

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各マザーファンドの受益証券とケイマン籍の外国投資信託「Daiwa "RICI" Fund」（以下「ダイワ"RICI" ファンド」といいます。）の受益証券（米ドル建）
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
当ファンドの運用方法	①主として複数の投資信託証券を通じて、内外の公社債、内外の株式およびコモディティ（商品先物取引等）に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。	
	②各投資信託証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめぐりに投資を行いません。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。	
	ダイワ日本国債マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の5%
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の35%
	ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の20%
	ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の6.6%
	ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の6.6%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の6.6%	
ダイワ"RICI" ファンドの受益証券	…信託財産の純資産総額の20%	
③保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。		
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	株式組入上限比率	
	ダイワ日本国債マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	無制限
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に継続的な分配を行なうことをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。なお、5月と11月の計算期末については、収益分配前の基準価額（1万円当り。以下「分配方針」において同じ。）が10,000円を超えている場合、付加分配額を上記継続分配相当額に加えて、以下の金額の範囲内で分配する場合があります。・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64期（決算日 2017年7月10日）
 第65期（決算日 2017年9月11日）
 第66期（決算日 2017年11月10日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド（愛称：賢者のセオリー）」は、このたび、第66期の決算を行いました。

ここに、第64期～第66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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率							
52期末(2015年7月10日)	円 8,798	円 25	% △ 2.3	11,945	% △ 1.7	% 34.7	% 0.1	% 38.6	% 8.0	% 19.3	% 1.0	百万円 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
64期末(2017年7月10日)	8,132	10	1.7	11,510	1.3	35.7	—	39.9	—	20.3	0.1	1,565
65期末(2017年9月11日)	8,078	10	△ 0.5	11,425	△ 0.7	34.8	0.4	39.9	—	20.4	0.2	1,534
66期末(2017年11月10日)	8,591	10	6.5	12,236	7.1	35.6	0.5	38.8	—	20.7	0.2	1,515

(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	TOPIX	20%
海外株式	MSCI コクサイ (円換算)	20%
コモディティ	RICI® (円換算)	20%

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

(注4) 先物比率は買建比率－売建比率です。

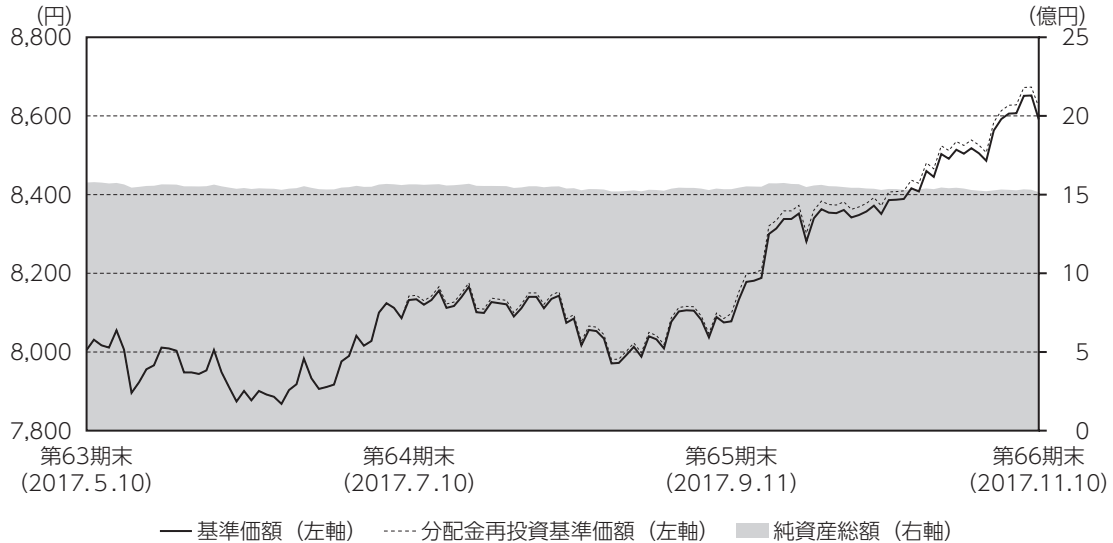
(注5) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 投資信託受益証券組入比率は、「ダイワ "RICI" ファンド」を含みます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第64期首：8,005円

第66期末：8,591円 (既払分配金30円)

騰落率：7.7% (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と期間末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ日本国債マザーファンド	0.1%	4.5%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	5.7%	34.8%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	16.6%	19.8%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	6.6%	6.5%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	3.8%	6.5%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	11.3%	6.6%
ダイワ“RICI”ファンド	8.9%	20.7%

■ 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。

ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第64期	(期首)2017年5月10日	円 8,005	% -	11,360	% -	% 36.6	% -	% 39.4	% -	% 19.3	% 0.4
	5月末	7,944	△0.8	11,273	△0.8	35.5	-	40.2	-	19.6	0.4
	6月末	8,016	0.1	11,410	0.4	36.3	-	39.9	-	19.0	0.3
	(期末)2017年7月10日	8,142	1.7	11,510	1.3	35.7	-	39.9	-	20.3	0.1
第65期	(期首)2017年7月10日	8,132	-	11,510	-	35.7	-	39.9	-	20.3	0.1
	7月末	8,090	△0.5	11,508	△0.0	36.4	0.3	39.8	-	20.4	0.1
	8月末	8,103	△0.4	11,481	△0.2	34.8	0.3	40.1	-	20.0	0.2
	(期末)2017年9月11日	8,088	△0.5	11,425	△0.7	34.8	0.4	39.9	-	20.4	0.2
第66期	(期首)2017年9月11日	8,078	-	11,425	-	34.8	0.4	39.9	-	20.4	0.2
	9月末	8,354	3.4	11,851	3.7	35.9	0.4	39.5	-	20.3	0.2
	10月末	8,486	5.1	12,091	5.8	35.9	0.9	39.7	-	20.6	0.2
	(期末)2017年11月10日	8,601	6.5	12,236	7.1	35.6	0.5	38.8	-	20.7	0.2

(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

(2017.5.11~2017.11.10)

■国内債券市況

国内長期金利は、第64期首より横ばい程度で推移した後、2017年6月に欧州で金融緩和策の一部を解除する可能性が示唆されたことから海外金利が上昇し、国内金利も上昇しました。7月は、日銀が国債買い入れオペを増額したことや米国トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、長期金利は低下しました。8月から9月上旬は、北朝鮮情勢を受けたリスク回避的な動きなどからさらに金利は低下しました。9月中旬以降は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の2017年内追加利上げ観測の高まりなどを背景に米国金利が上昇したことを受けて、国内金利も上昇しました。その後は横ばい程度で推移した後、11月に入ると日銀の金融緩和策の長期化観測などから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、カナダや英国などでは金利が上昇した一方、ドイツなどでは金利は低下しました。第64期首より、トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが、金利低下の材料となりました。2017年6月下旬からは、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で金利が上昇しましたが、その後は、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから金利は低下傾向となりました。9月に入ると、F O M C（米国連邦公開市場委員会）で年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しました。B O C（カナダ銀行）が利上げを行なったことやB O E（イングランド銀行）が早期の利上げの可能性を示唆したことから、カナダや英国で金利は大きく上昇しました。その後は、E C B（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下しました。

■国内株式市況

国内株式市況は、第64期首より、トランプ大統領によるF B I（米国連邦捜査局）長官の解任やロシアへの機密情報漏えい疑惑、北朝鮮によるミサイル実験などにより、上値の重い展開が続きました。2017年6月以降は、欧米の中央銀行の金融引き締めペースの見方が交錯し、株価は横ばい圏での動きとなりました。8月に入ると、再び北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや米国物価統計の弱含みにより米国の2017年内利上げ観測が後退したこと、また対米ドルでの円高が進行したことなどが影響し、株価はやや軟調に推移しました。9月半ば以降は、米国の年内利上げ観測が再び高まり円安米ドル高となったことや北朝鮮問題の懸念が一服したことにより、株価は大きく上昇しました。

■海外株式市況

北米株式市況は、第64期首より、朝鮮半島情勢などの地政学リスクの高まりなどを受けて調整する局面も見られましたが、良好な企業決算の発表やフランス大統領選挙の結果を受けた欧州の政治リスクの後退などが支援材料となり、堅調な推移となりました。2017年9月以降は、ハリケーンの影響が想定より小さかったことや米国経済の先行きに楽観的な見方が強まったことが支援材料となり、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、第64期首より、堅調な相場展開が続きました。2017年8月には、北朝鮮のミサイル発射を受けたリスク回避の動きや金利上昇を背景に軟調に推移する局面もありましたが、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、徐々に値を戻す動きとなりました。

欧州株式市況は下落しました。第64期首から2017年8月にかけては、ドラギE C B総裁の発言を受けた長期金利の上昇やユーロ高の進行、ドイツ自動車会社によるカルテル疑惑、北朝鮮情勢の緊迫化、スペインでのテロ事件などを背景に下落基調となりました。その後は、原油価格の上昇や良好な経済指標の発表、E C B理事会を受けて金融緩和的な環境が継続するとの見方からユーロが下落したことなどが支援材料となり上昇しました。しかし第66期末にかけては、軟調な決算発表などを受けて下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。北朝鮮によるミサイル発射を受けた地政学リスクの高まりが嫌気される局面があったものの、米国の早期追加利上げ懸念の後退、中国インターネット関連企業の好業績や国有企業改革の進展期待、中国の預金準備率の引き下げ観測、韓国新大統領による景気刺激策に対する期待、台湾ハイテク企業の売上高増加見通しなどが支援材料となりました。

■商品市況

商品市況は、第64期首より、O P E C（石油輸出国機構）で原油減産の継続が合意されたことによって上昇して始まりました。2017年5月下旬からは、米国の原油在庫が高く推移する中、供給過剰が続くと懸念からエネルギーセクターが下落し、コモディティ全体では軟調に推移しました。6月中旬から7月にかけては、米国のガソリン供給や原油生産が減少したこと、乾燥した気候により穀物価格が値上がりしたことから、コモディティ全体では上昇しました。8月以降は、世界的な穀物の供給過剰の中、米国の輸出減少や気候状況の改善などにより農産物セクターが下落し、コモディティ全体を押し下げました。8月下旬からは、ハリケーンの影響で停止していた製油所の再稼働、O P E Cの原油需要見直し引き上げ、O P E Cが原油減産期間を2018年3月以降も延長するとの思惑などにより、好調なエネルギーセクターが寄与し、コモディティ全体では上昇し第66期末を迎えました。

■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）しましたが、2017年6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。9月に入ると、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、F O M Cで年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。その後は、トランプ政権による税制改革案の審議が進展するとの期待などから米ドル高傾向となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

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

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■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（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、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

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

ポートフォリオについて

(2017.5.11~2017.11.10)

■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見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇すると見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、投資割合を変動させました。

■ダイワ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、電気機器、化学、非鉄金属などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、不動産業、銀行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東京エレクトロン、昭和電工、住友金属鉱山などの組入比率を引き上げました。一方で、利益成長力やバリュエーションの相対感から日本電信電話、あおぞら銀行、NTTドコモなどの組入比率を引き下げました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。有価証券の組入比率は、株式を65～75%程度、ハイブリッド優先証券等を20～30%程度としました。銘柄選択にあたって、C&Sでは、長期的なビジネスモデルが確立した銘柄に絞って調査しております。当ファンドでは、その中から魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できるキャッシュフローを生み出せると考える銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。その結果、業種別では、IT（情報技術）セクターや金融セクターを高位で組み入れました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたって、パイオニア社では、収益基盤が強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ヘルスケアセクター、個別銘柄ではNESTLE（スイス、生活必需品）、HSBC HOLDINGS（英国、金融）、SCHNEIDER ELECTRIC（フランス、資本財・サービス）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、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、国際商品市況の上昇などから素材関連銘柄の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

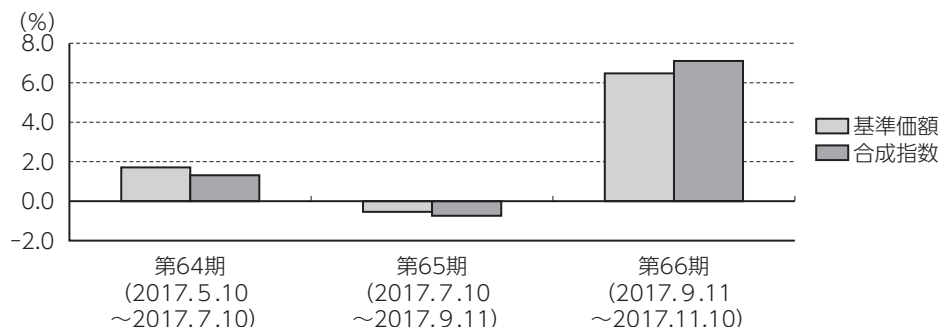
RICI指数の構成目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、RICI指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行ないました。

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7.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は7.7%となりました。



分配金について

第64期～第66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64期	第65期	第66期
	2017年5月11日 ～2017年7月10日	2017年7月11日 ～2017年9月11日	2017年9月12日 ～2017年11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	0	10
当期の収益以外 (円)	—	9	—
翌期繰越分配対象額 (円)	85	76	99

(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64期	第65期	第66期
(a) 経費控除後の配当等収益	26.11円	0.65円	32.55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	3.87	4.24	4.57
(d) 分配準備積立金	65.90	81.68	72.04
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	95.90	86.58	109.17
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	85.90	76.58	99.17

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

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

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額が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、取得時に信用格付け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

国内株式市況は、グローバル景気の改善や内外金利差の拡大期待から企業業績の改善が継続することで、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、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。

■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、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。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64期～第66期 (2017.5.11～2017.11.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0.734%	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8,156円です。
(投 信 会 社)	(29)	(0.354)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.354)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	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)	(6)	(0.070)	
(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	0.014	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.014)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.044	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)	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	70	0.863	

(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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

決算期	第 64 期 ~ 第 66 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ダイワ "RICI" ファンド	1,808	100	4.5	265

(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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

決算期	第 64 期 ~ 第 66 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	-	-	32,241	54,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	-	-	22,572	64,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	-	-	5,304	13,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	-	-	7,170	12,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	-	-	7,219	16,000

(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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

項 目	第 64 期 ~ 第 66 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	33,108,994千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,585,689千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.20
	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	892,516千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,493,597千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.59
	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	126,077千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,246,666千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.10
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,447,581千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	887,955千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.75

(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64期~第66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64期~第66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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

決算期	第 64 期 ~ 第 66 期							
	区分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
公社債		百万円	百万円			%	%	
	92,904	-	-	-	108,020	1,136	-	1.1
コール・ローン	118,326	-	-	-	-	-	-	-

(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ペビエーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

決算期	第 64 期 ~ 第 66 期							
	区分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
株式		百万円	百万円			%	%	
	8,145	2,470	30.3	-	24,963	4,396	-	17.6
株式先物取引	1,544	-	-	-	1,093	-	-	-
投資信託証券	-	-	-	-	42	-	-	-
コール・ローン	171,962	-	-	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合1.0%

(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64期~第66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64期～第66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64期～第66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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

項 目	第64期～第66期
売買委託手数料総額 (A)	1,102千円
うち利害関係人への支払額 (B)	104千円
(B)/(A)	9.5%

(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 66 期 末			比 率
	□ 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ダイワ“RICI”ファンド	45,081	2,761	313,107	20.7

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第63期末		第 66 期 末	
	□ 数	千口	□ 数	評 価 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	339,067	千口	306,826	千円
ダイワ日本国債マザーファンド	54,841	54,841	68,738	
ダイワ好配当日本株マザーファンド	121,040	98,468	300,517	
ダイワ北米好配当株マザーファンド	44,241	38,937	98,126	
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	64,918	57,747	97,876	
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	49,849	42,629	99,544	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年11月10日現在

項 目	第 66 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	313,107	20.5
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	526,820	34.5
ダイワ日本国債マザーファンド	68,738	4.5
ダイワ好配当日本株マザーファンド	300,517	19.7
ダイワ北米好配当株マザーファンド	98,126	6.4
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	97,876	6.4
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	99,544	6.5
コール・ローン等、その他	23,662	1.5
投資信託財産総額	1,528,393	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.39円、1カナダ・ドル=89.47円、1オーストラリア・ドル=87.09円、1香港ドル=14.54円、1シンガポール・ドル=83.48円、1台湾ドル=3.76円、1イギリス・ポンド=149.03円、1スイス・フラン=114.09円、1デンマーク・クローネ=17.75円、1ノルウェー・クローネ=13.95円、1スウェーデン・クローネ=13.55円、1チェコ・コルナ=5.17円、100韓国ウォン=10.16円、1ポーランド・ズロチ=31.22円、1ユーロ=132.10円です。

(注3) 第66期末における外貨建純資産（313,107千円）の投資信託財産総額（1,528,393千円）に対する比率は、20.5%です。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第66期末における外貨建純資産（33,259,183千円）の投資信託財産総額（33,330,468千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第66期末における外貨建純資産（2,067,700千円）の投資信託財産総額（2,141,965千円）に対する比率は、96.5%です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第66期末における外貨建純資産（1,304,397千円）の投資信託財産総額（1,321,685千円）に対する比率は、98.7%です。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第66期末における外貨建純資産（944,627千円）の投資信託財産総額（977,216千円）に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年7月10日)、(2017年9月11日)、(2017年11月10日) 現在

項 目	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末
(A) 資産	1,575,072,764円	1,542,295,324円	1,528,393,928円
コール・ローン等	16,660,688	18,178,482	15,662,898
投資信託受益証券(評価額)	316,943,704	312,842,786	313,107,439
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	548,106,601	537,470,930	526,820,927
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	68,409,758	68,936,240	68,738,809
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	309,569,790	307,200,829	300,517,019
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	101,847,528	97,415,711	98,126,416
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	101,949,323	100,087,376	97,876,114
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)	101,585,372	100,162,970	99,544,306
未収入金	10,000,000	-	8,000,000
(B) 負債	9,968,950	7,818,491	12,711,710
未払収益分配金	1,924,694	1,899,579	1,764,359
未払解約金	4,230,131	1,988,840	7,186,513
未払信託報酬	3,782,346	3,887,524	3,697,782
その他未払費用	31,779	42,548	63,056
(C) 純資産総額(A - B)	1,565,103,814	1,534,476,833	1,515,682,218
元本	1,924,694,798	1,899,579,551	1,764,359,612
次期繰越損益金	△ 359,590,984	△ 365,102,718	△ 248,677,394
(D) 受益権総口数	1,924,694,798口	1,899,579,551口	1,764,359,612口
1万口当り基準価額(C / D)	8,132円	8,078円	8,591円

* 第63期末における元本額は1,969,726,409円、当作成期間(第64期～第66期)中における追加設定元本額は23,628,613円、同解約元本額は228,995,410円です。

* 第66期末の計算口数当りの純資産額は8,591円です。

* 第66期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は248,677,394円です。

■損益の状況

第64期 自2017年5月11日 至2017年7月10日
 第65期 自2017年7月11日 至2017年9月11日
 第66期 自2017年9月12日 至2017年11月10日

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(A) 配当等収益	△ 2,225円	△ 1,509円	△ 521円
受取利息	27	40	460
支払利息	△ 2,252	△ 1,549	△ 981
(B) 有価証券売買損益	30,166,014	△ 4,277,992	95,747,904
売買益	30,453,373	18,270,746	99,876,111
売買損	△ 287,359	△ 22,548,738	△ 4,128,207
(C) 信託報酬等	△ 3,842,115	△ 3,995,020	△ 3,748,883
(D) 当期損益金(A + B + C)	26,321,674	△ 8,274,521	91,998,500
(E) 前期繰越損益金	△176,305,507	△149,305,163	△147,528,185
(F) 追加信託差損益金	△207,682,457	△205,623,455	△191,383,350
(配当等相当額)	(746,504)	(806,477)	(806,704)
(売買損益相当額)	(△208,428,961)	(△206,429,932)	(△192,190,054)
(G) 合計(D + E + F)	△357,666,290	△363,203,139	△246,913,035
(H) 収益分配金	△ 1,924,694	△ 1,899,579	△ 1,764,359
次期繰越損益金(G + H)	△359,590,984	△365,102,718	△248,677,394
追加信託差損益金	△207,682,457	△205,623,455	△191,383,350
(配当等相当額)	(746,504)	(806,477)	(806,704)
(売買損益相当額)	(△208,428,961)	(△206,429,932)	(△192,190,054)
分配準備積立金	15,786,999	13,741,348	16,691,126
繰越損益金	△167,695,526	△173,220,611	△ 73,985,170

(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:511,247円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,026,064円	124,475円	5,743,882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	746,504	806,477	806,704
(d) 分配準備積立金	12,685,629	15,516,452	12,711,603
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	18,458,197	16,447,404	19,262,189
(f) 分配金	1,924,694	1,899,579	1,764,359
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	16,533,503	14,547,825	17,497,830
(h) 受益権総口数	1,924,694,798口	1,899,579,551口	1,764,359,612口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 64 期	第 65 期	第 66 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円
(単 価)	(8,132円)	(8,078円)	(8,591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66期の決算日（2017年11月10日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を17～18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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	15,350,553	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	12,943,449
95	20年国債 2.3% 2027/6/20	10,763,984	5	30年国債 2.2% 2031/5/20	11,026,364
7	30年国債 2.3% 2032/5/20	10,336,200	102	20年国債 2.4% 2028/6/20	10,711,897
44	20年国債 2.5% 2020/3/20	8,955,072	4	30年国債 2.9% 2030/11/20	8,535,108
63	20年国債 1.8% 2023/6/20	8,562,092	82	20年国債 2.1% 2025/9/20	7,266,821
3	30年国債 2.3% 2030/5/20	7,619,340	111	20年国債 2.2% 2029/6/20	6,321,220
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	7,279,425	56	20年国債 2% 2022/6/20	6,177,668
6	30年国債 2.4% 2031/11/20	7,161,880	88	20年国債 2.3% 2026/6/20	5,651,515
74	20年国債 2.1% 2024/12/20	6,608,295	101	20年国債 2.4% 2028/3/20	3,739,380
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	5,233,242	42	20年国債 2.6% 2019/3/20	3,539,400

(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11月10日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（260,830,303千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2017年11月10日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 279,076,000	千円 324,548,665	% 99.3	% -	% 66.3	% 19.6	% 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）

2017年11月10日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	38 利付国債20年	2.7000	10,426,000	10,530,260	2018/03/20	
	40 20年国債	2.3000	11,202,000	11,439,706	2018/09/20	
	42 20年国債	2.6000	6,848,000	7,105,142	2019/03/20	
	43 20年国債	2.9000	13,872,000	14,666,033	2019/09/20	
	44 20年国債	2.5000	15,045,000	15,986,967	2020/03/20	
	47 20年国債	2.2000	5,050,000	5,389,915	2020/09/21	
	48 20年国債	2.5000	12,601,000	13,635,038	2020/12/21	
	49 20年国債	2.1000	3,268,000	3,512,642	2021/03/22	
	52 20年国債	2.1000	3,868,000	4,200,299	2021/09/21	
	54 20年国債	2.2000	10,587,000	11,596,258	2021/12/20	
	55 20年国債	2.0000	2,904,000	3,173,055	2022/03/21	
	56 20年国債	2.0000	2,420,000	2,655,320	2022/06/20	
	58 20年国債	1.9000	3,625,000	3,979,235	2022/09/20	
	59 20年国債	1.7000	5,195,000	5,672,732	2022/12/20	
	63 20年国債	1.8000	7,700,000	8,518,664	2023/06/20	
	64 20年国債	1.9000	6,500,000	7,256,340	2023/09/20	
	68 20年国債	2.2000	8,325,000	9,532,458	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	12,142,734	2024/06/20	
	74 20年国債	2.1000	5,465,000	6,306,500	2024/12/20	
	75 20年国債	2.1000	6,774,000	7,844,766	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,853,491	2025/06/20	
	82 20年国債	2.1000	1,965,000	2,295,198	2025/09/20	
	86 20年国債	2.3000	7,400,000	8,831,382	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	3,760,000	4,507,337	2026/06/20	
	91 20年国債	2.3000	7,200,000	8,665,416	2026/09/20	
	92 20年国債	2.1000	370,000	440,292	2026/12/20	
	94 20年国債	2.1000	210,000	250,742	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	16,905,000	20,587,078	2027/06/20	
101 20年国債	2.4000	8,160,000	10,128,355	2028/03/20		
106 20年国債	2.2000	9,380,000	11,525,018	2028/09/20		
111 20年国債	2.2000	3,620,000	4,486,338	2029/06/20		
1 30年国債	2.8000	13,250,000	17,388,505	2029/09/20		
2 30年国債	2.4000	11,570,000	14,723,750	2030/02/20		
3 30年国債	2.3000	5,700,000	7,200,696	2030/05/20		
4 30年国債	2.9000	11,300,000	15,228,445	2030/11/20		
5 30年国債	2.2000	5,100,000	6,446,196	2031/05/20		
6 30年国債	2.4000	10,150,000	13,158,561	2031/11/20		
7 30年国債	2.3000	6,750,000	8,687,790	2032/05/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	38銘柄		279,076,000	324,548,665	

(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10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66期の決算日（2017年11月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2017年5月11日から2017年11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	1,433,180	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	875,282
Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	782,671	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	872,860
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	715,333	Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	785,680
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	655,766	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	759,111
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	544,748	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	543,682
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	500,634	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/11/15	506,311
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	261,578	Japan Bank For International Cooperation (日本)	2.3% 2018/3/19	439,355
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	226,089	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.25% 2021/6/15	433,289
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	152,153	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	326,304
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	120,821	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	259,268

(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11月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（19,354,980千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2017年11月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 66,200	千アメリカ・ドル 63,476	千円 7,197,595	% 21.7	% -	% 19.2	% 2.4	% -
カナダ	千カナダ・ドル 45,800	千カナダ・ドル 46,464	4,157,135	12.5	-	12.5	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 39,700	千オーストラリア・ドル 46,934	4,087,567	12.3	-	9.7	2.6	-
イギリス	千イギリス・ポンド 21,000	千イギリス・ポンド 24,663	3,675,605	11.1	-	8.1	2.9	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 44,000	千デンマーク・クローネ 52,630	934,191	2.8	-	2.8	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 27,000	千ノルウェー・クローネ 29,628	413,313	1.2	-	1.1	0.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 48,000	千スウェーデン・クローネ 52,912	716,970	2.2	-	1.6	0.6	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 67,000	千ポーランド・ズロチ 71,703	2,238,595	6.7	-	-	6.7	-

区 分		2017年11月10日現在							
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,699	千円 3,394,921	% 10.2	% -	% 10.2	% -	% -	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 13,500	千ユーロ 14,672	千円 1,938,233	5.8	-	5.8	-	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,630	千円 2,064,800	6.2	-	6.2	-	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,035	千円 665,218	2.0	-	2.0	-	-	
ユーロ (小計)	51,500	61,038	8,063,174	24.3	-	24.3	-	-	
合 計	-	-	31,484,147	94.7	-	79.3	15.4	-	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 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)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	2017年11月10日現在			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,990	千円 905,986	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	43,500	41,345	4,688,110	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	7,500	7,052	799,663	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	7,200	7,089	803,835	2021/04/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			66,200	63,476	7,197,595	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,875	千円 167,800	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	19,000	19,573	1,751,267	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,800	13,385	1,197,608	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,615	412,966	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,013	627,492	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		45,800	46,464	4,157,135		
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 8,900	千オーストラリア・ドル 10,028	千円 873,422	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	8,048	700,936	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	28,857	2,513,208	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		39,700	46,934	4,087,567		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 1,000	千イギリス・ポンド 1,040	千円 154,991	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	3,700	3,810	567,903	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,625	689,285	2026/07/22

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2017年11月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 9,300	千イギリス・ポンド 11,932	千円 1,778,294	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,539	229,446	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,715	255,684	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		21,000	24,663	3,675,605		
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 9,285	164,820	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	38,500	43,344	769,370	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		44,000	52,630	934,191		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 3,000	千ノルウェー・クローネ 3,299	46,024	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,183	58,357	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	22,145	308,931	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		27,000	29,628	413,313		
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 12,000	千スウェーデン・クローネ 14,012	189,868	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	38,900	527,102	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		48,000	52,912	716,970		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 26,667	832,571	2022/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	40,000	45,036	1,406,023	2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		67,000	71,703	2,238,595		
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 17,437	2,303,553	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,261	1,091,367	2026/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,800	25,699	3,394,921		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 12,000	千ユーロ 12,462	1,646,357	2025/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,500	2,209	291,876	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		13,500	14,672	1,938,233		
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 5,681	750,460	2045/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	8,700	9,949	1,314,339	2024/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		12,900	15,630	2,064,800		

2017年11月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	3,068	405,388	2023/02/15	
			2.5000	1,500	1,966	259,830	2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
				4,300	5,035	665,218		
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄						
				51,500	61,038	8,063,174		
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄						
						31,484,147		

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2017年10月16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66期の決算日（2017年11月10日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

買					売				
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価		
東京エレクトロン	42.5	688,199	16,192	日本電信電話	167.5	876,615	5,233		
昭和電工	185	479,319	2,590	三菱UFJフィナンシャルG	882.7	608,867	689		
ディスコ	18	334,592	18,588	本田技研	155	485,872	3,134		
任天堂	8	312,091	39,011	日産自動車	405	445,199	1,099		
三菱ケミカルHLDGS	265	229,154	864	あおぞら銀行	870	441,158	507		
マツダ	130	219,611	1,689	NTTドコモ	160	417,228	2,607		
住友鉱山	120	212,254	1,768	三井住友フィナンシャルG	92.7	388,099	4,186		
マクセルホールディングス	72.5	173,865	2,398	トヨタ自動車	60	378,371	6,306		
日本電産	11	155,014	14,092	T&Dホールディングス	235	373,480	1,589		
沢井製薬	25	150,972	6,038	住友不動産	110	362,759	3,297		

(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11月10日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（7,074,251千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2017年11月10日現在			銘柄	2017年11月10日現在			銘柄	2017年11月10日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
鉱業 (0.2%)				花王	15	107,175		品川リフラクトリーズ	25	84,625	
三井松島	25	36,850		日本特殊塗料	2.5	5,647		フジミンコーポレーテッド	40	104,040	
建設業 (2.6%)				ポーラ・オルビスHD	25	98,875		ニチアス	55	73,920	
大和ハウス	115	494,730		パーカーコーポレーション	148	105,080		鉄鋼 (0.2%)			
協和エクシオ	7.5	17,947		医薬品 (1.6%)				新日本電工	100	45,400	
食料品 (0.3%)				武田薬品	7.5	48,090		非鉄金属 (9.7%)			
日本たばこ産業	15	56,985		アステラス製薬	30	44,850		日本軽金属HD	525	172,725	
繊維製品 (0.5%)				小野薬品	25	63,450		三井金属	80	474,400	
東レ	80	93,520		沢井製薬	25	161,250		東邦亜鉛	20	128,200	
化学 (11.5%)				石油・石炭製品 (1.3%)				三菱マテリアル	42.5	180,412	
昭和電工	105	412,125		出光興産	5	17,825		住友鉱山	120	562,560	
住友化学	350	293,650		JXTGホールディングス	290	185,020		DOWAホールディングス	12	57,660	
東亜合成	60	85,980		コスモエネルギーHLDGS	20	65,400		UACJ	40	125,600	
デンカ	30	117,900		ゴム製品 (0.7%)				古河電工	15	89,400	
信越化学	32.5	404,625		ブリヂストン	30	150,000		住友電工	85	164,177	
三井化学	25	88,500		ガラス・土石製品 (3.5%)				機械 (6.5%)			
JSR	35	79,555		旭硝子	35	164,675		東芝機械	120	91,800	
三菱ケミカルHLDGS	205	246,307		太平洋セメント	10	45,650		アイダエンジニア	112.5	149,400	
住友ベークライト	125	120,375		ノザワ	80	107,200		旭ダイヤモンド	22.5	27,045	
宇部興産	42.5	141,525		東海カーボン	115	131,100		DMG森精機	90	222,120	

銘柄	2017年11月10日現在		銘柄	2017年11月10日現在	
	株数	評価額		株数	評価額
	千株	千円		千株	千円
ディスコ	12	318,960	三菱商事	215	623,607
三精テクノロジーズ	87.5	86,800	伊藤忠エネクス	15	17,235
酒井重工業	12.5	48,687	日鉄住金物産	14	84,140
タダノ	17.5	31,657	東テク	30	60,660
キトー	75	112,275	小売業 (0.9%)		
アマノ	17.5	48,930	パルグループHLDGS	7.5	24,337
日本精工	100	174,300	B E E N O S	33	50,424
電気機器 (9.7%)			ファーストリテイリング	2.5	101,625
三菱電機	150	285,450	銀行業 (10.0%)		
日本電産	11	178,255	あおぞら銀行	20	88,900
愛知電機	30	95,550	三菱UFJフィナンシャルG	1,117.3	834,176
富士通	75	65,220	りそなホールディングス	150	90,675
アルバック	11.5	97,635	三井住友トラストHD	25	108,350
マクセルホールディングス	70	178,080	三井住友フィナンシャルG	157.3	701,243
ユニデンホールディングス	170	58,310	みずほフィナンシャルG	900	182,700
レーザーテック	52.5	138,495	証券、商品先物取引業 (1.1%)		
村田製作所	14	231,070	野村ホールディングス	325	217,262
東京エレクトロン	27.5	621,775	保険業 (5.1%)		
輸送用機器 (11.0%)			S O M P O ホールディングス	42.5	194,905
デンソー	50	327,350	M S & A D	65	246,025
東海理化電機	22.5	52,222	第一生命H L D G S	90	190,080
三菱ロジスネクスト	20	19,740	東京海上HD	55	264,220
日産自動車	120	131,160	T & D ホールディングス	80	138,680
いすゞ自動車	40	69,660	その他金融業 (2.3%)		
トヨタ自動車	85	604,180	日立キャピタル	20	56,860
三菱自動車工業	600	511,200	オリックス	147.5	291,533
マツダ	90	140,220	三菱UFJリース	180	107,280
本田技研	65	244,920	サービス業 (2.1%)		
S U B A R U	30	109,830	トラスト・テック	7.5	25,912
精密機器 (1.0%)			G C A	35	35,945
東京精密	27.5	128,837	アウトソーシング	25	42,600
ニプロ	40	62,920	ディー・エヌ・エー	42.5	107,737
その他製品 (2.7%)			電通	22.5	110,587
パンダイナムコH L D G S	35	140,525	日本ハウズイング	9.3	28,969
桑山	30	18,330	テクノプロ・ホールディング	2.5	13,425
N I S S H A	10	40,700	ソラスト	25	60,725
任天堂	8	346,400			
陸運業 (0.4%)			合 計	株数、金額 10,598.4 銘柄数<比率>	千株 千円 20,098,486 <93.1%>
西武ホールディングス	40	82,280			
情報・通信業 (3.1%)					
トレンドマイクロ	15	90,900			
日本電信電話	12.5	71,900			
N T T ドコモ	35	99,225			
ソフトバンクグループ	37.5	363,937			
卸売業 (12.0%)					
アルコニックス	50	114,400			
萩原電気	20	72,900			
伊藤忠	320	633,600			
豊田通商	20	85,100			
三井物産	175	302,050			
日立ハイテクノロジーズ	26	130,780			
住友商事	160	285,600			

		千株	千円
国	別	買 建 額	売 建 額
内	T O P I X	百万円 537	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別		2017年11月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
国	別	百万円	百万円
内	T O P I X	537	-

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2017年10月16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66期の決算日（2017年11月10日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ORACLE CORP (アメリカ)	6.269	35,079	5,595	CVS HEALTH CORP (アメリカ)	4	32,376	8,094
WAL-MART STORES INC (アメリカ)	3.35	33,562	10,018	HONEYWELL INTERNATIONAL INC (アメリカ)	2	30,450	15,225
EVEREST RE GROUP LTD (バミューダ)	1	26,963	26,963	AETNA INC (アメリカ)	1.5	26,948	17,965
ALASKA AIR GROUP INC (アメリカ)	2.2	21,688	9,858	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (アメリカ)	1.7	23,246	13,674
SNAP-ON INC (アメリカ)	1.2	20,132	16,776	PPG INDUSTRIES INC (アメリカ)	1.8	22,135	12,297
BIOGEN INC (アメリカ)	0.6	20,042	33,403	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	2.773	20,217	7,291
ROSS STORES INC (アメリカ)	2.746	16,916	6,160	VIACOM INC-CLASS B (アメリカ)	4.508	15,702	3,483
PIONEER NATURAL RESOURCES CO (アメリカ)	0.9	16,325	18,139	INTEL CORP (アメリカ)	3.666	15,152	4,133
NXP SEMICONDUCTORS NV (オランダ)	1.204	15,248	12,664	NOBLE ENERGY INC (アメリカ)	4.3	13,830	3,216
BANK OF NOVA SCOTIA (カナダ)	2	14,500	7,250	BLACKROCK INC (アメリカ)	0.258	13,721	53,183

(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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

買				売			
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価
	千証券	千円	円		千証券	千円	円
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H (アメリカ)	6.725	19,698	2,929	NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)	6.422	20,847	3,246
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B (アメリカ)	4.375	12,745	2,913	ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 * (バミューダ)	5.175	14,741	2,848
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 * (アメリカ)	3.625	9,825	2,710	WELLS FARGO & COMPANY 6 V (アメリカ)	3.675	10,989	2,990
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2 (アメリカ)	2.575	8,295	3,221	DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)	3.4	10,343	3,042
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D (アメリカ)	2.9	8,216	2,833	CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)	3.125	10,213	3,268
BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)	2.897	8,139	2,809	ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E (バミューダ)	3.3	9,262	2,806
STATE STREET CORP 5.25 C (アメリカ)	2.525	7,103	2,813	CAPITAL ONE FINANCIAL CO 5.2 G (アメリカ)	2.9	8,208	2,830
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.75009 (アメリカ)	2.275	7,033	3,091	BANK OF AMERICA CORP 6.625 W (アメリカ)	2.57	7,766	3,021
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75 (アメリカ)	2.311	6,592	2,852	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B (アメリカ)	2.324	6,873	2,957
CHS INC 6.75 3 (アメリカ)	2	6,101	3,050	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)	2.225	6,614	2,972

(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11月10日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（835,013千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2017年11月10日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	37	205	23,263	ヘルスケア
AETNA INC	15	258	29,344	ヘルスケア
ALLIANT ENERGY CORP	16.86	74	8,430	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	26	241	27,394	情報技術
APPLE INC	30	527	59,829	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35	157	17,886	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25	154	17,572	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	32	312	35,424	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	9	143	16,231	金融
FIRST AMERICAN FINANCIAL	35	191	21,768	金融
CISCO SYSTEMS INC	90	306	34,748	情報技術
MORGAN STANLEY	35	170	19,374	金融
BROADCOM LTD	5.28	140	15,903	情報技術
TELEFLEX INC	4.5	115	13,120	ヘルスケア
EXPEDIA INC	18	211	23,945	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	28.53	239	27,164	エネルギー
EVEREST RE GROUP LTD	10	230	26,169	金融
NEXTERA ENERGY INC	13	201	22,884	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	70.63	141	16,009	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	6.55	130	14,770	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	5.75	602	68,310	情報技術
HOME DEPOT INC	16	261	29,621	一般消費財・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	12.04	138	15,742	情報技術
TRINSEO SA	18.9	133	15,140	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	22	120	13,702	素材
JOHNSON & JOHNSON	20	280	31,828	ヘルスケア
DOWDUPONT INC	19.27	135	15,345	素材
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	149	16,959	資本財・サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	10	95	10,837	一般消費財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	178	20,253	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	20.27	130	14,827	生活必需品
PFIZER INC	80	281	31,930	ヘルスケア
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	9	145	16,444	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33.41	293	33,254	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	23	330	37,510	情報技術
ROSS STORES INC	27.46	177	20,105	一般消費財・サービス
SCHLUMBERGER LTD	20	133	15,169	エネルギー
AT&T INC	75	255	28,914	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	20	225	25,524	資本財・サービス
ANTHEM INC	9	194	22,040	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	20	205	23,285	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	37	199	22,655	金融
WAL-MART STORES INC	33.5	302	34,301	生活必需品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	9.91	131	14,894	金融
TYSON FOODS INC-CL A	25	184	20,926	生活必需品
ORACLE CORP	62.69	308	35,001	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	130	344	39,048	金融

銘柄	2017年11月10日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ANALOG DEVICES INC	25	224	25,427	情報技術
ALASKA AIR GROUP INC	22	137	15,561	資本財・サービス
EATON CORP PLC	18	140	15,891	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	25	182	20,699	ヘルスケア
INTEL CORP	29.46	136	15,466	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	34.4	190	21,550	金融
SNAP-ON INC	12	188	21,336	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	55	462	52,442	情報技術
MEDTRONIC PLC	17	137	15,577	ヘルスケア
CHUBB LTD	22	333	37,827	金融
BIOPEN INC	6	185	21,087	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	47	269	30,569	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>	1,645.41 59銘柄	12,684 <68.3%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	210	18,857	エネルギー
BANK OF NOVA SCOTIA	20	167	14,957	金融
ROYAL BANK OF CANADA	18	181	16,215	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC	25	167	14,997	一般消費財・サービス
ENBRIDGE INC	25	116	10,396	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	134 5銘柄	843 <3.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,779.41 64銘柄	1,513.676 <71.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2017年11月10日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	85	9,673
CHS INC 7.5 4	4.9	138	15,751
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	5.225	140	15,925
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	2.025	54	6,165
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	1.702	44	5,094
SOUTHERN CO 6.25	1.654	44	5,033
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	39	4,525
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.979	77	8,758
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	3.957	106	12,060
CITIGROUP INC 6.3 S	7.3	194	22,042
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.973	53	6,118
EBAY INC 6	0.666	17	2,037
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	2.05	54	6,136
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	6.755	178	20,221
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75	4.411	116	13,209
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	0.7	17	2,013
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	2.48	63	7,187
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	2.023	54	6,149
DOMINION ENERGY INC 5.25 A	0.836	21	2,396
LEGG MASON INC 5.45	4.3	107	12,228
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	3.625	89	10,201
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.825	45	5,109
PEOPLE'S UNITED FIN INC 5.625 A	0.381	10	1,189
MORGAN STANLEY 5.85 K	6.8	184	20,895
DTE ENERGY CO 6 F	1.625	44	5,030
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.575	39	4,509
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	0.603	16	1,915
NUSTAR ENERGY LP 7.625 B	1.101	28	3,195
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H	6.725	180	20,421
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.051	53	6,104
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	1.45	37	4,209
GEORGIA POWER CO 5 2017	1.475	36	4,194
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	1.975	52	5,963
CHS INC 7.1 2	0.65	17	2,030
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	2.9	73	8,316
CHS INC 6.75 3	2	54	6,129
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	53	6,083
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	2.125	53	6,072
CITIGROUP INC 6.875 K	1.214	34	3,956
SCE TRUST III 5.75 H	1.677	46	5,314
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.75009	2.275	62	7,070
PARTNERRE LTD 6.5 G	4.576	123	14,040
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.707	78	8,864

銘柄	柄	2017年11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
ALLY FINANCIAL 7.1000 2/15/40		6.575	173	19,644
BB&T CORPORATION 5.85		1	25	2,865
QWEST CORP 7		1.75	41	4,712
BB&T CORPORATION 5.625 E		2.897	72	8,271
MORGAN STANLEY 6.375 I		3.325	93	10,594
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625		4.275	107	12,230
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2		2.575	71	8,128
STATE STREET CORP 5.25 C		2.525	63	7,177
STATE STREET CORP 5.9 D		2.35	65	7,469
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q		4.313	118	13,478
CITIGROUP INC 7.125 J		0.638	18	2,097
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D		2.1	56	6,455
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	148.394 55銘柄	3,939	446,677 <21.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	柄	2017年11月10日現在		
		□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千アメリカ・ドル	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E		0.793	21	2,388
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D		0.563	15	1,719
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E		1.5	39	4,486
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.2 F		0.597	14	1,690
COLONY NORTHSTAR INC 8.75 E		1.75	46	5,284
COLONY NORTHSTAR INC 7.15 I		0.7	17	2,030
GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A		1.1	27	3,141
NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A		1.8	45	5,153
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E		1.058	27	3,119
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A		1.7	45	5,156
DDR CORP 6.5 J		1	25	2,873
VEREIT INC 6.7 F		1.401	35	4,035
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	13.962 12銘柄	362	41,079 <2.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2017年10月16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66期の決算日（2017年11月10日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

買				売					
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
INTESA SANPAOLO (イタリア)		10.981	4,199	382	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B (スウェーデン)		6.228	23,558	3,782
ENEL SPA (イタリア)		7.06	4,000	566	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.545	13,005	23,862
CASINO GUICHARD PERRACHON (フランス)		0.407	2,724	6,693	DIXONS CARPHONE PLC (イギリス)		43.909	12,018	273
ENI SPA (イタリア)		0.926	1,721	1,859	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (イギリス)		1.336	10,337	7,737
					KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N (オランダ)		4.67	9,045	1,936
					BNP PARIBAS (フランス)		1.07	8,482	7,927
					BASF SE (ドイツ)		0.611	6,880	11,261
					NOVARTIS AG-REG (スイス)		0.76	6,861	9,028
					KINGFISHER PLC (イギリス)		16.027	6,634	413
					VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		22.351	6,557	293

(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11月10日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（779,132千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2017年11月10日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
		株数	金額	
(イギリス)		百株	千円	
PRUDENTIAL PLC		148.44	272	金融
AVIVA PLC		406.69	201	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC		159	214	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC		676.54	150	電気通信サービス
KINGFISHER PLC		307.51	95	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC		203.12	183	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		50.47	249	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC		434.04	322	金融
CARNIVAL PLC		31.11	153	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		117.61	288	エネルギー
イギリス・ポンド 通 貨 計		2,534.53 10銘柄	2,132 <24.1%>	
(スイス)		百株	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		10.29	235	ヘルスケア
NESTLE SA-REG		58.58	489	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG		10.34	313	金融

銘柄	柄	2017年11月10日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
		株数	金額	
		百株	千円	
NOVARTIS AG-REG		43.89	359	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG		1.38	309	素材
スイス・フラン 通 貨 計		124.48 5銘柄	1,707 <14.7%>	
(ノルウェー)		百株	千円	
DNB ASA		142.81	2,264	金融
ノルウェー・クローネ 通 貨 計		142.81 1銘柄	2,264 < 2.4%>	
(スウェーデン)		百株	千円	
NORDEA BANK AB		180.77	1,791	金融
SWEDBANK AB - A SHARES		110.86	2,283	金融
スウェーデン・クローネ 通 貨 計		291.63 2銘柄	4,075 < 4.2%>	
ユーロ (オランダ)		百株	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		83.94	287	ヘルスケア

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

銘柄	2017年11月10日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	112	14,816	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	287	37,959	素材
KONINKLIJKE KPN NV	633.42	186	24,684	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	820.4 4銘柄	873 < 8.7%>	115,383
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	305	40,410	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	335	44,350	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	257	34,059	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON	38.7	190	25,137	生活必需品
SANOFI	36.82	286	37,836	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	225.17 5銘柄	1,376 <13.8%>	181,794
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	24.89	295	39,028	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	260	34,404	一般消費財・サービス
BASF SE	32.18	306	40,443	素材
ALLIANZ SE-REG	10.74	215	28,417	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11.83	233	30,832	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	318	42,122	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	321.05 6銘柄	1,629 <16.3%>	215,249
ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	244	32,248	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	244 < 2.4%>	32,248
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	682.43	194	25,674	金融
ENI SPA	148.49	215	28,462	エネルギー
ENEL SPA	481.53	256	33,935	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,312.45 3銘柄	666 < 6.7%>	88,072
ユーロ (フィンランド)	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	477.05	203	26,896	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	477.05 1銘柄	203 < 2.0%>	26,896
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,257.27 20銘柄	4,993 <50.0%>	659,645
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,350.72 38銘柄	- <95.3%>	1,258,981

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2017年10月16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66期の決算日（2017年11月10日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	1.8	58,746	32,637	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	82	62,076	757
QANTAS AIRWAYS LTD (オーストラリア)	88	36,146	410	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	1.4	44,854	32,039
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	13.5	28,909	2,141	BIZLINK HOLDING INC (ケイマン諸島)	38	31,377	825
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	28	25,075	895	AMCOR LIMITED (オーストラリア)	23.5	31,210	1,328
ASPEED TECHNOLOGY INC (台湾)	10	24,842	2,484	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	12	30,968	2,580
CNOOC LTD (香港)	200	24,633	123	HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	6.6	29,964	4,540
BIZLINK HOLDING INC (ケイマン諸島)	28	24,385	870	CHALLENGER LTD (オーストラリア)	25.5	28,458	1,116
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	72	23,109	320	QANTAS AIRWAYS LTD (オーストラリア)	59	27,966	474
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	27	22,509	833	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	15.7	26,469	1,685
MITAC HOLDINGS CORP (台湾)	154	21,726	141	ZTE CORP-H (中国)	80	26,438	330

(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11月10日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（406,151千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2017年11月10日現在			業 種 等
	株数	評価額	業 種 等	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	10	185	20,991	情報技術
SILICON MOTION TECHNOL-ADR	21	99	11,229	情報技術
CHANGYOU.COM LTD-ADR	26	98	11,129	情報技術
NETEASE INC-ADR	4	125	14,190	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計	61 銘柄数<比率>	507	57,540	< 6.1%>
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	135	386	33,660	素材
SOUTH32 LTD	130	45	3,928	素材
ALUMINA LTD	820	191	16,639	素材
OZ MINERALS LTD	210	183	15,947	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	56	171	14,913	金融
CYBG PLC - CDI	51	27	2,385	金融
WESTPAC BANKING CORP	90	298	25,998	金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	60	182	15,853	金融
RIO TINTO LTD	50	373	32,501	素材
AMCOR LIMITED	60	90	7,848	素材
TREASURY WINE ESTATES LTD	130	207	18,092	生活必需品

銘柄	2017年11月10日現在			業 種 等
	株数	評価額	業 種 等	
(オーストラリア・ドル 通貨計)	2,882 16銘柄	2,862	249,291	<26.3%>
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
QBE INSURANCE GROUP LTD	115	127	11,107	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	290	174	15,204	資本財・サービス
BORAL LTD	235	175	15,308	素材
DOWNNER EDI LTD	200	144	12,540	資本財・サービス
ORORA LTD	250	84	7,359	素材
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	350	917	13,333	一般消費財・サービス
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	800	870	12,655	資本財・サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD	280	693	10,076	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	30	691	10,050	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	39	1,512	21,990	情報技術
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	180	576	8,388	素材
PC PARTNER GROUP LTD	2,300	899	13,075	情報技術
AIA GROUP LTD	150	918	13,358	金融
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	135	991	14,417	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	500	617	8,971	不動産

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘柄	2017年11月10日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千香港ドル	千円	
BBMG CORP-H	1,400	529	7,694	素材
SUNNY OPTICAL TECH	60	837	12,169	情報技術
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	1,765	573	8,340	ヘルスケア
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	300	633	9,203	一般消費財・サービス
香港ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,289 14銘柄	11,260 <17.3%>	163,725
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	35	85	7,099	金融
CAPITALAND LTD	265	95	7,941	不動産
MM2 ASIA LTD	2,000	110	9,182	一般消費財・サービス
VALUETRONICS HOLDINGS LTD	1,100	109	9,136	情報技術
SUNNINGDALE TECH LTD	250	53	4,487	資本財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC	650	85	7,162	一般消費財・サービス
VENTURE CORP LTD	107	226	18,918	情報技術
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	370	139	11,613	電気通信サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	440	19	1,652	資本財・サービス
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,217 9銘柄	924 <8.1%>	77,196
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
RICHWAVE TECHNOLOGY CORP	280	2,870	10,791	情報技術
PRIMAX ELECTRONICS LTD	360	2,736	10,287	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP	1,540	5,651	21,250	情報技術
PIXART IMAGING INC	200	2,650	9,964	情報技術
SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE	470	2,914	10,956	資本財・サービス
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	500	3,875	14,570	情報技術
CHROMA ATE INC	240	3,816	14,348	情報技術
CHICONY POWER TECHNOLOGY CO	300	1,947	7,320	資本財・サービス
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	60	2,814	10,580	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	90	2,808	10,558	資本財・サービス
INVENTEC CORP	1,600	3,760	14,137	情報技術
MEDIATEK INC	170	5,627	21,157	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD	121	4,186	15,741	一般消費財・サービス
WIN SEMICONDUCTORS CORP	120	3,132	11,776	情報技術
BIZLINK HOLDING INC	70	1,963	7,382	資本財・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	50	3,405	12,802	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	280	6,748	25,372	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,451 17銘柄	60,903 <24.1%>	228,998
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
NETMARBLE GAMES CORP	5.4	100,440	10,204	情報技術
LOEN ENTERTAINMENT INC	7.5	78,300	7,955	一般消費財・サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	5.5	72,875	7,404	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.2	901,440	91,586	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	14	64,680	6,571	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	115	97,750	9,931	その他
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	150.6 6銘柄	1,315,485 <14.1%>	133,653
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	23,050.6 66銘柄	- <96.0%>	910,406

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで
邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	2017年11月10日現在		
	株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千オーストラリア・ドル	千円
(オーストラリア)			
MIRVAC GROUP	35	87	7,650
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	35 1銘柄	87 <0.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで
邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第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

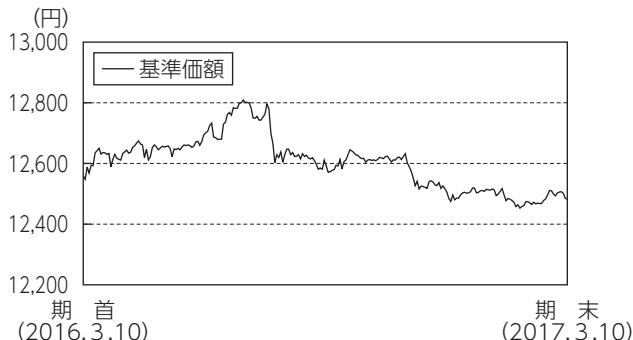
大和投資信託

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）を行なってまいります。なお、当ファンドのポートフォリオの特性上、必要に応じてマイナス利回りの国債の購入を行なうことがあります。

◆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）を行なってまいります。

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(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	銘	柄
金 額		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)

区 分	当		期		末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	%	%	
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力しています。

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	当		期		末	
	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

区 分	銘	柄	当		期		末	
			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	55銘柄						
	金額			318,231,000	367,440,565			

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

■投資信託財産の構成

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25期 (決算日 2017年10月10日)

(計算期間 2017年4月11日～2017年10月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第25期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

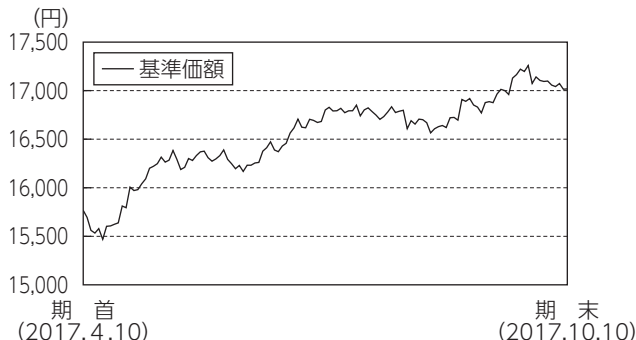
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		シティ世界国債インデックス (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 %	騰落率 (参考指数)	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2017年4月10日	15,767	-	15,023	-	97.2	-	-	-
4月末	15,981	1.4	15,299	1.8	96.7	-	-	-
5月末	16,297	3.4	15,549	3.5	97.3	-	-	-
6月末	16,623	5.4	15,914	5.9	97.3	-	-	-
7月末	16,704	5.9	15,912	5.9	97.8	-	-	-
8月末	16,890	7.1	16,033	6.7	97.6	-	-	-
9月末	17,095	8.4	16,229	8.0	97.3	-	-	-
(期末)2017年10月10日	17,018	7.9	16,152	7.5	97.5	-	-	-

(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：15,767円 期末：17,018円 騰落率：7.9%

【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マイナス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

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、カナダなどでは金利が上昇した一方、米国などでは金利はおおむね横ばいとなりました。期首より、フランス大統領選挙の結果などが、金利上昇の材料となった一方で、米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが金利低下の材料となりました。2017年6月下旬からは、ECB (欧州中央銀行) やカナダ銀行 (中央銀行) などが金融緩和姿勢を後退させる中で、ドイツやカナダなどを中心に金利が上昇しましたが、その後は北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから、金利は低下傾向となりました。9月半ばからは、市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC (米

連邦公開市場委員会) で年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

○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、フランス大統領選挙の結果などを受けて、ユーロは上昇傾向となった一方で円は下落傾向となりました。2017年5月中旬からは、いったん円高傾向となる場面も見られましたが、6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。9月半ばからは、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、円安傾向となりました。

◆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見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇すると見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合計	2

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2017年4月11日から2017年10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 9,584	千アメリカ・ドル 11,787 (—)
		国債証券	千カナダ・ドル 11,890	千カナダ・ドル 3,214 (—)
国	カナダ	特殊債券	—	9,935 (—)

			買付額	売付額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 8,085	千オーストラリア・ドル 11,801 (—)
		イギリス	千イギリス・ポンド 3,322	千イギリス・ポンド 1,505 (—)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 5,617 (—)	
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 3,231	千スウェーデン・クローネ 6,160 (—)	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 30,328	千ポーランド・ズロチ 42,834 (—)	
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 8,214 (—)
国	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 7,018	千ユーロ 1,974 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 7,018	千ユーロ 10,188 (—)

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年4月11日から2017年10月10日まで)

当			期		
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	908,533	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	966,515
Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	782,671	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	891,213
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	715,333	Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	785,680
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	655,766	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	582,596
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	544,748	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/11/15	506,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	500,634	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	487,148
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	261,578	Japan Bank For International Cooperation (日本)	2.3% 2018/3/19	439,355
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	252,983	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.25% 2021/6/15	433,289
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	226,089	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	259,268
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	152,153	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	228,691

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未			
		評 価 額				残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
アメリカ	千アメリカ・ドル 76,600	千アメリカ・ドル 74,559	千円 8,407,294	% 24.7	% -	% 18.7	% 6.1	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 46,400	千カナダ・ドル 46,381	4,169,192	12.3	-	12.3	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 40,300	千オーストラリア・ドル 46,703	4,091,669	12.0	-	9.3	2.8	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 21,700	千イギリス・ポンド 25,322	3,755,146	11.0	-	7.9	3.2	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 45,500	千デンマーク・クローネ 54,068	961,884	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 31,745	448,243	1.3	-	1.1	0.2	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 48,000	千スウェーデン・クローネ 52,656	730,340	2.1	-	1.6	0.6	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 69,000	千ポーランド・ズロチ 73,690	2,268,184	6.7	-	-	6.7	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,623	3,393,263	10.0	-	10.0	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 15,500	千ユーロ 16,649	2,204,893	6.5	-	6.5	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,526	2,056,222	6.0	-	6.0	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,022	665,089	2.0	-	2.0	-	-	
ユーロ（小計）	53,500	62,821	8,319,468	24.5	-	24.5	-	-	
合 計	-	-	33,151,424	97.5	-	78.1	19.5	-	

(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) 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）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未			償 還 年 月 日													
					評 価 額																
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額															
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond Mexico Government International Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	0.2500 2.2500 1.6250 2.5000 1.3750 5.1250	千アメリカ・ドル 4,700 8,000 38,600 7,500 9,800 8,000	千アメリカ・ドル 4,808 7,975 36,609 6,912 9,664 8,588	千円 542,252 899,328 4,128,075 779,490 1,089,765 968,382	2025/01/15 2025/11/15 2026/02/15 2046/02/15 2021/04/30 2020/01/15														
								通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄	76,600	74,559	8,407,294								
								カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	3.5000 2.2500 1.5000 2.5500 2.2500	千カナダ・ドル 1,500 19,000 14,400 4,500 7,000	千カナダ・ドル 1,800 19,347 13,764 4,559 6,909	161,818 1,739,130 1,237,280 409,856 621,106	2045/12/01 2025/06/01 2026/06/01 2025/03/15 2025/12/15						
																通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄	46,400	46,381	4,169,192

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	評 価	額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	9,500	10,673	935,100	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	7,920	693,957	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,108	2,462,611	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			40,300	46,703	4,091,669	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	1,700	1,770	262,496	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	3,700	3,813	565,434	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,594	681,391	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,917	1,767,299	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,507	223,562	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,719	254,961	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			21,700	25,322	3,755,146	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	5,500	9,256	164,672	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	40,000	44,812	797,212	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			45,500	54,068	961,884	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	5,000	5,500	77,670	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,169	58,867	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,075	311,704	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			29,000	31,745	448,243	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	12,000	14,010	194,330	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,645	536,010	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			48,000	52,656	730,340	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	27,000	26,503	815,768	2022/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	42,000	47,187	1,452,415	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			69,000	73,690	2,268,184	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	12,800	17,411	2,305,748	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,212	1,087,515	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,800	25,623	3,393,263	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	14,000	14,455	1,914,331	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,194	290,562	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			15,500	16,649	2,204,893	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	4,200	5,625	744,971	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	8,700	9,901	1,311,251	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			12,900	15,526	2,056,222	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	当 期			末			償 還 年 月 日
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	評 価 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	3,061	405,422	2023/02/15
			2.5000	1,500	1,960	259,666	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				4,300	5,022	665,089	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				53,500	62,821	8,319,468	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					
						33,151,424	

(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10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	33,151,424	97.2
コール・ローン等、その他	943,467	2.8
投資信託財産総額	34,094,891	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.76円、1カナダ・ドル=89.89円、1オーストラリア・ドル=87.61円、1イギリス・ポンド=148.29円、1デンマーク・クローネ=17.79円、1ノルウェー・クローネ=14.12円、1スウェーデン・クローネ=13.87円、1チェコ・コルナ=5.12円、1ポーランド・ズロチ=30.78円、1ユーロ=132.43円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(33,981,177千円)の投資信託財産総額(34,094,891千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	38,201,545,213円
コール・ローン等	258,600,513
公社債(評価額)	33,151,424,003
未収入金	4,179,303,556
未収利息	336,315,691
前払費用	23,894,859
差入委託証拠金	252,006,591
(B) 負債	4,205,339,545
未払金	4,136,878,000
未払解約金	68,461,545
(C) 純資産総額(A - B)	33,996,205,668
元本	19,976,713,000
次期繰越損益金	14,019,492,668
(D) 受益権総口数	19,976,713,000口
1万口当り基準価額(C / D)	17,018円

* 期首における元本額は21,198,132,203円、当期中における追加設定元本額は1,628,646,389円、同解約元本額は2,850,065,592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) 1,961,143,887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) 682,350,416円、ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 1,092,428,914円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 53,366,620円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 212,772,719円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 387,038,893円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 577,864,795円、京都応援バランスファンド (隔月分配型) 249,071,211円、6資産バランスファンド (分配型) 1,240,748,239円、6資産バランスファンド (成長型) 128,579,072円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 8,631,457,102円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 77,106,498円、ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 410,959,242円、兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 1,195,093,125円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 28,784,083円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド313,824,191円、紀陽地域株式・外債バランスファンド (隔月分配型) 57,988,592円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 1,268,154,134円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 17,100,172円、四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 968,125,283円、四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 422,755,812円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,018円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月11日 至2017年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	430,444,800円
受取利息	430,429,545
その他収益金	133,004
支払利息	△ 117,749
(B) 有価証券売買損益	2,120,768,666
売買益	2,746,474,178
売買損	△ 625,705,512
(C) その他費用	△ 4,942,632
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,546,270,834
(E) 前期繰越損益金	12,224,491,553
(F) 解約差損益金	△ 1,856,145,908
(G) 追加信託差損益金	1,104,876,189
(H) 合計(D + E + F + G)	14,019,492,668
次期繰越損益金(H)	14,019,492,668

(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25期（決算日 2017年10月16日）

（計算期間 2017年4月18日～2017年10月16日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第25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-R E I T（不動産投資信託証券）に投資することがあります。J-R E I T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-R E I T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

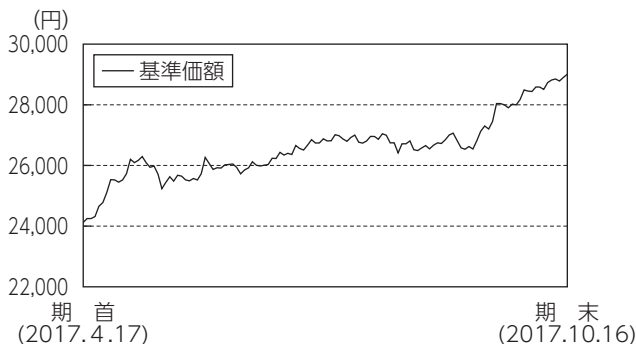
大和投資信託

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 (参考指数)		株式組比率	株式先比率	株式物比率	投資信託証券組比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %				
(期首)2017年4月17日	24,124	-	1,465.69	-	92.6	-	-	0.2
4月末	25,450	5.5	1,531.80	4.5	95.3	-	-	0.1
5月末	25,522	5.8	1,568.37	7.0	94.7	-	-	0.1
6月末	26,341	9.2	1,611.90	10.0	95.0	-	-	0.1
7月末	26,737	10.8	1,618.61	10.4	95.2	1.5	-	-
8月末	27,007	12.0	1,617.41	10.4	89.7	1.5	-	-
9月末	28,454	17.9	1,674.75	14.3	93.0	2.2	-	-
(期末)2017年10月16日	29,006	20.2	1,719.18	17.3	92.7	4.2	-	-

(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：24,124円 期末：29,006円 騰落率：20.2%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、地政学リスクなどにより伸び悩む場面もありましたが、基本的には堅調な企業業績を背景として上昇し、それを反映して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、地政学リスク悪化の一巡に加えて、フランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が極右政党の候補者を抑えて当選したことが好感されて、株価は上昇しました。2017年6月以降は、欧米の中央銀行の金融引き締めペースの見方が交錯し、株価は横ばい圏で推移しました。8月に入ると、再び北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや、米国物価統計の弱含みにより米国の年内利上げ観測が後退したこと、また対米ドルでの円高が進行したことなどが影響し、株価は軟調に推移しました。9月半ば以降は、米国の年内利上げ観測が再び高まり円安米ドル高となったことや、北朝鮮問題の懸念が一服したことにより、株価は上昇しました。

◆前期における「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P E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、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。

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、P E RやP B Rなどのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、おおむね90～97%程度としました。

業種構成は、化学、非鉄金属、電気機器などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、銀行業、保険業などの組入比率を引き下げました。期末では、化学、卸売業、輸送用機器、非鉄金属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、配当利回りの高さなどから東京エレクトロンや昭和電工などを買い付けました。一方で、業績見通しの相対感や配当利回りの水準、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電信電話やSUMCO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。

T O P I Xの騰落率を上回った非鉄金属をオーバーウエートとしていたことや、T O P I Xの騰落率を下回った小売業、医薬品をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、T O P I Xの騰落率を下回った保険業をオーバーウエートとしていたことや、T O P I Xの騰落率を上回った電気機器をアンダーウエー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、三井金属、昭和電工、三菱自動車工業などはプラスに寄与しましたが、SUMCO、三菱商事、MS & AD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、グローバル景気の改善や内外金利差の拡大期待から企業業績の改善が継続することで、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P E Rおよび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。

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 4,793 (△3,739.5)	千円 8,404,677 (-)	千株 20,106.7	千円 22,998,910

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
東京エレクトロン		42.5	688,199	16,192	日本電信電話		167.5	876,615	5,233
昭和電工		185	479,319	2,590	三菱UFJフィナンシャルG		850	583,942	686
ディスコ		18	334,592	18,588	あおぞら銀行		1,020	503,184	493
キャノン		75	272,064	3,627	本田技研		155	485,872	3,134
任天堂		7	269,315	38,473	日産自動車		385	423,407	1,099
日立ハイテクノロジーズ		56	240,966	4,302	NTTドコモ		155	403,143	2,600
三菱ケミカルHLDGS		260	223,325	858	三井物産		245	383,433	1,565
マツダ		130	219,611	1,689	三井住友フィナンシャルG		90	375,862	4,176
三井住友トラストHD		50	192,907	3,858	T&Dホールディングス		235	373,480	1,589
住友鉱山		115	188,388	1,638	りそなホールディングス		625	364,858	583

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口 -	千円 -	千口 0.25 (-)	千円 70,765 (-)

(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

(2017年4月18日から2017年10月16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 1,544	百万円 639	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	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%)							日本碍子	65	—	—			ホーチキ	65	—	—				
三井松島	50	35	47,950				品川リフクトリーズ	350	30	111,150			日立国際電気	80	—	—				
建設業 (2.5%)							黒崎播磨	300	19	100,510			マクセルホールディングス	—	65	168,935				
ミライト・ホールディングス	30	—	—				フジミンコーポレートッド	60	40	102,120			ユニデンホールディングス	—	170	51,340				
日成ビルド工業	240	—	—				ニチアス	170	85	116,195			レーザーテック	100	57.5	135,355				
大和ハウス	132.5	117.5	477,520				鉄鋼 (1.2%)						カシオ	25	—	—				
協和エクスシオ	50	15	36,600				JFEホールディングス	50	—	—			村田製作所	19.5	13.5	229,095				
九電工	17.5	—	—				山陽特殊製鋼	255	—	—			東京エレクトロン	—	30	538,800				
日揮	110	—	—				日立金属	150	100	157,300			輸送用機器 (10.7%)							
食料品 (0.2%)							新日本電工	400	230	103,270			デンソー	60	47.5	269,467				
日本たばこ産業	60	10	37,820				非鉄金属 (10.5%)						東海理化電機	—	25	57,800				
繊維製品 (0.4%)							日本軽金属HD	1,350	700	240,100			ニチユ三菱フークリフト	115	—	—				
シキボウ	600	—	—				三井金属	1,070	80	470,400			三菱ロジスネクスト	—	20	17,600				
東レ	—	80	86,280				東邦亜鉛	570	37.5	199,500			日産自動車	490	140	151,620				
化学 (11.6%)							三菱マテリアル	40	40	160,600			いすゞ自動車	70	30	46,470				
昭和電工	—	120	431,400				住友鉱山	330	125	496,750			トヨタ自動車	130	77.5	533,277				
住友化学	475	370	259,000				DOWAホールディングス	100	12	53,580			三菱自動車工業	800	685	621,980				
東亜合成	—	60	88,740				古河機金	725	—	—			マツダ	—	100	160,750				
デンカ	340	42.5	158,737				UACJ	500	45	146,925			本田技研	220	65	221,000				
信越化学	40	32.5	331,012				古河電工	40	31	203,050			SUBARU	57.5	40	158,520				
三井化学	550	42.5	140,037				住友電工	110	120	219,360			精密機器 (0.9%)							
JSR	—	35	72,415				金属製品 (—)						東京精密	30	27.5	109,175				
三菱ケミカルHDGS	—	200	226,000				ケー・エフ・シー	47.8	—	—			ニプロ	—	50	81,950				
住友ベークライト	—	105	91,245				SUMCO	175	—	—			その他製品 (3.2%)							
宇部興産	300	47.5	155,087				東京製鋼	85	—	—			パナダイナムコHDGS	45	42.5	163,412				
花王	—	20	141,200				機械 (5.8%)						桑山	60	33.4	20,407				
大日本塗料	450	15	24,555				東芝機械	250	215	141,470			NISSHA	—	10	33,350				
日本特殊塗料	40	22.5	43,447				アイダエンジニア	—	112.5	146,587			任天堂	8	10	443,100				
DIC	30	—	—				旭ダイヤモンド	—	22.5	23,625			電気・ガス業 (—)							
ポーラ・オルビスHD	50	30	110,100				DMG森精機	140	92.5	201,372			電源開発	30	—	—				
日本農業	150	—	—				ディスコ	—	12	286,080			陸運業 (0.3%)							
天馬	72.5	—	—				日進工具	45	—	—			西日本旅客鉄道	12	—	—				
パーカーコーポレーション	390	220	152,020				三井海洋開発	75	—	—			西武ホールディングス	—	30	59,280				
医薬品 (1.1%)							三精テクノロジーズ	75	90	85,140			海運業 (—)							
武田薬品	30	5	31,060				荏原製作所	25	—	—			NSユニテッド海運	350	—	—				
エーザイ	10	—	—				北越工業	100	—	—			空運業 (—)							
小野薬品	—	15	39,255				加藤製作所	20	—	—			日本航空	100	—	—				
沢井製薬	—	25	164,500				タダノ	80	—	—			情報・通信業 (3.2%)							
大塚ホールディングス	5	—	—				キトー	160	75	105,075			システナ	10	—	—				
石油・石炭製品 (1.3%)							アマノ	—	17.5	47,022			三菱総合研究所	15	—	—				
JXTGホールディングス	959.5	290	165,039				ツバキ・ナカシマ	100	—	—			SRAホールディングス	32.5	—	—				
コスモエネルギーHDGS	135	40	101,400				日本精工	225	110	165,330			トレンドマイクロ	—	15	87,450				
ゴム製品 (0.9%)							日本ビラー工業	115	—	—			日本電信電話	170	5	26,285				
ブリヂストン	65	35	185,745				電気機器 (9.5%)						NTTドコモ	195	40	104,800				
ガラス・土石製品 (4.4%)							三菱電機	150	180	335,340			ソフトバンクグループ	55	45	449,235				
神島化学	110	—	—				日本電産	—	10	142,350			卸売業 (11.5%)							
旭硝子	180	35	149,975				愛知電機	45	37.5	131,812			アルコニック	110	50	90,350				
太平洋セメント	950	20	86,800				富士通	—	120	107,832			萩原電気	45	30	100,800				
ノザワ	170	95	137,750				セイコーエプソン	—	22.5	62,100			伊藤忠	490	335	626,785				
東海カーボン	—	100	109,700				アルパック	—	12.5	89,625			丸紅	350	—	—				

銘柄	期首当期末		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三井物産	375	180	297,450
日立ハイテクノロジーズ	—	26	114,920
住友商事	320	160	257,280
三菱商事	340	210	544,845
伊藤忠エネクス	165	80	98,240
日鉄住金物産	30	27.5	163,900
東テク	127.5	52.5	106,522
小売業 (0.6%)			
パルグループHLDGS	—	12.5	38,750
LIXILビバ	13.3	—	—
ファーストリテイリング	—	2.5	90,325
銀行業 (9.5%)			
あおぞら銀行	1,400	20	87,100
三菱UFJフィナンシャルG	1,900	1,150	842,605
りそなホールディングス	750	125	73,387
三井住友トラストHD	—	20	84,420
三井住友フィナンシャルG	250	160	703,520
セブン銀行	360	100	41,500
みずほフィナンシャルG	1,750	800	160,400
証券、商品先物取引業 (1.0%)			
野村ホールディングス	650	325	213,882
保険業 (5.1%)			
SOMPOホールディングス	90	50	212,750
MS & AD	132.5	85	307,700
第一生命HLDGS	190	90	186,570
東京海上HD	100	50	231,600
T&Dホールディングス	280	80	132,920
その他金融業 (2.1%)			
日立キャピタル	37.5	20	57,460
オリックス	225	145	277,312
三菱UFJリース	375	180	111,420
不動産業 (-)			
アパネットコボレーション	160	—	—
サムティ	180	—	—
ユニゾホールディングス	42.5	—	—
東急不動産HD	150	—	—
住友不動産	110	—	—
トーセイ	100	—	—
サンフロンティア不動産	120	—	—
サービス業 (2.2%)			
トラスト・テック	90	12.5	40,625
GCA	140	30	30,210
アウトソーシング	—	25	37,775
ディー・エヌ・エー	80	42.5	106,632
電通	—	20	102,400
日本ハウズイング	9.8	9.8	29,939
テクノプロ・ホールディング	50	10	51,000
ソラスト	—	25	54,800
合計	千株 株数、金額 銘柄数<比率>	千株 株数 銘柄	千円 20,882,514 <92.7%>

(2) 国内投資信託証券

銘柄	期首当期末		
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	0.05	—	—
大和ハウスリート投資法人	0.2	—	—
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	0.25 2銘柄	— <->

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内 TOPIX	百万円 947	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	20,882,514	91.1
コール・ローン等、その他	2,047,945	8.9
投資信託財産総額	22,930,460	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10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	22,886,835,225円
コール・ローン等	1,138,981,553
株式(評価額)	20,882,514,900
未収入金	674,770,821
未収配当金	209,442,950
その他未収収益	1
差入委託証拠金	△ 18,875,000
(B) 負債	353,807,558
未払金	223,879,558
未払解約金	129,928,000
(C) 純資産総額(A - B)	22,533,027,667
元本	7,768,506,867
次期繰越損益金	14,764,520,800
(D) 受益権総口数	7,768,506,867口
1万口当り基準価額(C / D)	29,006円

*期首における元本額は13,617,223,397円、当期中における追加設定元本額は249,639,191円、同解約元本額は6,098,355,721円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 6,211,543,275円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 32,512,586円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 36,154,311円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 32,661,954円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 614,745,758円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド105,077,959円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 107,125,517円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 102,038,436円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 205,255,796円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 321,391,275円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は29,006円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	318,736,483円
受取配当金	291,916,650
その他収益金	27,255,335
支払利息	△ 435,502
(B) 有価証券売買損益	5,041,197,253
売買益	5,365,029,922
売買損	△ 323,832,669
(C) 先物取引等損益	42,117,100
取引益	50,109,500
取引損	△ 7,992,400
(D) その他費用	△ 3,356
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	5,402,047,480
(F) 前期繰越損益金	19,233,027,097
(G) 解約差損益金	△10,279,476,586
(H) 追加信託差損益金	408,922,809
(I) 合計(E + F + G + H)	14,764,520,800
次期繰越損益金(I)	14,764,520,800

(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24期（決算日 2017年10月16日）

（計算期間 2017年4月18日～2017年10月16日）

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

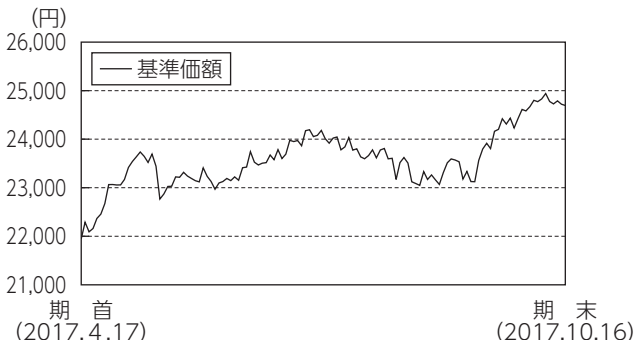
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)		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)2017年4月17日	21,947	-	23,281	-	71.5	21.9	2.2	
4月末	23,056	5.1	24,489	5.2	72.1	21.8	2.1	
5月末	23,145	5.5	24,698	6.1	71.7	21.8	2.1	
6月末	23,601	7.5	25,074	7.7	72.2	21.6	2.2	
7月末	23,635	7.7	25,294	8.6	73.5	21.3	1.9	
8月末	23,514	7.1	25,207	8.3	70.3	21.1	1.9	
9月末	24,583	12.0	26,360	13.2	73.6	21.2	2.0	
(期末)2017年10月16日	24,694	12.5	26,654	14.5	72.0	20.3	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的権利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：21,947円 期末：24,694円 騰落率：12.5%

【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、堅調に推移しました。

北米株式市況は、朝鮮半島情勢などの地政学リスクの高まりなどを受けて調整する局面も見られましたが、良好な企業決算の発表やフランス大統領選挙の結果を受けた欧州の政治リスクの後退などが支援材料となり、堅調な推移となりました。2017年9月以降は、ハリケーンの影響が想定より小さかったことや米国経済の先行きに

楽観的な見方が強まったことが支援材料となり、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、堅調に推移しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、堅調な相場展開が続きました。2017年8月には、北朝鮮のミサイル発射を受けたリスク回避の動きや金利上昇を背景に軟調に推移する局面もありましたが、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、徐々に値を戻す動きとなりました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、金利先高感を背景に上昇 (円安) しました。

米ドル円為替相場は、2017年9月のFOMC (米国連邦公開市場委員会) でFRB (米国連邦準備制度理事会) のバランスシート

◆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、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。

◆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	7円
(株式)	(4)
(ハイブリッド優先証券)	(2)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(ハイブリッド優先証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	10
(保管費用)	(10)
(その他)	(0)
合 計	17

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		542.12 (-)	3,540 (△ 4)	668.79	4,398
外 国	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		31.56 (-)	210 (-)	21.49	157

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券	千アメリカ・ドル	千証券	千アメリカ・ドル
		56.486 (-)	1,451 (-)	64.703 (-)	1,758 (-)

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		8.116 (△ 0.71)	202 (△ 17)	6.653 (-)	171 (-)

(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

(2017年4月18日から2017年10月16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	
ORACLE CORP (アメリカ)	6,269	35,031	5,588		QUALCOMM INC (アメリカ)	6,206	36,265	5,843	
INTEL CORP (アメリカ)	6,612	26,622	4,026		HONEYWELL INTERNATIONAL INC (アメリカ)	2.4	36,214	15,089	
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	3	22,489	7,496		ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (アメリカ)	1.7	23,112	13,595	
ALASKA AIR GROUP INC (アメリカ)	2.2	21,688	9,858		AETNA INC (アメリカ)	1.1	19,092	17,357	
SNAP-ON INC (アメリカ)	1.2	20,132	16,776		HELMERICH & PAYNE (アメリカ)	2,666	17,119	6,421	
BIOGEN INC (アメリカ)	0.6	20,006	33,343		PPG INDUSTRIES INC (アメリカ)	1.4	16,803	12,002	
ROSS STORES INC (アメリカ)	2,746	16,916	6,160		FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)	5,515	15,962	2,894	
EVEREST RE GROUP LTD (バミューダ)	0,537	14,465	26,937		GENERAL DYNAMICS CORP (アメリカ)	0,733	15,812	21,572	
TRINSEO SA (ルクセンブルグ)	1.89	13,967	7,390		VIACOM INC-CLASS B (アメリカ)	4,508	15,702	3,483	
HOME DEPOT INC (アメリカ)	0,747	12,845	17,195		WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)	1.6	15,292	9,557	

(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

(2017年4月18日から2017年10月16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	
	千証券	千円	円			千証券	千円	円	
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H (アメリカ)	6,725	19,698	2,929		NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)	6,422	20,847	3,246	
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 * (アメリカ)	3,625	9,825	2,710		HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D (アメリカ)	5.5	16,862	3,065	
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75 (アメリカ)	3,211	9,103	2,835		ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 * (バミューダ)	5,175	14,741	2,848	
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B (アメリカ)	3	8,629	2,876		WELLS FARGO & COMPANY 6 V (アメリカ)	3,675	10,884	2,961	
BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)	2,897	8,139	2,809		DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)	3.4	10,343	3,042	
DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)	2.7	7,859	2,910		CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)	3,125	10,141	3,245	
STATE STREET CORP 5.25 C (アメリカ)	2,525	7,063	2,797		ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E (バミューダ)	3.3	9,174	2,780	
NUSTAR ENERGY LP 7.625 B (アメリカ)	2.5	7,040	2,816		CAPITAL ONE FINANCIAL CO 5.2 G (アメリカ)	2.9	8,130	2,803	
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.68111 (アメリカ)	2,275	7,012	3,082		BANK OF AMERICA CORP 6.625 W (アメリカ)	2,57	7,766	3,021	
CHS INC 6.75 3 (アメリカ)	2	6,043	3,021		VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B (アメリカ)	2,324	6,843	2,944	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	45.55	37	202	22,663	ヘルスケア
AETNA INC	25.17	19	290	32,594	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	9.1	-	-	-	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	24	-	-	-	資本財・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	-	16.86	72	8,135	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	40	26	228	25,568	情報技術
APPLE INC	37	30	470	52,786	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	15	-	-	-	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	25.31	35	167	18,774	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25.83	25	163	18,294	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	34.92	35	335	37,603	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	13	9	137	15,424	金融
FIRST AMERICAN FINANCIAL	43	40	200	22,460	金融
CISCO SYSTEMS INC	72	90	301	33,761	情報技術
MORGAN STANLEY	45.37	41	198	22,195	金融
BROADCOM LTD	7.63	5.28	130	14,673	情報技術
TELEFLEX INC	4.5	4.5	107	12,039	ヘルスケア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	9	-	-	-	素材
KINDER MORGAN INC	59	-	-	-	エネルギー
EXPEDIA INC	16.37	18	270	30,283	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	28.53	28.53	235	26,351	エネルギー
EVEREST RE GROUP LTD	-	5.37	129	14,475	金融
NEXTERA ENERGY INC	18.25	13	195	21,935	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	43.06	70.63	162	18,191	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	13.88	6.55	139	15,661	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	5.5	5.75	579	64,953	情報技術
FIFTH THIRD BANCORP	55.15	-	-	-	金融
HOME DEPOT INC	9.71	16	263	29,494	一般消費・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	110	48.63	66	7,467	金融
HELMERICH & PAYNE	26.66	-	-	-	エネルギー
TRINSEO SA	-	18.9	134	15,124	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	-	12	68	7,726	素材
JOHNSON & JOHNSON	16.96	16.96	231	25,933	ヘルスケア
LINCOLN NATIONAL CORP	17.08	-	-	-	金融
DOWDUPONT INC	-	19.27	137	15,427	素材
NORTHROP GRUMMAN CORP	8.1	5	148	16,610	資本財・サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	17.5	10	97	10,925	一般消費・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	26	168	18,862	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	44.72	38	247	27,705	生活必需品
PFIZER INC	82	80	290	32,583	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33.41	33.41	310	34,839	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	27	23	320	35,883	情報技術
QUALCOMM INC	50	-	-	-	情報技術
ROSS STORES INC	-	27.46	173	19,426	一般消費・サービス
SCHLUMBERGER LTD	14.68	20	134	15,056	エネルギー
AT&T INC	56	56	199	22,407	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	23.88	20	236	26,531	資本財・サービス
ANTHEM INC	11.85	13.26	243	27,320	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	20	20	194	21,828	一般消費・サービス

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカドル	千円		
WELLS FARGO & CO	54	37	198	22,265	金融	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	11	-	-	-	ヘルスケア	
WESTERN DIGITAL CORP	16	-	-	-	情報技術	
PPG INDUSTRIES INC	20	6	68	7,632	素材	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	14	9.91	132	14,855	金融	
TYSON FOODS INC-CL A	10	25	175	19,672	生活必需品	
ORACLE CORP	-	62.69	304	34,154	情報技術	
NOBLE ENERGY INC	48	43	116	13,084	エネルギー	
BANK OF AMERICA CORP	153	174.02	449	50,379	金融	
ANALOG DEVICES INC	25	30	267	29,945	情報技術	
ALASKA AIR GROUP INC	-	22	178	19,962	資本財・サービス	
AMGEN INC	6.19	-	-	-	ヘルスケア	
EATON CORP PLC	30	18	141	15,842	資本財・サービス	
GILEAD SCIENCES INC	-	25	202	22,743	ヘルスケア	
INTEL CORP	-	38	150	16,895	情報技術	
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	34.4	34.4	192	21,587	金融	
SNAP-ON INC	-	12	182	20,444	資本財・サービス	
MICROSOFT CORP	45.78	55	426	47,767	情報技術	
CVS HEALTH CORP	26.61	40	290	32,548	生活必需品	
MEDTRONIC PLC	17.07	15	117	13,125	ヘルスケア	
BLACKROCK INC	2.58	-	-	-	金融	
CHUBB LTD	14.8	20	297	33,363	金融	
BIOGEN INC	-	6	202	22,705	ヘルスケア	
STARBUCKS CORP	35	47	261	29,351	一般消費・サービス	
VIACOM INC-CLASS B	36.95	-	-	-	一般消費・サービス	
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,912.05 62銘柄	1,785.38 60銘柄	12,743 <68.7%>	1,428,314	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
SUNCOR ENERGY INC	34	46	193	17,396	エネルギー	
BANK OF NOVA SCOTIA	-	11	88	7,971	金融	
ROYAL BANK OF CANADA	18.02	18	178	16,013	金融	
MAGNA INTERNATIONAL INC	32.91	25	170	15,345	一般消費・サービス	
ENBRIDGE INC	30	25	129	11,627	エネルギー	
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	114.93 4銘柄	125 5銘柄	761 <3.3%>	68,355	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,026.98 66銘柄	1,910.38 65銘柄	- <72.0%>	1,496,669	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	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	85	9,629		
CHS INC 7.5 4	4.9	4.9	138	15,575		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	5.225	5.225	141	15,864		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	2.475	2.025	54	6,110		
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	4.177	1.702	45	5,070		
SOUTHERN CO 6.25	3.304	1.654	44	5,033		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	1.5	39	4,480		
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	1.979	2.979	76	8,597		
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	5.282	3.957	105	11,845		
CITIGROUP INC 6.3 S	5.6	7.3	196	21,968		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.973	1.973	54	6,063		
EBAY INC 6	0.666	0.666	18	2,018		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	3.55	2.05	53	6,038		
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	1	-	-	-		
SCE TRUST V 5.45 K	1	-	-	-		
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	5.5	-	-	-		
STATE STREET CORP 5.35 G	1.038	-	-	-		
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	4.98	6.755	177	19,949		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75	1.2	4.411	115	12,938		
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	0.725	0.7	17	1,998		
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	0.7	-	-	-		
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	1.48	2.48	63	7,074		
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	2.023	2.023	54	6,065		
DOMINION ENERGY INC 5.25 A	1.536	0.836	21	2,400		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 5.2 G	0.66	-	-	-		
LEGG MASON INC 5.45	2.4	4.3	107	12,067		
QWEST CORP 6.5	1.089	-	-	-		
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	-	3.625	89	10,047		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 *	5.175	-	-	-		
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	3.8	1.825	45	5,085		
PEOPLES UNITED FIN INC 5.625 A	1.16	-	-	-		
MORGAN STANLEY 5.85 K	5.5	6.8	185	20,814		
DTE ENERGY CO 6 F	2.325	1.625	44	4,964		
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.575	1.575	39	4,432		
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	7.025	0.603	17	1,961		
NUSTAR ENERGY LP 7.625 B	-	2.5	63	7,116		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H	-	6.725	178	20,011		
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	-	0.676	18	2,056		
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	-	1.45	37	4,197		
GEORGIA POWER CO 5 2017	-	1.475	36	4,132		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	1.75	1.75	44	4,938		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	4.2	1.975	52	5,923		
ALLSTATE CORP 6.75 C	1.7	-	-	-		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	-	0.597	14	1,668		
CHS INC 6.75 3	-	2	54	6,137		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	2.1	53	6,037		
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	-	2.125	53	5,966		
CITIGROUP INC 6.875 K	2.414	1.214	35	3,954		
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.68111	-	2.275	62	7,027		
PARTNERRE LTD 6.5 G	4.576	4.576	124	13,991		
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.707	2.707	78	8,753		
ALLY FINANCIAL 7.1000 2/15/40	6.575	6.575	174	19,506		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	0.7	-	-	-		

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
BB&T CORPORATION 5.85	1	1	25	2,846		
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	2.57	-	-	-		
ALLSTATE CORP 6.625 E	1.8	-	-	-		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	0.9	-	-	-		
QWEST CORP 7	0.6	1.75	44	4,993		
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	-	-	-		
BB&T CORPORATION 5.625 E	-	2.897	73	8,221		
MORGAN STANLEY 6.375 I	3.325	3.325	93	10,468		
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	2.5	4.275	108	12,122		
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	-	0.375	10	1,190		
STATE STREET CORP 5.25 C	-	2.525	63	7,077		
STATE STREET CORP 5.9 D	2.35	2.35	65	7,290		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	3.747	2.988	81	9,085		
CITIGROUP INC 7.125 J	3.763	0.638	18	2,062		
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	-	-	-		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.1	2.1	56	6,364		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	0.55	-	-	-		
合計	証券数、金額	149,849	141,632	3,758	421,238	
	銘柄数<比率>	57銘柄	53銘柄		<20.3%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	□ 数	□ 数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	0.793	0.793	21	2,373		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D	0.563	0.563	15	1,681		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.5	1.5	39	4,436		
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.2 F	-	0.597	14	1,663		
PUBLIC STORAGE 4.9 E	0.567	-	-	-		
COLONY NORTHSTAR INC 8.75 E	1.75	1.75	46	5,262		
COLONY NORTHSTAR INC 7.15 I	-	0.7	17	1,965		
GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A	-	1.1	27	3,048		
NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A	-	1.8	45	5,055		
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E	0.8	1.058	26	2,964		
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	50	5,684		
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	1.7	45	5,077		
DDR CORP 6.5 J	1	1	25	2,809		
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	0.71	-	-	-		
VEREIT INC 6.7 F	3.826	1.401	36	4,044		
合計	□ 数、金額	15,209	15,962	411	46,068	
	銘柄数<比率>	11銘柄	13銘柄		<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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,496,670	70.9
ハイブリッド優先証券	421,238	20.0
投資信託証券	46,068	2.2
コール・ローン等、その他	145,540	6.9
投資信託財産総額	2,109,518	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.08円、1カナダ・ドル=89.79円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,042,008千円)の投資信託財産総額(2,109,518千円)に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,109,518,388円
コール・ローン等	87,069,247
株式(評価額)	1,496,670,000
ハイブリッド優先証券(評価額)	421,238,735
投資信託証券(評価額)	46,068,997
未収入金	54,881,207
未収配当金	2,261,080
未収利息	1,329,122
(B) 負債	30,656,103
未払金	28,217,103
未払解約金	2,439,000
(C) 純資産総額(A - B)	2,078,862,285
元本	841,857,223
次期繰越損益金	1,237,005,062
(D) 受益権総口数	841,857,223口
1万口当り基準価額(C/D)	24,694円

*期首における元本額は894,216,973円、当期中における追加設定元本額は40,454,566円、同解約元本額は92,814,316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)13,527,132円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)12,337,501円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)235,410,291円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド40,515,382円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)41,039,180円、米国好配当株オープン(予想分配金提示型)435,875円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)81,513,533円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)163,008,714円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)254,069,615円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は24,694円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	28,941,557円
受取配当金	15,992,960
受取利息	12,047,095
その他収益金	912,894
支払利息	△ 11,392
(B) 有価証券売買損益	215,821,402
売買益	257,123,722
売買損	△ 41,302,320
(C) その他費用	△ 884,879
(D) 当期損益金(A + B + C)	243,878,080
(E) 前期繰越損益金	1,068,287,232
(F) 解約差損益金	△ 129,387,684
(G) 追加信託差損益金	54,227,434
(H) 合計(D + E + F + G)	1,237,005,062
次期繰越損益金(H)	1,237,005,062

(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24期（決算日 2017年10月16日）

（計算期間 2017年4月18日～2017年10月16日）

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

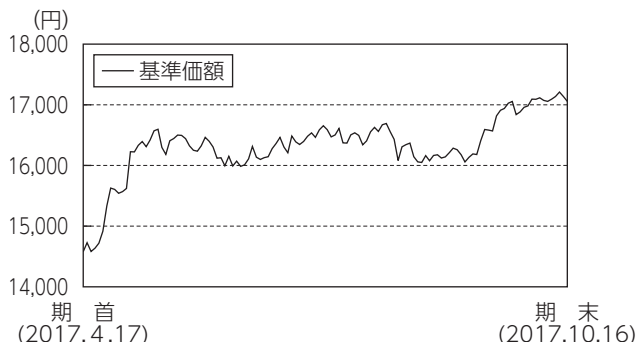
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組 入 比 率		株 式 先 物 比 率	
	円	%	騰落率	%	%	%		
(期首)2017年 4月17日	14,580	-	15,767	-	97.2	-		
4月末	15,542	6.6	16,906	7.2	97.3	-		
5月末	16,235	11.4	17,627	11.8	96.2	-		
6月末	16,303	11.8	17,808	12.9	94.4	-		
7月末	16,340	12.1	17,925	13.7	95.9	-		
8月末	16,211	11.2	17,866	13.3	93.2	-		
9月末	16,981	16.5	18,832	19.4	94.8	-		
(期末)2017年10月16日	17,056	17.0	19,026	20.7	95.8	-		

(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：14,580円 期末：17,056円 騰落率：17.0%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市場が上昇したことやユーロが対円で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

欧州株式市場は上昇しました。

期首から2017年5月中旬にかけての欧州株式市況は、フランスの大統領選挙で親EU (欧州連合) 派のマクロン氏が勝利するとの見方が広がったことなどから上昇しました。その後は、ドラギECB (欧州中央銀行) 総裁の発言を受けた長期金利の上昇やユーロ高の進行、ドイツ自動車会社によるカルテル疑惑、北朝鮮情勢の緊迫化、スペインでのテロ事件などを背景に、8月にかけて下落基調となりました。期末にかけては、原油価格の上昇や良好な経済指標の

発表などが支援材料となり、上昇しました。

○為替相場

ユーロは対円で上昇しました。

期首から2017年7月にかけてのユーロの対円為替相場は、フランスの大統領選挙で親EU派のマクロン氏が勝利するとの見方が広がったことで欧州の政治リスクが後退したこと、欧州各国の中央銀行総裁の発言を受けた量的金融緩和の縮小観測などを背景に、上昇しました。その後も、北朝鮮情勢の緊迫化を受けて調整する局面は見られましたが、米国の経済シンポジウム (ジャクソンホール会議) でのドラギECB総裁の発言に一部で懸念されていたユーロ高をけん制する内容がなかったことなどから、期末にかけて上昇基調となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッド (以下、パイオニア社) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、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、金融セクターやヘルスケアセクター、個別銘柄では、NESTLE (スイス、生活必需品)、HSBC HOLDINGS (英国、金融)、SCHNEIDER ELECTRIC (フランス、資本財・サービス) 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)	13 (11)
(その他)	(1)
合 計	14

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株	キイギリス・ポンド	百株	キイギリス・ポンド
		138.43 (△ 18.47)	47 (-)	931.46	346
	スイス	百株	キスイス・フラン	百株	キスイス・フラン
		(-)	(-)	31.72	271
	スウェーデン	百株	キスウェーデン・クローネ	百株	キスウェーデン・クローネ
		(-)	(-)	74.92	2,121
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(-)	(-)	46.7	68	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	4.07 (-)	20 (△ 9)	14.52	101	
国 ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(-)	(-)	11.56	154	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		189.67 (-)	78 (△ 4)	-	-
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		193.74 (-)	98 (△14)	72.78	325

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

買 当				期 付					
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
DIXONS CARPHONE PLC (イギリス)		13.843	6,742	487	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B (スウェーデン)		6.228	23,558	3,782
INTESA SANPAOLO (イタリア)		10.981	4,199	382	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (イギリス)		2.217	16,847	7,599
ENEL SPA (イタリア)		7.06	4,000	566	NESTLE SA-REG (スイス)		1.827	16,118	8,822
CASINO GUICHARD PERRACHON (フランス)		0.407	2,724	6,693	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.545	13,005	23,862
ENI SPA (イタリア)		0.926	1,721	1,859	DIXONS CARPHONE PLC (イギリス)		43.909	12,018	273
					NOVARTIS AG-REG (スイス)		1.222	10,842	8,872
					KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N (オランダ)		4.67	9,045	1,936
					BNP PARIBAS (フランス)		1.07	8,482	7,927
					HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		8.642	7,825	905
					BASF SE (ドイツ)		0.611	6,880	11,261

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円		
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	271	40,436	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	203	30,278	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	241	35,920	ヘルスケア
DIXONS CARPHONE PLC	300.66	-	-	-	一般消費・サービス
VODAFONE GROUP PLC	900.05	676.54	145	21,741	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	467.78	307.51	95	14,173	一般消費・サービス
NATIONAL GRID PLC	221.59	203.12	189	28,204	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72.64	50.47	245	36,537	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	520.46	434.04	320	47,798	金融
CARNIVAL PLC	31.11	31.11	155	23,180	一般消費・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	268	40,056	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,346.03 11銘柄	2,534.53 10銘柄	2,136 <24.1%>	318,327
(スイス)	百株	百株	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.29	10.29	251	28,936	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	76.85	58.58	497	57,121	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11.57	10.34	305	35,065	金融
NOVARTIS AG-REG	56.11	43.89	368	42,317	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	299	34,429	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	156.2 5銘柄	124.48 5銘柄	1,721 <15.0%>	197,871
(ノルウェー)	百株	百株	千円		
DNB ASA	142.81	142.81	2,244	31,856	金融
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	142.81 1銘柄	142.81 1銘柄	2,244 <2.4%>	31,856
(スウェーデン)	百株	百株	千円		
NORDEA BANK AB	180.77	180.77	1,948	26,950	金融
SWEDBANK AB - A SHARES	123.5	110.86	2,371	32,795	金融
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	62.28	-	-	-	素材
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	291.63 2銘柄	4,319 <4.5%>	59,745
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	83.94	290	38,467	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	111.76	65.06	102	13,572	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	37.98	274	36,323	素材
KONINKLIJKE KPN NV	633.42	633.42	187	24,851	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	867.1 4銘柄	820.4 4銘柄	855 <8.6%>	113,214
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	62.99	288	38,182	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	342	45,290	資本財・サービス
BNP PARIBAS	50.6	39.9	263	34,895	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON	34.63	38.7	186	24,745	生活必需品
SANOFI	40.64	36.82	307	40,757	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	235.62 5銘柄	225.17 5銘柄	1,388 <13.9%>	183,871
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	24.89	24.89	298	39,515	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	261	34,620	一般消費・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BASF SE	百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	38.29	32.18	286	37,879	素材
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	16.19	10.74	210	27,808	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	11.83	11.83	218	28,923	金融
			326	43,257	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	332.61 6銘柄	321.05 6銘柄	1,601 <16.0%>	212,004
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	101.15	246	32,612	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	246 <2.5%>	32,612
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	572.62	682.43	195	25,843	金融
ENI SPA	139.23	148.49	207	27,467	エネルギー
ENEL SPA	410.93	481.53	248	32,963	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,122.78 3銘柄	1,312.45 3銘柄	651 <6.5%>	86,273
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	477.05	477.05	238	31,614	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	477.05 1銘柄	477.05 1銘柄	238 <2.4%>	31,614
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,136.31 20銘柄	3,257.27 20銘柄	4,981 <49.9%>	659,592
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,147.9 40銘柄	6,350.72 38銘柄	- <95.8%>	1,267,392

(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10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,267,392	% 95.6
コール・ローン等、その他	58,614	4.4
投資信託財産総額	1,326,006	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.08円、1イギリス・ポンド=149.02円、1スイス・フラン=114.92円、1デンマーク・クローネ=17.79円、1ノルウェー・クローネ=14.19円、1スウェーデン・クローネ=13.83円、1ユーロ=132.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,312,542千円)の投資信託財産総額(1,326,006千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,326,006,920円
コール・ローン等	57,464,540
株式(評価額)	1,267,392,333
未収配当金	1,150,047
(B) 負債	3,004,000
未払解約金	3,004,000
(C) 純資産総額(A-B)	1,323,002,920
元本	775,665,744
次期繰越損益金	547,337,176
(D) 受益権総口数	775,665,744口
1万口当り基準価額(C/D)	17,056円

*期首における元本額は862,424,157円、当期中における追加設定元本額は31,858,564円、同解約元本額は118,616,977円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)19,996,703円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)18,001,569円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)340,020,819円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド58,916,986円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)59,384,367円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)45,760,948円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)92,074,821円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)141,509,531円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,056円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	27,150,512円
受取配当金	27,235,136
受取利息	146
支払利息	△ 84,770
(B) 有価証券売買損益	182,101,138
売買益	226,993,920
売買損	△ 44,892,782
(C) その他費用	△ 1,029,783
(D) 当期損益金(A+B+C)	208,221,867
(E) 前期繰越損益金	394,994,896
(F) 解約差損益金	△ 75,289,023
(G) 追加信託差損益金	19,409,436
(H) 合計(D+E+F+G)	547,337,176
次期繰越損益金(H)	547,337,176

(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24期 (決算日 2017年10月16日)

(計算期間 2017年4月18日～2017年10月16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	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

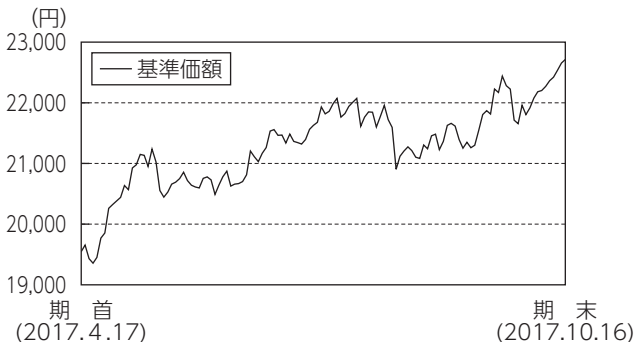
大和投資信託

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)		株式 先物比率	株式 先物比率	投資信託 受託証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首)2017年4月17日	19,548	—	22,404	—	91.5	—	—	3.5
4月末	20,383	4.3	22,951	2.4	94.7	—	—	3.3
5月末	20,612	5.4	22,672	1.2	91.5	—	—	3.4
6月末	21,469	9.8	23,723	5.9	94.6	—	—	2.0
7月末	21,613	10.6	23,977	7.0	98.2	—	—	—
8月末	21,627	10.6	23,923	6.8	95.3	—	—	0.8
9月末	21,806	11.6	24,367	8.8	93.3	—	—	0.8
(期末)2017年10月16日	22,714	16.2	24,904	11.2	96.2	—	—	0.8

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,548円 期末：22,714円 騰落率：16.2%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、主としてアジア・オセアニア株式市況の上昇や投資対象国通貨の対円での上昇を反映して、上昇しました。株価は、中国や韓国、台湾のIT(情報技術)関連銘柄を中心に上昇しました。為替は、世界的な株式市況の上昇を背景に安全資産とされる円の売り圧力が強まりました。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。北朝鮮情勢への警戒感から上値が重くなる局面もありましたが、フランス大統領選挙の投票結果を受けたEU(欧州連合)情勢をめぐる混乱の回避や、韓国新大統領による景気刺激策に対する期待、中国インターネット関連企業の好業績や中国国有企业改革の進展期待、米国の早期追加利上げへの懸念の後退などが支援材料となり、アジア株式市場は上昇しました。

○為替相場

香港ドルは米ドルペッグ制(米ドルに連動する政策)を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。米ドルは、世界

的な株式市況の上昇を背景に安全資産とされる円の売り圧力が強まったことから、対円で上昇しました。オーストラリア・ドル、韓国ウォン、台湾ドル、シンガポール・ドルも、同様に対円で上昇しました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや中国、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、国際商品市況の上昇などから素材関連銘柄の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韓国の半導体メーカーを組入高位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

オーストラリアや中国、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。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	148円
(株式)	(146)
(投資信託証券)	(2)
有価証券取引税	46
(株式)	(46)
その他費用	46
(保管費用)	(36)
(その他)	(10)
合計	241

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	アメリカ	百株 90 ()	千アメリカ・ドル 896 ()	百株 96	千アメリカ・ドル 563
	オーストラリア	百株 3,492 600 (△)	千オーストラリア・ドル 2,926 163 (△)	百株 2,515.73	千オーストラリア・ドル 3,494
	香港	百株 21,524 ()	千香港ドル 24,530 ()	百株 30,890	千香港ドル 28,223
	シンガポール	百株 3,261 ()	千シンガポール・ドル 1,009 ()	百株 10,419	千シンガポール・ドル 1,294
	台湾	百株 7,590 11 ()	千台湾ドル 80,350 ()	百株 6,625.54	千台湾ドル 68,732
国	韓国	百株 322.5 ()	千韓国ウォン 1,347,153 ()	百株 332.4	千韓国ウォン 1,415,208

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	千□ 35 ()	千オーストラリア・ドル 81 ()	千□ 119.5 ()	千オーストラリア・ドル 370 ()

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	千株 1.8	千円 58,746	円 32,637	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	千株 82	千円 62,076	円 757
QANTAS AIRWAYS LTD (オーストラリア)	88	36,146	410	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	18	47,036	2,613
SUNNY OPTICAL TECH (ケイマン諸島)	33	31,951	968	CNOOC LTD (香港)	290	35,720	123
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	7.9	29,189	3,694	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	1	32,207	32,207
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	13.5	28,909	2,141	HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	6.6	29,964	4,540
AMCOR LIMITED (オーストラリア)	19.5	25,694	1,317	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国)	320	28,718	89
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	15.7	25,290	1,610	CHALLENGER LTD (オーストラリア)	25.5	28,458	1,116
ASPEED TECHNOLOGY INC (台湾)	10	24,842	2,484	QANTAS AIRWAYS LTD (オーストラリア)	59	27,966	474
CNOOC LTD (香港)	200	24,633	123	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	15.7	26,469	1,685
BIZLINK HOLDING INC (ケイマン諸島)	28	24,385	870	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)	10.4	26,412	2,539

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	17	10	178	20,000	情報技術
BAIDU INC - SPON ADR	-	3	78	8,832	情報技術
TARENA INTERNATIONAL INC-ADR	57	-	-	-	一般消費・サービス
SILICON MOTION TECHNOLOG-ADR	-	21	109	12,222	情報技術
CHANGYOU.COM LTD-ADR	-	26	103	11,644	情報技術
NETEASE INC-ADR	-	8	223	25,074	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 2銘柄	株数、金額 5銘柄	693	77,774	
				< 8.2% >	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	96	135	355	31,418	素材
SOUTH32 LTD	130	130	41	3,707	素材
ALUMINA LTD	-	820	183	16,217	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	120	-	-	-	エネルギー
OZ MINERALS LTD	-	210	169	14,925	素材
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	140	-	-	-	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	104	56	180	15,905	金融
CYBG PLC - CDI	51	51	26	2,305	金融
WESTPAC BANKING CORP	90	90	297	26,222	金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	82	60	180	15,923	金融
RIO TINTO LTD	20	50	341	30,111	素材
AMCOR LIMITED	100	120	187	16,559	素材
TREASURY WINE ESTATES LTD	130	130	186	16,493	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	34.73	-	-	-	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	95	-	-	-	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	-	290	182	16,156	資本財・サービス
TELSTRA CORP LTD	-	100	35	3,107	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	23	-	-	-	金融
BORAL LTD	235	235	160	14,129	素材
CHALLENGER LTD	125	-	-	-	金融
DOWNER EDI LTD	-	200	138	12,254	資本財・サービス
TATTS GROUP LTD	375	-	-	-	一般消費・サービス
DUET GROUP	600	-	-	-	公益事業
ORORA LTD	-	250	80	7,107	素材
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 18銘柄	株数、金額 16銘柄	2,747	242,545	
				< 25.5% >	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	-	350	943	13,545	一般消費・サービス
ANGANG STEEL CO LTD-H	1,400	-	-	-	素材
CHINA GAS HOLDINGS LTD	-	280	694	9,971	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	3,200	-	-	-	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	-	30	658	9,460	金融
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	860	-	-	-	一般消費・サービス
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	170	-	-	-	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	-	19	663	9,527	情報技術
ZTE CORP-H	1,360	400	1,164	16,715	情報技術
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	-	2,000	800	11,488	不動産
CNOOC LTD	900	-	-	-	エネルギー
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	4,500	-	-	-	不動産

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	-	180	558	8,025	素材
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H	-	200	612	8,788	情報技術
PC PARTNER GROUP LTD	-	2,300	853	12,253	情報技術
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	860	-	-	-	ヘルスケア
AIA GROUP LTD	-	150	917	13,171	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	-	500	645	9,262	不動産
BBMG CORP-H	-	1,400	554	7,961	素材
SUNNY OPTICAL TECH	-	60	731	10,502	情報技術
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	5,790	1,765	612	8,794	ヘルスケア
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD-H	-	540	380	5,459	素材
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	-	300	639	9,176	一般消費・サービス
LONGFOR PROPERTIES	800	-	-	-	不動産
香港・ドル 通貨計	株数、金額 10銘柄	株数、金額 16銘柄	11,427	164,103	
				< 17.2% >	
(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	-	-	-	資本財・サービス
CAPITALAND LTD	-	265	99	8,225	不動産
SEMBCORP MARINE LTD	750	-	-	-	資本財・サービス
MM2 ASIA LTD	6,800	2,000	99	8,216	一般消費・サービス
JUMBO GROUP LTD	2,000	-	-	-	一般消費・サービス
VALUETRONICS HOLDINGS LTD	-	1,100	103	8,626	情報技術
SUNNINGDALE TECH LTD	-	500	109	9,045	資本財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC	1,600	-	-	-	一般消費・サービス
VENTURE CORP LTD	-	107	196	16,330	情報技術
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	-	500	185	15,353	電気通信サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING	510	270	90	7,551	資本財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	440	440	19	1,643	資本財・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 7銘柄	株数、金額 8銘柄	903	74,991	
				< 7.9% >	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
GENERAL INTERFACE SOLUTION	-	70	2,145	7,981	情報技術
RICHWAVE TECHNOLOGY CORP	-	280	2,982	11,093	情報技術
PRIMAX ELECTRONICS LTD	660	360	2,844	10,579	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP	1,995.54	1,540	5,759	21,425	情報技術
PIXART IMAGING INC	-	200	2,530	9,411	情報技術
SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE	-	470	2,754	10,245	資本財・サービス
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	-	500	3,200	11,904	情報技術
CHROMA ATE INC	450	240	3,096	11,517	情報技術
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	-	60	2,679	9,965	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	-	90	2,619	9,742	資本財・サービス
INVENTEC CORP	-	1,600	3,776	14,046	情報技術
MERRY ELECTRONICS CO LTD	-	190	4,170	15,514	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD	-	121	4,210	15,664	一般消費・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	800	-	-	-	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	-	120	2,796	10,401	情報技術
BIZLINK HOLDING INC	170	180	5,337	19,853	資本財・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	-	50	3,415	12,703	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	820	210	4,987	18,553	情報技術

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	百株 410	百株 -	千台湾ドル -	千円 -	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 5,305.54 銘柄数<比率>	6,281 17銘柄	59,302	220,603 <23.1%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	情報技術
SK HYNIX INC	22	-	-	-	情報技術
WONIK IPS CO LTD	42	-	-	-	情報技術
NETMARBLE GAMES CORP	-	5.4	87,480	8,704	情報技術
E-MART INC	4.9	-	-	-	生活必需品
NCSOFT CORP	-	2	85,400	8,497	情報技術
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	-	21	106,470	10,593	金融
DONGBU INSURANCE CO LTD	14.3	-	-	-	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.8	3.7	999,000	99,400	情報技術
HUCHEMS FINE CHEMICAL CORP	71	-	-	-	素材
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	-	115	98,900	9,840	その他
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 157 銘柄数<比率>	147.1 5銘柄	1,377,250	137,036 <14.4%>	
ファンド合計	株数、金額 40,267.27 銘柄数<比率>	25,079.1 67銘柄	-	917,055 <96.2%>	

(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。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千□	千□	千オーストラリアドル	千円
MIRVAC GROUP	100	35	81	7,200
GOODMAN GROUP	19.5	-	-	-
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	119.5 2銘柄	35 1銘柄	81 7,200 <0.8%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月16日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 917,055	% 94.0
投資信託証券	7,200	0.7
コール・ローン等、その他	50,882	5.3
投資信託財産総額	975,138	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.08円、1オーストラリア・ドル＝88.29円、1香港ドル＝14.36円、1シンガポール・ドル＝82.99円、1台湾ドル＝3.72円、100韓国ウォン＝9.95円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（955,364千円）の投資信託財産総額（975,138千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月16日現在

項目	期末
(A) 資産	985,070,620円
コール・ローン等	30,868,068
株式(評価額)	917,055,671
投資信託証券(評価額)	7,200,050
未収入金	29,497,667
未収配当金	449,164
(B) 負債	32,093,507
未払金	28,497,507
未払解約金	3,596,000
(C) 純資産総額(A-B)	952,977,113
元本	419,550,579
次期繰越損益金	533,426,534
(D) 受益権総口数	419,550,579口
1万口当り基準価額(C/D)	22,714円

*期首における元本額は476,718,651円、当期中における追加設定元本額は5,663,231円、同解約元本額は62,831,303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) 15,384,748円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 14,139,843円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 259,955,281円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 45,220,653円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 45,621,905円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 6,328,297円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 12,734,484円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 20,165,368円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,714円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	17,949,366円
受取配当金	17,941,324
受取利息	12,256
支払利息	△ 4,214
(B) 有価証券売買損益	127,428,344
売買益	182,213,745
売買損	△ 54,785,401
(C) その他費用	△ 2,047,861
(D) 当期損益金(A + B + C)	143,329,849
(E) 前期繰越損益金	455,148,613
(F) 解約差損益金	△ 71,426,697
(G) 追加信託差損益金	6,374,769
(H) 合計(D + E + F + G)	533,426,534
次期繰越損益金(H)	533,426,534

(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11月10日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

財政状態計算書

2017年4月30日現在

	米ドル
資産	
現金	15,278,627
証拠金	16,484,388
借方勘定	5,180
金融資産 (損益通算後の評価額)	<u>381,585,592</u>
資産合計	<u>413,353,787</u>
資本	
受益証券元本	521,167,248
剰余金	<u>(119,558,502)</u>
資本合計	<u>401,608,746</u>
負債	
未払証拠金	1,277,363
貸方勘定 - 1年以内に支払期限が到来するもの	374,320
金融負債 (損益通算後の評価額)	<u>10,093,358</u>
負債合計	<u>11,745,041</u>
資本および負債合計	<u>413,353,787</u>

包括利益計算書

2017年4月30日に終了した年度

	米ドル
収益	
利息収入	52,047
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による純利益	<u>4,273,467</u>
純投資利益合計	<u>4,325,514</u>
費用	
運用会社報酬	3,345,866
管理報酬	608,343
受託会社報酬	40,553
保管報酬	60,829
仲介手数料	707,790
監査費用	27,689
その他の費用	<u>7,239</u>
費用合計	<u>4,798,309</u>
当会計年度の営業損失	<u>(472,795)</u>
金融費用	
支払利息	<u>(18,731)</u>
金融費用合計	<u>(18,731)</u>
包括利益合計	<u><u>(491,526)</u></u>

組入資産の明細

2017年4月30日現在

債券	元本	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
米国			
US T-Bill 0% YLD 25-May-2017	36,000,000	35,989,368	8.96
US T-Bill 0% YLD 15-Jun-2017	10,000,000	9,992,424	2.49
US T-Bill 0% YLD 22-Jun-2017	40,000,000	39,970,230	9.95
US T-Bill 0% YLD 20-Jul-2017	38,000,000	37,953,133	9.45
US T-Bill 0% YLD 17-Aug-2017	24,000,000	23,961,805	5.97
US T-Bill 0% YLD 31-Aug-2017	27,000,000	26,930,826	6.71
US T-Bill 0% YLD 14-Sep-2017	35,000,000	34,911,411	8.69
US T-Bill 0% YLD 12-Oct-2017	34,000,000	33,887,705	8.44
US T-Bill 0% YLD 09-Nov-2017	36,000,000	35,866,368	8.93
US T-Bill 0% YLD 07-Dec-2017	25,000,000	24,883,889	6.20
US T-Bill 0% YLD 04-Jan-2018	30,000,000	29,806,767	7.42
US T-Bill 0% YLD 01-Feb-2018	44,000,000	<u>43,681,220</u>	10.87
債券合計		<u><u>377,835,146</u></u>	<u><u>94.08</u></u>

ダイワ “RICI” ファンド

先物契約	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	評価(損) 米ドル
フランス				
Milling Wheat (EOP) - Sep-2017	444	4,062,146	41,489	—
Rapeseed (EOP) - Aug-2017	203	4,023,584	49,370	—
		8,085,730	90,859	—
日本				
Rubber (TCM) - Oct-2017	388	3,806,181	—	(24,338)
		3,806,181	—	(24,338)
英国				
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2017	336	17,946,140	—	(457,340)
Brent Crude Oil (ICE) - Aug-2017	662	34,591,270	77,670	—
Coffee Robusta (ICE) - Jul-2017	403	8,699,810	—	(857,430)
Copper Grade A (LME) - May-2017	112	16,728,063	—	(724,663)
Copper Grade A (LME) - May-2017	(112)	(16,358,938)	355,538	—
Copper Grade A (LME) - Jun-2017	111	16,235,600	—	(337,625)
Copper Grade A (LME) - Jun-2017	(74)	(10,559,800)	—	(38,850)
Copper Grade A (LME) - Jul-2017	75	10,716,025	40,850	—
Gas Oil (ICE) - Jun-2017	35	1,656,375	—	(62,125)
Gas Oil (ICE) - Jul-2017	68	3,104,200	8,500	—
No. 7 Cocoa (LIF) - Jul-2017	206	4,477,068	—	(652,630)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2017	353	16,993,388	—	(190,588)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2017	(353)	(17,285,413)	482,613	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2017	335	16,447,375	—	(474,156)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2017	(224)	(10,716,619)	36,019	—
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2017	219	10,498,838	—	(34,744)
Primary Nickel (LME) - May-2017	64	4,229,211	—	(617,307)
Primary Nickel (LME) - May-2017	(64)	(3,829,212)	217,308	—
Primary Nickel (LME) - Jun-2017	68	4,079,160	—	(232,740)
Primary Nickel (LME) - Jun-2017	(45)	(2,529,555)	—	(15,870)
Primary Nickel (LME) - Jul-2017	48	2,704,176	16,560	—
Special High Grade Zinc (LME) - May-2017	118	8,353,019	—	(640,244)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2017	(118)	(8,185,725)	472,950	—
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2017	115	8,000,350	—	(467,131)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2017	(77)	(5,018,144)	—	(25,838)
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2017	82	5,351,269	26,906	—
Standard Lead (LME) - May-2017	147	8,353,581	—	(82,994)
Standard Lead (LME) - May-2017	(147)	(8,536,913)	266,325	—
Standard Lead (LME) - Jun-2017	140	8,139,181	—	(264,181)
Standard Lead (LME) - Jun-2017	(94)	(5,234,625)	—	(52,875)
Standard Lead (LME) - Jul-2017	98	5,458,600	53,900	—
Tin (LME) - May-2017	43	4,134,125	162,650	—
Tin (LME) - May-2017	(43)	(4,334,375)	37,600	—
Tin (LME) - Jun-2017	41	4,128,775	—	(39,025)
Tin (LME) - Jun-2017	(27)	(2,688,000)	—	(5,250)
Tin (LME) - Jul-2017	27	2,683,650	4,875	—
White Sugar (ICE) - Aug-2017	175	4,142,490	—	(121,865)
		132,574,420	2,260,264	(6,395,471)
米国				
Corn (CBT) - Jul-2017	1,049	19,444,975	—	(222,050)
Cotton No. 2 (NYB) - Jul-2017	431	16,760,780	235,705	—
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2017	101	2,322,038	76,965	—

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-2017	58	4,115,622	—	(344,450)
Gasoline RBOB FUT (NYM) - Jul-2017	120	7,839,468	—	(13,860)
Gold (CMX) - Jun-2017	54	6,765,710	83,110	—
Gold (CMX) - Aug-2017	106	13,466,770	13,250	—
Heating Oil (NYM) - Jun-2017	38	2,506,955	—	(101,464)
Heating Oil (NYM) - Jul-2017	74	4,714,836	—	(5,284)
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2017	206	6,600,240	148,320	—
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2017	401	13,379,200	66,330	—
Lean Hogs (CME) - Jun-2017	47	1,454,460	—	(63,260)
Lean Hogs (CME) - Aug-2017	93	2,781,840	23,970	—
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jun-2017	436	22,109,560	—	(601,680)
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jul-2017	860	42,539,900	133,300	—
Live Cattle (CME) - Jun-2017	61	2,630,320	395,890	—
Live Cattle (CME) - Aug-2017	117	5,564,650	53,690	—
Lumber (CME) - Jul-2017	96	4,076,171	1,045	—
Milk Future (CME) - May-2017	4	127,040	—	(4,240)
Milk Future (CME) - Jun-2017	9	279,720	—	(1,260)
Oat (CBT) - Jul-2017	183	2,025,463	60,738	—
Palladium (NYM) - Jun-2017	5	382,275	31,075	—
Palladium (NYM) - Sep-2017	10	819,250	7,200	—
Platinum (NYM) - Jul-2017	153	7,866,965	—	(609,410)
Rough Rice (CBT) - Jul-2017	157	3,195,180	—	(237,300)
Silver (CMX) - Jul-2017	183	16,724,940	—	(930,210)
Soybean Meal (CBT) - Jul-2017	96	3,011,520	20,160	—
Soybean Oil (CBT) - Jul-2017	418	8,031,132	—	(78,264)
Soybeans (CBT) - Jul-2017	294	14,109,900	—	(53,025)
Sugar No. 11 World (NYB) - Jul-2017	225	4,228,627	—	(163,867)
Wheat (CBT) - Jul-2017	189	4,083,438	48,575	—
Wheat (CBT) - Jul-2017	893	19,543,888	—	(243,925)
		<u>263,502,833</u>	<u>1,399,323</u>	<u>(3,673,549)</u>
先物契約合計		<u>407,969,164</u>	<u>3,750,446</u>	<u>(10,093,358)</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。