中央銀行) による金融緩和策の延長期待などから上昇基調となりました。その後も、英国の

EU (欧州連合) 強硬離脱への懸念や米国トランプ大統領の政策への懸念などから上昇幅を縮小させる場面もありましたが、総じて良好な決算発表や中国の貿易統計が強い内容であったこと、欧州の政治リスクが和らいだことなどが支援材料となり、期末にかけて上昇しました。

○為替相場

ユーロの対円為替相場はおおむね横ばいの水準となりました。

期首から2016年12月にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、ユーロの対円相場は上昇しました。2017年に入ると、オランダやフランスなど主要国の政治リスクが意識されたこと、米国トランプ政権の経済政策に対する懸念、地政学リスクの高まりなどをを受け、期末にかけて下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、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。

◆ポートフォリオについて

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

株式組入比率は高位に維持しました。銘柄選定にあたって、パイオニア社では、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、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)、HSBC HOLDINGS (英国、金融) 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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)
有価証券取引税 (株式)	1 (1)
その他費用 (保管費用)	11 (11)
合 計	12

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
株 式

(2016年10月18日から2017年 4月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 300.66 (-)	千イギリス・ポンド 95 (-)	百株 156.46	千イギリス・ポンド 312
	スイス	百株 10.29 (-)	千スイス・フラン 242 (△ 6)	百株 -	千スイス・フラン -
	スウェーデン	百株 - (-)	千スウェーデン・クローネ - (-)	百株 153.01	千スウェーデン・クローネ 3,865
	ユーロ (オランダ)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 27.89	千ユーロ 113
	ユーロ (フランス)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 9.27	千ユーロ 56
	ユーロ (ドイツ)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 16.03	千ユーロ 173

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ (ポルトガル)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 207.73	千ユーロ 99
	ユーロ (フィンランド)	百株 477.05 (-)	千ユーロ 215 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 477.05 (-)	千ユーロ 215 (-)	百株 260.92	千ユーロ 442

(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10月18日から2017年 4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
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)		1.029	26,998	26,237	ATLAS COPCO AB-B SHS (スウェーデン)		10.795	34,974	3,239
NOKIA OYJ (フィンランド)		47.705	24,832	520	RECKITT BENCKISER GROUP PLC (イギリス)		2.816	28,460	10,106
DIXONS CARPHONE PLC (イギリス)		30.066	13,387	445	BAYER AG-REG (ドイツ)		1.421	17,133	12,057
					SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B (スウェーデン)		4.506	14,702	3,262
					PEARSON PLC (イギリス)		12.372	12,793	1,034
					CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)		20.773	11,934	574
					KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		0.974	7,367	7,564
					BNP PARIBAS (フランス)		0.927	6,491	7,003
					KONINKLIJKE PHILIPS NV (オランダ)		1.815	6,270	3,454
					MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.182	3,837	21,084

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		当期末		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		
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	246	33,535	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	210	28,582	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	261	35,564	ヘルスケア
DIXONS CARPHONE PLC	—	300.66	95	12,952	一般消費・サービス
PEARSON PLC	123.72	—	—	—	一般消費・サービス
VODAFONE GROUP PLC	900.05	900.05	183	24,936	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	467.78	467.78	152	20,774	一般消費・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	28.16	—	—	—	生活必需品
NATIONAL GRID PLC	221.59	221.59	229	31,177	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72.64	72.64	391	53,104	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	520.46	520.46	335	45,513	金融
CARNIVAL PLC	35.69	31.11	141	19,257	一般消費・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	247	33,646	エネルギー
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,201.83 12銘柄	3,346.03 11銘柄	2,496 339,045 <27.0%>	
(スイス)	百株	百株	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	10.29	264	28,485	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	76.85	76.85	587	63,316	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11.57	11.57	308	33,276	金融
NOVARTIS AG-REG	56.11	56.11	414	44,716	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	261	28,231	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	145.91 5銘柄	156.2 5銘柄	1,836 198,025 <15.7%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千円		
DNB ASA	142.81	142.81	1,952	24,617	金融
ノルウェー・クロネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	142.81 1銘柄	142.81 1銘柄	1,952 24,617 <2.0%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円		
NORDEA BANK AB	180.77	180.77	1,829	21,916	金融
SWEDBANK AB - A SHARES	123.5	123.5	2,537	30,404	金融
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	107.34	62.28	1,867	22,368	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS	107.95	—	—	—	資本財・サービス
スウェーデン・クロネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	519.56 4銘柄	366.55 3銘柄	6,234 74,688 <5.9%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	102.09	83.94	249	28,686	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	111.76	111.76	216	24,914	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	47.72	37.98	248	28,561	素材
KONINKLIJKE KPN NV	633.42	633.42	176	20,281	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	894.99 4銘柄	867.1 4銘柄	891 102,443 <8.1%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	62.99	302	34,783	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	319	36,761	資本財・サービス
BNP PARIBAS	59.87	50.6	294	33,915	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON	34.63	34.63	180	20,699	生活必需品
SANOFI	40.64	40.64	346	39,869	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	244.89 5銘柄	235.62 5銘柄	1,444 166,028 <13.2%>	

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	14.21	—	—	—	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	24.89	24.89	314	36,213	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	248	28,530	一般消費・サービス
BASF SE	38.29	38.29	347	39,958	素材
ALLIANZ SE-REG	16.19	16.19	276	31,782	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	13.65	11.83	216	24,889	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	339	39,030	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	332.61 6銘柄	1,743 200,406 <15.9%>	
ユーロ(ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	207.73	—	—	—	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	207.73 1銘柄	— —	— — <—%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	101.15	250	28,828	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	101.15 1銘柄	250 28,828 <2.3%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	572.62	572.62	139	16,050	金融
ENI SPA	139.23	139.23	208	23,994	エネルギー
ENEL SPA	410.93	410.93	177	20,447	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,122.78 3銘柄	1,122.78 3銘柄	526 60,492 <4.8%>	
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	—	477.05	236	27,138	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	477.05 1銘柄	236 27,138 <2.2%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,920.18 21銘柄	3,136.31 20銘柄	5,091 585,338 <46.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,930.29 42銘柄	7,147.9 40銘柄	— 1,221,715 <97.2%>	

(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

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,221,715	97.2
コール・ローン等、その他	35,703	2.8
投資信託財産総額	1,257,419	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.29円、1イギリス・ポンド＝135.81円、1スイス・フラン＝107.84円、1デンマーク・クローネ＝15.46円、1ノルウェー・クローネ＝12.61円、1スウェーデン・クローネ＝11.98円、1ユーロ＝114.97円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,249,702千円）の投資信託財産総額（1,257,419千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,257,419,071円
コール・ローン等	33,045,330
株式(評価額)	1,221,715,285
未収配当金	2,658,456
(B) 負債	18
その他未払費用	18
(C) 純資産総額(A－B)	1,257,419,053
元本	862,424,157
次期繰越損益金	394,994,896
(D) 受益権総口数	862,424,157口
1万口当り基準価額(C／D)	14,580円

*期首における元本額は965,262,488円、当期中における追加設定元本額は12,107,917円、同解約元本額は114,946,248円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）24,234,461円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）22,225,974円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）399,105,347円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド68,827,948円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）68,472,697円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）45,692,044円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）93,117,053円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）140,748,633円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は14,580円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	19,780,999円
受取配当金	19,798,856
受取利息	848
支払利息	△ 18,705
(B) 有価証券売買損益	130,630,513
売買益	148,697,424
売買損	△ 18,066,911
(C) その他費用	△ 963,371
(D) 当期損益金(A + B + C)	149,448,141
(E) 前期繰越損益金	293,731,424
(F) 解約差損益金	△ 53,929,752
(G) 追加信託差損益金	5,745,083
(H) 合計(D + E + F + G)	394,994,896
次期繰越損益金(H)	394,994,896

(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23期（決算日 2017年4月17日）

（計算期間 2016年10月18日～2017年4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。

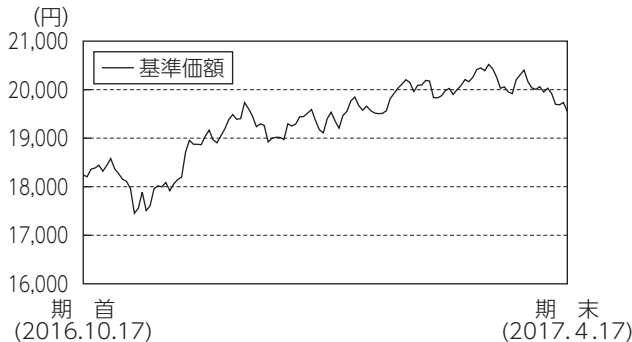
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上とすることを基本とします。 ③保有外貨建資産について、為替変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10月17日	18,243	—	19,585	—	90.5	—	—	—
10月末	18,155	△ 0.5	19,307	△ 1.4	98.0	—	—	—
11月末	18,866	3.4	20,906	6.7	97.0	—	—	—
12月末	18,974	4.0	21,427	9.4	89.5	—	—	—
2017年1月末	19,670	7.8	22,158	13.1	97.9	—	—	—
2月末	19,830	8.7	22,634	15.6	90.7	—	—	—
3月末	20,402	11.8	23,294	18.9	94.7	—	—	2.0
(期末)2017年4月17日	19,548	7.2	22,404	14.4	91.5	—	—	3.5

(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：18,243円 期末：19,548円 騰落率：7.2%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、アジア・オセアニア株式市場や対円での投資対象通貨の上昇を反映して上昇しました。株価は、韓国の大手半導体メーカー株や中国の自動車メーカー株を中心に堅調に推移しました。為替は、米国金利の上昇等を背景に主要なアジア・オセアニア通貨が対円で上昇しました。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市場

アジア・オセアニア株式市場は上昇しました。期首から2016年11月上旬にかけては、中国・人民元の為替米ドルでの下落を受けた投資家心理の悪化や米国大統領選挙を控えた不透明感などから、下落基調となりました。11月中旬から期末にかけては、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利しインフラ (社会基盤) 投資の拡大見通しなどが広まったことから上昇に転じると、その後もIT (情報技術) 銘柄やマカオのカジノ銘柄等が主導するかたちで上昇基調が継続しました。

○為替相場

香港ドルは、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、米ドルに連動した動きとなりました。米ドルは、米国のトランプ大統領によるインフラ投資の拡大見通し等から米国金利が上昇したことを受けて、対円で上昇しました。オーストラリア・ドル、シンガポール・ドル、韓国ウォンも同様に対円で上昇しました。台湾ドルは、IT企業の輸出の好調などを受けた海外からの投資資金流入見込みから、対円で比較的大きく上昇しました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや中国 (香港含む。) 、台湾、韓国を中心に、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関連企業を中心に業績の拡大が見込まれた中国を組み入れました。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半導体メーカーを組み入れました。

◆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、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》

オーストラリアや中国、台湾、韓国を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。国や業種の投資比率の決定にあたっては、政策や消費動向や企業業績等の変化等を注視します。個別銘柄では、革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、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) (投資信託証券)	156円 (154) (2)
有価証券取引税 (株式)	54 (54)
その他費用 (保管費用) (その他)	29 (29) (0)
合 計	239

(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10月18日から2017年4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 102 ()	千アメリカ・ドル 738 ()	百株 99	千アメリカ・ドル 1,085
	オーストラリア	百株 3,926 ()	千オーストラリア・ドル 3,421 ()	百株 5,313.34	千オーストラリア・ドル 4,081
	香港	百株 31,182 ()	千香港ドル 33,492 ()	百株 23,371	千香港ドル 28,584
	シンガポール	百株 12,755 (△ 2,400)	千シンガポール・ドル 2,149 (△ 225)	百株 11,856	千シンガポール・ドル 1,637
	台湾	百株 5,890 ()	千台湾ドル 41,407 ()	百株 5,656.4	千台湾ドル 42,435
	韓国	百株 604 ()	千韓国ウォン 3,390,116 ()	百株 1,040.87	千韓国ウォン 4,055,584

(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10月18日から2017年4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
SK HYNIX INC (韓国)		千株 14.8	千円 69,768	円 4,714	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		千株 2.4	千円 68,565	円 28,569
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.37	65,097	175,938	SK HYNIX INC (韓国)		12.6	57,755	4,583
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		18.3	53,154	2,904	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		18.3	54,552	2,980
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		49.5	46,594	941	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		21	52,714	2,510
ASM PACIFIC TECHNOLOGY (ケイマン諸島)		35.9	46,418	1,292	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.25	42,263	169,055
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)		3.5	39,421	11,263	QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		40	41,093	1,027
GENTING SINGAPORE PLC (マン島)		440	33,927	77	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国)		9.3	40,252	4,328
WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		12	32,357	2,696	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		58	38,290	660
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		1	31,318	31,318	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		22.5	33,742	1,499
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		22.5	30,549	1,357	S-OIL CORP (韓国)		4.3	33,677	7,831

(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10月18日から2017年4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□ 119.5 ()	千オーストラリア・ドル 385 ()	千□ ()	千オーストラリア・ドル ()

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

■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	17	187	20,288	情報技術
WEIBO CORP-SPON ADR	17	—	—	—	情報技術
TARENA INTERNATIONAL INC-ADR	—	57	108	11,727	一般消費・サービス
SILICON MOTION TECHNOLOGY-ADR	30	—	—	—	情報技術
NETEASE INC-ADR	14	—	—	—	情報技術
アメリカ・ドル株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	71 4銘柄	74 2銘柄	295 <3.4%>	32,016	
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
BHP BILLITON LIMITED	85	96	233	19,183	素材
SOUTH32 LTD	130	130	36	3,024	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	210	120	397	32,699	エネルギー
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	—	140	167	13,752	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	104	104	344	28,287	金融
CYBG PLC - CDI	51	51	24	1,991	金融
WESTPAC BANKING CORP	90	90	312	25,708	金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	—	82	261	21,501	金融
RIO TINTO LTD	25	20	118	9,724	素材
AMCOR LIMITED	200	100	153	12,642	素材
SG FLEET GROUP LTD	413.34	—	—	—	資本財・サービス
BVX LTD	360	—	—	—	生活必需品
VITA GROUP LTD	350	—	—	—	一般消費・サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD	130	130	157	12,962	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	50.73	34.73	299	24,622	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	—	95	119	9,862	金融
TELSTRA CORP LTD	470	—	—	—	電気通信サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,200	—	—	—	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	23	23	202	16,618	金融
BORAL LTD	—	235	136	11,223	素材
ASX LTD	46	—	—	—	金融
CHALLENGER LTD	—	125	160	13,203	金融
TATTS GROUP LTD	—	375	163	13,470	一般消費・サービス
DUET GROUP	—	600	163	13,464	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>	3,938.07 17銘柄	2,550.73 18銘柄	3,454 <30.5%>	283,942	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
ANGANG STEEL CO LTD-H	—	1,400	767	10,687	素材
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	3,200	2,038	28,394	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	69	—	—	—	金融
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	860	710	9,895	一般消費・サービス
ASIA PACIFIC TECHNOLOGY	—	170	1,781	24,817	情報技術
ZTE CORP-H	—	1,360	1,876	26,143	情報技術
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	1,100	—	—	—	一般消費・サービス
CNOOC LTD	850	900	848	11,822	エネルギー
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	—	4,500	1,386	19,306	不動産
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	1,060	—	—	—	一般消費・サービス
COSLIGHT TECHNOLOGY INTL GP	1,360	—	—	—	生活必需品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	—	860	880	12,267	ヘルスケア
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	800	—	—	—	情報技術
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	5,790	5,790	2,304	32,100	ヘルスケア
CHINA OILFIELD SERVICES-H	1,000	—	—	—	エネルギー
LONGFOR PROPERTIES	—	800	1,100	15,334	不動産
香港・ドル株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	12,029 8銘柄	19,840 10銘柄	13,694	190,770	

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	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
KEPPEL CORP LTD	—	240	165	12,882	資本財・サービス
SEMBCORP MARINE LTD	—	750	138	10,778	資本財・サービス
INNOVALUES LTD	3,700	—	—	—	その他
MM2 ASIA LTD	8,800	6,800	343	26,675	一般消費・サービス
JUMBO GROUP LTD	—	2,000	141	10,952	一般消費・サービス
ACROMEC LTD	901	—	—	—	資本財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC	—	1,600	175	13,609	一般消費・サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING	—	510	191	14,856	資本財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	440	440	18	1,401	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>	13,841 4銘柄	12,340 7銘柄	1,173 <9.8%>	91,155	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	—	660	3,201	11,427	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP	2,495.54	1,995.54	6,395	22,832	情報技術
CHROMA ATE INC	—	450	3,915	13,976	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	640	—	—	—	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	800	3,800	13,566	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	291.85	—	—	—	情報技術
BIZLINK HOLDING INC	—	170	3,009	10,742	資本財・サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	550	—	—	—	情報技術
ENNOCORP CORP	94.55	—	—	—	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,000	820	15,498	55,327	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	410	3,964	14,153	情報技術
台湾・ドル株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	5,071.94 6銘柄	5,305.54 7銘柄	39,783 <15.2%>	142,026	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	—	22	109,560	10,462	情報技術
WONIK IPS CO LTD	—	42	106,680	10,187	情報技術
S-OIL CORP	43	—	—	—	エネルギー
E-MART INC	—	4.9	113,925	10,879	生活必需品
MANDO CORP	9.5	—	—	—	一般消費・サービス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	38	—	—	—	金融
DONGBU INSURANCE CO LTD	—	14.3	95,667	9,136	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1.6	2.8	588,280	56,180	情報技術
SOULBRAIN CO LTD	18	—	—	—	素材
LG LIFE SCIENCES LTD	29.5	—	—	—	その他
HUCHEMS FINE CHEMICAL CORP	—	71	164,010	15,662	素材
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	4.5	—	—	—	資本財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	36	—	—	—	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	413.77	—	—	—	その他
韓国ウォン株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	593.87 9銘柄	157 6銘柄	1,178,122 <12.1%>	112,510	
ファンド合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	
	35,544.88 48銘柄	40,267.27 50銘柄	— <91.5%>	852,422	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千口	千口	オーストラリア・ドル	千円
MIRVAC GROUP	—	100	234	19,234
GOODMAN GROUP	—	19.5	162	13,352
合 計	口 数、金 額	—	119.5	396
	銘柄数<比率>	—	2銘柄	<3.5%>

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

■投資信託財産の構成

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	852,422	90.0
投資信託証券	32,586	3.4
コール・ローン等、その他	62,217	6.6
投資信託財産総額	947,226	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.29円、1オーストラリア・ドル＝82.20円、1香港ドル＝13.93円、1シンガポール・ドル＝77.68円、1台湾ドル＝3.57円、100韓国ウォン＝9.55円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（918,723千円）の投資信託財産総額（947,226千円）に対する比率は、97.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	947,226,624円
コール・ローン等	48,899,037
株式(評価額)	852,422,351
投資信託証券(評価額)	32,586,957
未収入金	12,632,040
未収配当金	686,239
(B) 負債	15,359,360
未払金	13,359,345
未払解約金	2,000,000
その他未払費用	15
(C) 純資産総額(A－B)	931,867,264
元本	476,718,651
次期繰越損益金	455,148,613
(D) 受益権総口数	476,718,651口
1万口当り基準価額(C／D)	19,548円

*期首における元本額は525,537,276円、当期中における追加設定元本額は2,530,068円、同解約元本額は51,348,693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）18,182,639円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）16,452,567円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）297,458,002円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド（奇数月決算型）51,839,480円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）51,185,297円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）6,781,581円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）13,911,668円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）20,907,417円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は19,548円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,545,132円
受取配当金	9,535,751
受取利息	13,407
支払利息	△ 4,026
(B) 有価証券売買損益	60,904,937
売買益	144,954,857
売買損	△ 84,049,920
(C) その他費用	△ 1,467,722
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	68,982,347
(E) 前期繰越損益金	433,218,641
(F) 解約差損益金	△ 49,415,307
(G) 追加信託差損益金	2,362,932
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	455,148,613
次期繰越損益金(H)	455,148,613

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

Daiwa “RICI” Fund（ダイワ “RICI” ファンド）

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

（注）2017年5月10日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

財政状態計算書

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

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)

ダイワ “RICI” ファンド

先物契約	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	評価（損） 米ドル
Gasoline RBOB FUT (NYM) - Jun-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。