

★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	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と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	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	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。）
	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。）
	組入制限	株式組入上限比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		純資産総額の10％以下
ダイワ日本国債マザーファンド		
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		無制限
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		
ダイワ好配当日本株マザーファンド		
投資信託証券組入上限比率		
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限
	ダイワJ-REITアクティブ・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、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。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。	

ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) (愛称：D・51)

運用報告書（全体版）

第67期（決算日 2018年7月9日）

第68期（決算日 2018年9月10日）

第69期（決算日 2018年11月8日）

（作成対象期間 2018年5月9日～2018年11月8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。

当ファンドは、内外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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			株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
55期末(2016年7月8日)	8,527	45	△5.2	17.2	0.2	68.5	△0.9	－	10.2	3,285
56期末(2016年9月8日)	8,766	45	3.3	17.7	0.2	68.2	－	－	10.2	3,282
57期末(2016年11月8日)	8,588	45	△1.5	17.9	0.1	68.9	－	－	9.7	3,158
58期末(2017年1月10日)	9,157	45	7.1	18.1	－	68.4	△6.3	－	9.9	3,309
59期末(2017年3月8日)	9,037	45	△0.8	18.2	－	68.1	△6.8	－	9.6	3,199
60期末(2017年5月8日)	9,129	45	1.5	18.2	－	68.1	－	－	9.6	3,188
61期末(2017年7月10日)	9,324	45	2.6	18.0	－	68.9	－	－	9.2	3,182
62期末(2017年9月8日)	9,274	45	△0.1	17.2	0.2	68.8	－	－	9.5	3,109
63期末(2017年11月8日)	9,565	45	3.6	18.0	0.5	68.6	－	－	9.5	3,086
64期末(2018年1月9日)	9,705	45	1.9	18.5	0.3	68.4	－	－	9.6	3,049
65期末(2018年3月8日)	8,970	45	△7.1	17.5	0.3	69.1	－	－	9.6	2,766
66期末(2018年5月8日)	9,056	45	1.5	18.0	0.3	68.5	－	－	9.9	2,750
67期末(2018年7月9日)	9,072	45	0.7	17.2	0.2	69.6	－	0.0	9.7	2,711
68期末(2018年9月10日)	8,874	45	△1.7	17.3	0.1	69.4	－	－	9.7	2,611
69期末(2018年11月8日)	8,944	45	1.3	16.9	0.3	69.5	－	－	9.6	2,568

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 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3) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 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5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

<標準組入比率>

各マザー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。

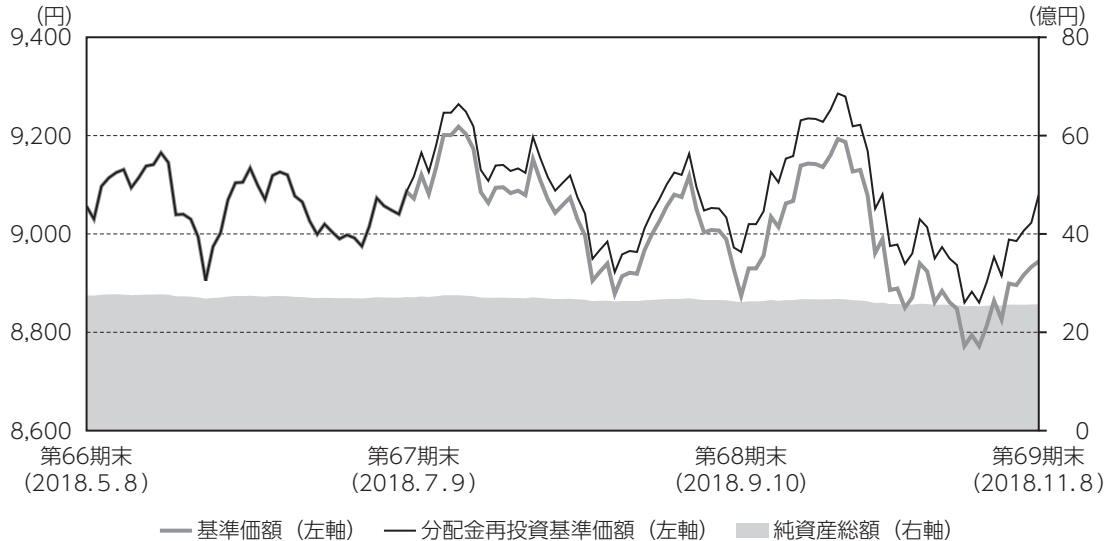
「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の0%
「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「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10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とします。また、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。



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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第67期首：9,056円

第69期末：8,944円（既払分配金135円）

騰落率：0.3%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.8%	70.3%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	6.7%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	4.3%	4.9%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	9.4%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△3.9%	3.2%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△13.6%	3.0%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△5.6%	9.6%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、リート価格の上昇や投資対象通貨が円に対しておおむね上昇したことなどが、基準価額のプラス要因となり、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。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率
		円	騰落率						
第67期	(期首) 2018年 5 月 8 日	9,056	—	18.0	0.3	68.5	—	—	9.9
	5 月末	8,974	△0.9	17.6	0.3	68.8	—	0.0	9.8
	6 月末	9,015	△0.5	17.0	0.3	69.5	—	0.0	9.8
	(期末) 2018年 7 月 9 日	9,117	0.7	17.2	0.2	69.6	—	0.0	9.7
第68期	(期首) 2018年 7 月 9 日	9,072	—	17.2	0.2	69.6	—	0.0	9.7
	7 月末	9,079	0.1	18.0	0.1	69.0	—	—	9.7
	8 月末	9,050	△0.2	17.5	0.1	69.2	—	—	9.7
	(期末) 2018年 9 月10日	8,919	△1.7	17.3	0.1	69.4	—	—	9.7
第69期	(期首) 2018年 9 月10日	8,874	—	17.3	0.1	69.4	—	—	9.7
	9 月末	9,160	3.2	17.9	0.2	68.9	—	—	9.6
	10月末	8,864	△0.1	16.4	0.3	70.1	—	—	9.7
	(期末) 2018年11月 8 日	8,989	1.3	16.9	0.3	69.5	—	—	9.6

(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

(2018.5.9～2018.11.8)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、米国などでは金利は上昇した一方、ドイツなどでは金利は低下しました。

当作成期首より金利は上昇傾向となりましたが、2018年5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。トルコ情勢への懸念が高まったことなども金利低下の材料となりました。9月以降は、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから金利は上昇基調となりましたが、10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる中で金利は低下しました。その後は、株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、地域別でまちまちの展開となりました。

米国では、米国の利上げ観測などを受けて売られる局面もありましたが、主要リーートの好調な業績見通しなどを反映し、底堅く推移しました。欧州においては、イタリアの財政問題への懸念や、EU（欧州連合）離脱の影響に対する不透明感などから、ユーロ圏およびイギリスともに軟調な展開でした。アジア・オセアニアでは、主要商業施設リーートの好調な業績動向を好感した香港や、オフィス市場の堅調見通しを受けたオーストラリアが上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、オフィス市況など事業環境の良好さが継続していることや日本の長期金利が低位安定推移となったことに加え、リスク資産から逃避した資金の流入などを背景に、上昇しました。2018年7月中旬以降は、日銀の金融政策調整観測から長期金利が上昇したこともあり下落しましたが、7月末に発表された金融政策の変更が微修正であったことからいったん反発しました。その後は、国内株式が米中の貿易摩擦に対する見通しや海外市況に合わせて大きく上下する中、国内リート市場もそれに連られて上下しました。

■海外株式市況

海外株式市況は、北米は上昇しましたが、他地域は下落しました。

北米株式市況は、当作成期首から2018年9月にかけて、米中の貿易摩擦をめぐる動向やイタリア政局の混迷などを受けて調整する局面はありましたが、好調な企業の決算や経済指標の発表、米国とEU（欧州連合）の通商協議が融和的な結果だったことや、米国とメキシコとのNAFTA（北米自由貿易協定）再交渉をめぐり2国間合意を発表するとの報道などが支援材料となり、上昇基調で推移しました。当作成期末にかけては、米国長期金利の上昇や米中の貿易摩擦をめぐる懸念が高まったことなどを受けて下落しました。

欧州株式市場は下落しました。当作成期首より上昇基調を続けていた欧州株式市場ですが、イタリア

の政局不安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まると、2018年5月下旬にかけて下落しました。その後も、米国によるEU（欧州連合）に対する関税賦課発動およびそれに対する報復関税の応酬、トルコ・リラの急落を受けた新興国および欧州広域への懸念の高まりなどが、相場の下押し材料となりました。一方で、イタリアの政局不安の後退や、良好な企業決算を背景とした欧州企業の潜在的な成長力の高さは、欧州株式市場を下支えしました。10月に入ると、米国長期金利がそれまでの節目となってきた2018年初来高値の水準を超えてきたことで、世界的に株式市場に対する割高感が強まり、米国の株式市場を中心に、欧州の株式市場も大きく下落する展開となりました。

アジア・オセアニア株式市況は下落しました。当作成期首から2018年6月上旬にかけては、米朝首脳会談の実現などが株価の支援材料となった一方で、米国の金利上昇やイタリア政局への不透明感が重しとなるなど、一進一退の展開となりました。その後は、トランプ米国大統領が中国製品に対し追加関税を課すと警告したことで貿易摩擦懸念が高まったことを受けて大きく下落しました。7月以降は、中国の景気対策への期待から上昇する局面もあったものの、トルコ・リラ急落に伴う投資家のリスク回避の動きが強まったこと、また長引く米中貿易摩擦問題が嫌気されたことにより上値の重い展開が続きました。10月から当作成期末にかけては、米中貿易摩擦問題に左右される中で米国の長期金利の上昇を受けて投資家のリスク回避の動きが強まり、下落幅は拡大しました。

■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、おおむね横ばい水準となりました。

当作成期首から2018年8月にかけては、米国長期金利が安定して推移したことなどを受けて堅調に推移しました。当作成期末にかけては、米国の長期金利が上昇基調となったことで下落しました。

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったことや、通商問題でも一部で妥協を探る動きなどがあり、横ばい圏で推移しました。2018年9月半ばからは、米中貿易摩擦で悪材料出尽くしとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、いったん株価は上昇しました。しかし、10月に米国の長期金利が急上昇したことを契機として米国株が急落したことから、日本株も大きく調整しました。米国の中間選挙後は、目先の不透明感の払拭により幾分戻して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね横ばいから上昇（円安）となりました。

当作成期首より、米国では政策金利が引き上げられる中で米ドルは上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し、市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で円安傾向となりました。10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、その後は、株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから再度円安となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行ないます。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・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3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

■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。

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と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。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と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。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■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。株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーション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、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

主として、オーストラリア、中国、台湾や韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、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ます。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、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て銘柄選択します。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

国内株式市況は、短期的には米国の金利動向や保護主義的な貿易政策が企業業績に与える悪影響が懸念されますが、すぐさま景気が後退する可能性は低いと考えており、中長期的には堅調な世界景気や企業業績を背景に上昇基調が継続すると想定しています。株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は90％程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、業績動向やＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、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。

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2018.5.9～2018.11.8)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行ないました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行ないました。

・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	……純資産総額の70%
・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	……純資産総額の5%
・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	……純資産総額の5%
・ダイワ北米好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・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3.3%
・ダイワ好配当日本株マザーファンド	……純資産総額の10%

■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。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。

■ダイワ・グローバルREIT・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。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、電子商取引の拡大から恩恵を受けるオーストラリアの産業施設リートや香港の商業施設リートなどに注目しました。

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、ジャパンリアルエステイト、森ヒルズリート、大和ハウスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ビルファンド、ユナイテッド・アーバン、日本ロジスティクスファンド等をアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。有価証券の組入比率は、株式を70～78%程度、ハイブリッド優先証券等を18～25%程度としました。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。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としたポートフォリオとしました。その結果、業種別では、情報技術セクターやヘルスケアセクターが高位となりました。

■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、アムンディ・アイルランド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、アムンディ・アイルランドでは、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）、ROYAL DUTCH SHELL（英国、エネルギー）、HSBC HOLDINGS（英国、金融）などを高位に組み入れました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリア、中国、台湾や韓国を中心に、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、比較的堅調なマクロ経済が株価の支援材料となると見込まれたオーストラリアや、高い技術力を持つ情報技術関連銘柄を中心に台湾を組入高位としました。セクターでは、割安な株価バリュエーションなどを背景に金融セクター、また自動運転やAI（人工知能）、ロボットなどが普及することで長期的に堅調な株価動向が見込まれた情報技術セクターを組入高位としました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（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も注目し、投資しました。株式組入比率（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、医薬品、石油・石炭製品、繊維製品などの組入比率を引き上げる一方、機械、非鉄金属、金属製品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、卸売業、化学、銀行業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどから昭和シェル石油、武田薬品、マツオカコーポレーション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住友鉱山、L I X I L グループ、ローム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および参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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67期	第68期	第69期
		2018年5月9日 ～2018年7月9日	2018年7月10日 ～2018年9月10日	2018年9月11日 ～2018年11月8日
当期分配金（税込み）	（円）	45	45	45
対基準価額比率	（％）	0.49	0.50	0.50
当期の収益	（円）	31	15	35
当期の収益以外	（円）	13	29	9
翌期繰越分配対象額	（円）	561	532	523

（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67期	第68期	第69期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 31.03円	✓ 15.76円	✓ 35.46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	70.38	71.52	72.39
(d) 分配準備積立金	✓ 505.46	✓ 490.37	✓ 460.29
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	606.89	577.66	568.14
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	561.89	532.66	523.14

（注）✓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

各マザーファンドを通じて、内外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行ないます。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・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3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

■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。

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と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。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と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。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■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、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーション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、アムンディ・アイルランド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

当ファンドでは、主として、オーストラリア、中国、台湾や韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上り益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、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て銘柄選択を行ないます。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

国内株式市況は、米中貿易摩擦の動向に引き続き注意が必要ですが、米国景気は好調であり緩やかな景気拡大が続いていること、中国も金融・財政面で景気下支えに動き始めたことなどから、株価の割安感を背景に株価は底堅く推移するとみています。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、業績動向およびＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、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	第67期～第69期 (2018.5.9～2018.11.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	63円	0.696%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,025円です。
(投 信 会 社)	(28)	(0.314)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.355)	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	2	0.022	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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)	(2)	(0.017)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.005)	
有価証券取引税	0	0.004	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(0)	(0.003)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	3	0.029	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.022)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	68	0.751	

(注 1) 当作成期中の費用（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。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

決 算 期	第 67 期 ～ 第 69 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	607	1,000	81,866	136,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	—	—	9,242	21,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,370	4,000	5,542	17,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	5,353	14,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	2,967	5,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	951	2,000	849	2,000
ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド	—	—	7,189	18,000

(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

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

項 目	第 67 期 ～ 第 69 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	12,620,039千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,982,105千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.66
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,605,783千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,679,416千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95
	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	20,901千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,177,215千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.01
	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	865,619千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	725,846千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.19

(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等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成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中の利害関係人との取引状況

当作成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・グローバル R E I T ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(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中の利害関係人との取引状況

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

決 算 期	第 67 期 ～ 第 69 期					
	買付額等		B / A	売付額等		D / C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況 B		C	うち利害関係人との取引状況 D	
株式	百万円 6,272	百万円 2,772	% 44.2	百万円 6,347	百万円 2,153	% 33.9
株式先物取引	1,496	—	—	1,575	—	—
コール・ローン	99,546	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.3%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(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中の利害関係人との取引状況

当作成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中の利害関係人との取引状況

当作成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中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

決 算 期	第 67 期 ～ 第 69 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
投資信託証券	百万円 19,686	百万円 4,662	% 23.7	百万円 17,271	百万円 4,259	% 24.7
コール・ローン	80,959	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

種 類	第 67 期 ～ 第 69 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	買 付 額	売 付 額
投資信託証券		百万円 －	百万円 －
			百万円 1,826

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

種 類	第 67 期 ～ 第 69 期	
	買 付 額	売 付 額
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
投資信託証券		百万円 966

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 当作成期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

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

項 目	第67期～第69期
売買委託手数料総額 (A)	597千円
うち利害関係人への支払額 (B)	104千円
(B)／(A)	17.5%

(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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第66期末	第 69 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,160,258	1,079,000	1,805,598
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	63,977	54,735	127,828
ダイワ好配当日本株マザーファンド	90,129	85,956	245,698
ダイワ北米好配当株マザーファンド	36,749	31,395	84,475
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	54,170	51,202	82,092
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	39,121	39,223	76,183
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	56,400	49,211	126,301

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年11月8日現在

項 目	第 69 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,805,598	69.8
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	127,828	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	245,698	9.5
ダイワ北米好配当株マザーファンド	84,475	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	82,092	3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	76,183	2.9
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	126,301	4.9
コール・ローン等、その他	40,307	1.5
投資信託財産総額	2,588,487	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.63円、1カナダ・ドル＝86.59円、1オーストラリア・ドル＝82.62円、1香港ドル＝14.51円、1シンガポール・ドル＝82.84円、1台湾ドル＝3.70円、1イギリス・ポンド＝149.09円、1スイス・フラン＝113.29円、1デンマーク・クローネ＝17.40円、1ノルウェー・クローネ＝13.61円、1スウェーデン・クローネ＝12.59円、1チェコ・コルナ＝5.02円、100韓国ウォン＝10.17円、1オフショア人民元＝16.41円、1ポーランド・ズロチ＝30.29円、1ユーロ＝129.83円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第69期末における外貨建純資産（29,138,028千円）の投資信託財産総額（29,259,821千円）に対する比率は、99.6%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第69期末における外貨建純資産（97,740,394千円）の投資信託財産総額（98,792,229千円）に対する比率は、98.9%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第69期末における外貨建純資産（2,264,881千円）の投資信託財産総額（2,361,807千円）に対する比率は、95.9%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第69期末における外貨建純資産（1,208,267千円）の投資信託財産総額（1,244,521千円）に対する比率は、97.1%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69期末における外貨建純資産（759,698千円）の投資信託財産総額（779,376千円）に対する比率は、97.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年7月9日)、(2018年9月10日)、(2018年11月8日)現在

項 目	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末
(A) 資産	2,732,724,917円	2,636,635,312円	2,588,487,103円
コール・ローン等	41,964,263	42,240,093	40,307,573
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,904,802,706	1,832,222,048	1,805,598,852
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	134,830,717	128,982,339	127,828,807
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	255,326,170	251,943,624	245,698,937
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	88,581,017	85,586,273	84,475,306
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	88,199,655	84,360,165	82,092,559
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)	81,579,766	77,430,313	76,183,837
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	134,440,623	129,870,457	126,301,232
未収入金	3,000,000	4,000,000	—
(B) 負債	21,249,723	24,848,523	20,159,259
未払収益分配金	13,450,159	13,243,826	12,922,363
未払解約金	1,382,297	5,150,356	1,325,861
未払信託報酬	6,378,731	6,379,262	5,801,815
その他未払費用	38,536	75,079	109,220
(C) 純資産総額(A - B)	2,711,475,194	2,611,786,789	2,568,327,844
元本	2,988,924,317	2,943,072,582	2,871,636,270
次期繰越損益金	△ 277,449,123	△ 331,285,793	△ 303,308,426
(D) 受益権総口数	2,988,924,317口	2,943,072,582口	2,871,636,270口
1万口当り基準価額(C / D)	9,072円	8,874円	8,944円

*第66期末における元本額は3,037,235,674円、当作成期間（第67期～第69期）中における追加設定元本額は16,617,165円、同解約元本額は182,216,569円です。

*第69期末の計算口数当りの純資産額は8,944円です。

*第69期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は303,308,426円です。

■損益の状況

第67期 自2018年5月9日 至2018年7月9日
第68期 自2018年7月10日 至2018年9月10日
第69期 自2018年9月11日 至2018年11月8日

項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(A) 配当等収益	△ 2,716円	△ 3,317円	△ 2,933円
受取利息	19	23	35
支払利息	△ 2,735	△ 3,340	△ 2,968
(B) 有価証券売買損益	24,439,017	△ 38,460,869	38,684,230
売買益	42,123,201	3,461,490	42,082,269
売買損	△ 17,684,184	△ 41,922,359	△ 3,398,039
(C) 信託報酬等	△ 6,417,464	△ 6,417,184	△ 5,836,070
(D) 当期損益金(A + B + C)	18,018,837	△ 44,881,370	32,845,227
(E) 前期繰越損益金	△ 183,181,956	△ 175,470,425	△ 227,508,072
(F) 追加信託差損益金	△ 98,835,845	△ 97,690,172	△ 95,723,218
(配当等相当額)	(21,038,898)	(21,050,696)	(20,788,279)
(売買損益相当額)	(△119,874,743)	(△118,740,868)	(△116,511,497)
(G) 合計(D + E + F)	△ 263,998,964	△ 318,041,967	△ 290,386,063
(H) 収益分配金	△ 13,450,159	△ 13,243,826	△ 12,922,363
次期繰越損益金(G + H)	△ 277,449,123	△ 331,285,793	△ 303,308,426
追加信託差損益金	△ 98,835,845	△ 97,690,172	△ 95,723,218
(配当等相当額)	(21,038,898)	(21,050,696)	(20,788,279)
(売買損益相当額)	(△119,874,743)	(△118,740,868)	(△116,511,497)
分配準備積立金	146,906,208	135,715,958	129,440,236
繰越損益金	△ 325,519,486	△ 369,311,579	△ 337,025,444

(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17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：768,334円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,275,213円	4,638,515円	10,183,428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	21,038,898	21,050,696	20,788,279
(d) 分配準備積立金	151,081,154	144,321,269	132,179,171
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	181,395,265	170,010,480	163,150,878
(f) 分配金	13,450,159	13,243,826	12,922,363
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	167,945,106	156,766,654	150,228,515
(h) 受益権総口数	2,988,924,317口	2,943,072,582口	2,871,636,270口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 67 期	第 68 期	第 69 期
1 万 口 当 り 分 配 金	45円	45円	45円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

《お知らせ》

■運用指図権限の委託先の商号変更について

当ファンドの主要投資対象ファンドである「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の運用指図権限の委託先であるパイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドが商号をアムンディ・アイルランド・リミテッドに変更しました。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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（2018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69期の決算日（2018年11月8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18～20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

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	327,389
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	257,745
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	237,690
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	150,116
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	133,592
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	108,866
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	90,653
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	69,108
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	24,747

(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、2018年11月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（17,427,136千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年11月8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 68,500	千アメリカ・ドル 62,022	千円 7,047,596	% 24.2	% －	% 22.0	% 2.2	% －
カナダ	千カナダ・ドル 42,500	千カナダ・ドル 41,283	3,574,759	12.3	－	12.3	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 37,800	千オーストラリア・ドル 44,022	3,637,101	12.5	－	10.3	2.2	－
イギリス	千イギリス・ポンド 18,900	千イギリス・ポンド 21,781	3,247,403	11.1	－	8.9	2.2	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 47,183	820,998	2.8	－	2.8	－	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,502	605,673	2.1	－	1.0	1.1	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 41,000	千スウェーデン・クローネ 44,079	554,965	1.9	－	1.7	0.2	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 64,000	千ポーランド・ズロチ 68,313	2,069,226	7.1	－	－	7.1	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 12,500	千ユーロ 14,054	1,824,656	6.3	－	6.3	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,160	280,537	1.0	－	1.0	－	－

区 分	2018年11月8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（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,088	千円 920,284	% 3.2	% －	% 3.2	% －	% －
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,040	654,405	2.2	－	0.9	1.3	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 25,679	3,333,995	11.4	－	11.4	－	－
ユーロ（小計）	48,500	54,023	7,013,880	24.1	－	22.7	1.3	－
合 計	－	－	28,571,605	98.0	－	81.7	16.3	－

（注1）邦貨換算金額は、2018年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 （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）

2018年11月8日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,551	千円 858,042	2025/11/15	
		国 債 証 券	1.6250	45,000	40,545	4,607,179	2026/02/15	
		国 債 証 券	2.5000	7,400	6,185	702,834	2046/02/15	
		国 債 証 券	1.3750	5,800	5,578	633,871	2021/04/30	
		国 債 証 券	2.3750	2,300	2,162	245,668	2027/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		68,500	62,022	7,047,596		
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 1,774	153,677	2045/12/01	
		国 債 証 券	2.2500	16,000	15,765	1,365,157	2025/06/01	
		国 債 証 券	1.5000	13,500	12,571	1,088,551	2026/06/01	
		特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,432	383,845	2025/03/15	
		特 殊 債 券	2.2500	7,000	6,738	583,527	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		42,500	41,283	3,574,759		
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 7,000	千オーストラリア・ドル 7,628	630,263	2021/05/15	
		国 債 証 券	4.7500	6,800	7,876	650,740	2027/04/21	
		国 債 証 券	4.5000	24,000	28,517	2,356,097	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		37,800	44,022	3,637,101		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,600	千イギリス・ポンド 2,637	393,277	2021/01/22	
		国 債 証 券	1.5000	4,500	4,557	679,452	2026/07/22	
		国 債 証 券	5.0000	9,300	11,440	1,705,731	2025/03/07	
		国 債 証 券	4.2500	1,000	1,494	222,755	2046/12/07	
		国 債 証 券	4.0000	1,500	1,651	246,186	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		18,900	21,781	3,247,403		
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 9,359	162,849	2039/11/15	
		国 債 証 券	1.7500	34,000	37,824	658,149	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		39,500	47,183	820,998		

2018年11月8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	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	18,000	19,100	259,960	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,071	55,414	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,329	290,298	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			42,000	44,502	605,673	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	5,000	5,563	70,048	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,516	484,916	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			41,000	44,079	554,965	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	27,000	27,145	822,246	2022/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	37,000	41,168	1,246,980	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			64,000	68,313	2,069,226	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	4,500	5,877	763,104	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,176	1,061,552	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			12,500	14,054	1,824,656	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,160	280,537	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,160	280,537	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,200	7,088	920,284	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,088	920,284	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	3,013	391,242	2023/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,500	2,026	263,162	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,300	5,040	654,405	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	15,795	2,050,664	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	10,000	9,884	1,283,330	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,000	25,679	3,333,995	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			48,500	54,023	7,013,880	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					28,571,605	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2018年9月18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69期の決算日（2018年11月8日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を21～22ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価		銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価	
		千口		千円		円				千口		千円		円	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス）		79.79		1,964,542		24,621		DEXUS（オーストラリア）		2,652.294		2,134,912		804	
WELLTOWER INC（アメリカ）		272.851		1,914,430		7,016		HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）		795.278		1,871,956		2,353	
HCP INC（アメリカ）		416.371		1,201,464		2,885		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス）		79.79		1,831,742		22,957	
SEGRO PLC（イギリス）		1,159.823		1,135,493		979		INVESTA OFFICE FUND（オーストラリア）		3,950.536		1,691,768		428	
VENTAS INC（アメリカ）		176.782		1,087,229		6,150		PHYSICIANS REALTY TRUST（アメリカ）		978.661		1,681,454		1,718	
GPT GROUP（オーストラリア）		2,452.387		1,039,836		424		LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）		1,012.586		1,393,694		1,376	
VEREIT INC（アメリカ）		1,161.211		957,963		824		GOODMAN GROUP（オーストラリア）		1,584.275		1,258,787		794	
KLEPIERRE（フランス）		217.05		938,437		4,323		GGP INC（アメリカ）		546.165		1,249,722		2,288	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI（スペイン）		777.448		934,243		1,201		EDUCATION REALTY TRUST INC（アメリカ）		267.549		1,216,239		4,545	
IRON MOUNTAIN INC（アメリカ）		254.185		934,219		3,675		BOSTON PROPERTIES INC（アメリカ）		86.4		1,213,702		14,047	

(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、2018年11月8日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（42,005,652千口）の内容です。

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	2018年11月8日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	233.516	7,972	905,885	0.9	
SIMON PROPERTY GROUP INC	70.457	13,194	1,499,289	1.5	
BOSTON PROPERTIES INC	89.235	11,041	1,254,695	1.3	
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	340.128	15,431	1,753,493	1.8	
VORNADO REALTY TRUST	56.536	3,921	445,581	0.5	
EQUITY RESIDENTIAL	130.264	8,788	998,684	1.0	
EPR PROPERTIES	89.413	6,325	718,819	0.7	
EQUINIX INC	10.893	4,357	495,108	0.5	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	7,816	888,186	0.9	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	222.582	6,882	782,028	0.8	
RLJ LODGING TRUST	338.62	6,785	771,086	0.8	
CYRUSONE INC	132.167	7,286	827,949	0.8	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	295.47	7,708	875,952	0.9	
PARK HOTELS & RESORTS INC	203.378	6,274	712,938	0.7	
INVITATION HOMES INC	543.499	11,587	1,316,676	1.3	
VICI PROPERTIES INC	456.133	10,094	1,147,006	1.2	

ファ ン ド 名	2018年11月8日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
LIFE STORAGE INC	69.949	6,675	758,586	0.8	
VENTAS INC	110.942	6,611	751,211	0.8	
CROWN CASTLE INTL CORP	114.843	12,831	1,458,032	1.5	
IRON MOUNTAIN INC	190.759	6,129	696,448	0.7	
VEREIT INC	1,161.211	8,790	998,849	1.0	
SUN COMMUNITIES INC	171.068	17,539	1,993,024	2.0	
PROLOGIS INC	311.62	20,903	2,375,261	2.4	
COUSINS PROPERTIES INC	376.86	3,248	369,130	0.4	
SITE CENTERS CORP	442.92	5,323	604,954	0.6	
DUKE REALTY CORP	369.171	10,539	1,197,641	1.2	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	99.137	25,279	2,872,559	2.9	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752	7,202	818,408	0.8	
WELLTOWER INC	291.286	20,127	2,287,129	2.3	
HCP INC	416.371	11,958	1,358,807	1.4	
KILROY REALTY CORP	157.354	11,120	1,263,589	1.3	
REALTY INCOME CORP	63.412	3,949	448,830	0.5	
REGENCY CENTERS CORP	161.293	10,338	1,174,807	1.2	

フ ァ ン ド 名	2018年11月8日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
UDR INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	650.299	26,356	2,994,902	3.1
CUBESMART	124.205	4,365	496,086	0.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	223.093	6,440	731,856	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	395.567	6,028	685,011	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	158.142	17,699	2,011,166	2.1
DOUGLAS EMMETT INC	135.761	12,154	1,381,136	1.4
	174.17	6,303	716,234	0.7
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	9,926,482 40銘柄	403,388 45,837,049	<46.7%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	15,600	1,350,843	1.4
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	17,312	1,499,094	1.5
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	721.161 2銘柄	32,913 2,849,937	< 2.9%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,011.386	22,379	1,849,001	1.9
DEXUS	1,261.785	12,491	1,032,061	1.1
GPT GROUP	7,596.902	29,807	3,288,917	3.4
GOODMAN GROUP	2,789.049	28,392	2,345,789	2.4
CHARTER HALL GROUP	3,406.913	23,473	1,939,391	2.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6,893.626	20,267	1,674,481	1.7
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	34,959.661 6銘柄	146,812 12,129,643	<12.4%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	13,505.07	117,629	1,706,799	1.7
LINK REIT	2,861.92	207,918	3,016,897	3.1
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	16,366.99 2銘柄	325,547 4,723,696	< 4.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	14,938.013	19,867	1,645,828	1.7
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,931.7	4,906	406,455	0.4
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	16,318	1,351,863	1.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,027.1	5,630	466,422	0.5
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	26,149.29 4銘柄	46,723 3,870,570	< 3.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	15,293.257	8,548	1,274,560	1.3
SEGRO PLC	2,949.661	18,346	2,735,338	2.8
UNITE GROUP PLC	478.584	4,132	616,125	0.6
BRITISH LAND CO PLC	577.501	3,513	523,830	0.5
WORKSPACE GROUP PLC	219.676	2,182	325,386	0.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,228.537	6,670	994,572	1.0
BIG YELLOW GROUP PLC	708.06	6,450	961,694	1.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,173.927	7,805	1,163,683	1.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,435.162	2,014	300,411	0.3
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,064.365 9銘柄	59,665 8,895,601	< 9.1%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	57.468	4,413	573,010	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA	31.022	3,480	451,895	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	88.49 2銘柄	7,894 1,024,905	< 1.0%>

フ ァ ン ド 名	2018年11月8日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	117.678	15,627	2,028,936	2.1
KLEPIERRE	555.634	16,907	2,195,158	2.2
COVIVIO	218.811	19,517	2,534,014	2.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	892.123 3銘柄	52,053 6,758,108	< 6.9%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	599.041	7,523	976,835	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	599.041 1銘柄	7,523 976,835	< 1.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,583.114	14,065	1,826,184	1.9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,499.369	16,680	2,165,626	2.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,082.483 2銘柄	30,746 3,991,811	< 4.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,662.137 8銘柄	98,218 12,751,660	<13.0%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	119,850.086 71銘柄	— 91,058,158	<92.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018年11月8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) 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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2018年5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69期の決算日（2018年11月8日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を23ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄

投資信託証券

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価		銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価	
		千口		千円		円				千口		千円		円	
星野リゾート・リート		3.064		1,736,788		566,836		日本リート投資法人		3.557		1,283,431		360,818	
日本リテールファンド		8.334		1,664,790		199,758		イオンリート投資		9.848		1,220,665		123,950	
三井不ロジパーク		4.608		1,528,176		331,635		インベスコ・オフィス・Jリート		75.005		1,205,487		16,072	
オリックス不動産投資		7.445		1,303,789		175,122		ジャパン・ホテル・リート投資法人		13.683		1,134,376		82,904	
日本リート投資法人		3.726		1,280,470		343,658		平和不動産リート		8.559		928,418		108,472	
ジャパンリアルエステイト		2.139		1,225,898		573,117		ジャパンエクセレント投資法人		6.296		907,324		144,111	
ケネディクス・オフィス投資法人		1.566		1,083,361		691,801		ラサールロジポート投資		8.382		889,413		106,109	
大和ハウスリート投資法人		3.303		872,007		264,004		野村不動産マスターF		5.425		837,035		154,292	
積水ハウス・リート投資		11.155		801,332		71,836		A P I 投資法人		1.674		836,857		499,914	
Oneリート投資法人		3.354		784,759		233,977		いちごオフィスリート投資法人		8.8		806,057		91,597	

(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、2018年11月8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（41,093,248千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	2018年11月8日現在					フ ア ン ド 名	2018年11月8日現在				
	口数	評 価	額	比	率		口数	評 価	額	比	率
不動産投信	千口	千円	千円		%		千口	千円	千円		%
日本アコモデーションファンド投資法人	2.347	1,232,175		1.2		ザイマックス・リート	8.908	1,015,512		1.0	
MCUBS MidCity投資法人	16.418	1,446,425		1.4		日本ビルファンド	7.709	5,141,903		4.9	
森ヒルズリート	22.201	3,090,379		2.9		ジャパンリアルエステイト	16.589	9,920,222		9.4	
産業ファンド	7.539	854,922		0.8		日本リテールファンド	23.606	5,002,111		4.7	
アドバンス・レジデンス	9.645	2,850,097		2.7		オリックス不動産投資	28.444	5,063,032		4.8	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	10.714	1,867,450		1.8		日本プライムリアルティ	5.544	2,270,268		2.2	
A P I 投資法人	5.24	2,528,300		2.4		プレミアム投資法人	12.554	1,552,929		1.5	
G L P 投資法人	18.573	2,117,322		2.0		東急リアル・エステート	1.127	180,094		0.2	
コンフォリア・レジデンシャル	3.439	941,598		0.9		グローバル・ワン不動産投資法人	4.515	517,870		0.5	
日本プロロジスリート	21.631	5,091,937		4.8		ユナイテッド・アーバン投資法人	16.96	3,000,224		2.8	
星野リゾート・リート	4.123	2,226,420		2.1		森トラスト総合リート	11.635	1,880,216		1.8	
Oneリート投資法人	3.354	845,878		0.8		インヴェンシブル投資法人	39.462	1,825,117		1.7	
イオンリート投資	6.671	841,880		0.8		フロンティア不動産投資	4.742	2,100,706		2.0	
ヒューリックリート投資法	15.524	2,570,774		2.4		平和不動産リート	1.165	132,693		0.1	
日本リート投資法人	6.151	2,269,719		2.2		福岡リート投資法人	3.455	585,277		0.6	
インベスコ・オフィス・Jリート	36.189	584,814		0.6		ケネディクス・オフィス投資法人	5.012	3,568,544		3.4	
日本ヘルスケア投資法	0.432	75,211		0.1		いちごオフィスリート投資法人	2.04	192,984		0.2	
積水ハウス・リート投資	42.998	3,052,858		2.9		大和証券オフィス投資法人	2.58	1,826,640		1.7	
ケネディクス商業リート	8.173	1,972,144		1.9		阪急阪神リート投資法人	1.068	153,364		0.1	
ヘルスケア&メディカル投資	1.801	202,612		0.2		スターツプロシード投資法人	4.455	754,677		0.7	
野村不動産マスターF	38.751	5,684,771		5.4		大和ハウスリート投資法人	16.937	4,273,205		4.1	
ラサールロジポート投資	8.627	923,089		0.9		ジャパン・ホテル・リート投資法人	27.498	2,224,588		2.1	
三井不ロジパーク	4.708	1,577,180		1.5		日本賃貸住宅投資法人	18.497	1,677,677		1.6	
大江戸温泉リート	9.453	823,356		0.8		ジャパンエクセレント投資法人	5.442	817,932		0.8	
投資法人みらい	5.253	964,976		0.9							
森トラスト・ホテルリート投	4.816	667,497		0.6		合 計	口数・金額	592,405	104,141,159		
三菱地所物流ＲＥＩＴ	2.329	589,702		0.6		銘柄数<比率>		52銘柄		<98.7%>	
CREロジスティクスファンド	5.361	569,874		0.5							

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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（2018年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第69期の決算日（2018年11月8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24～26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

(2018年5月9日から2018年11月8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
DOLLAR GENERAL CORP（アメリカ）	4.139	43,743	10,568	QUALCOMM INC（アメリカ）	5.146	35,677	6,932
PEPSICO INC（アメリカ）	3.024	35,735	11,817	ORACLE CORP（アメリカ）	6.541	33,364	5,100
PPL CORP（アメリカ）	10.703	35,610	3,327	TJX COMPANIES INC（アメリカ）	2.734	33,350	12,198
NXP SEMICONDUCTORS NV（オランダ）	3.199	35,145	10,986	WALMART INC（アメリカ）	3.565	32,321	9,066
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP（アメリカ）	3.941	34,685	8,801	BIOGEN INC（アメリカ）	0.777	28,641	36,861
CVS HEALTH CORP（アメリカ）	4.163	34,185	8,211	HALLIBURTON CO（アメリカ）	5.657	27,516	4,864
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN（アメリカ）	4.069	33,899	8,331	UNION PACIFIC CORP（アメリカ）	1.498	26,113	17,432
HERSHEY CO/THE（アメリカ）	3.042	33,730	11,088	CISCO SYSTEMS INC（アメリカ）	5.181	24,555	4,739
AMERICAN EXPRESS CO（アメリカ）	3.015	33,400	11,078	AMERIPRISE FINANCIAL INC（アメリカ）	1.577	24,418	15,484
JOHNSON & JOHNSON（アメリカ）	1.922	28,253	14,699	ASSURANT INC（アメリカ）	2.017	23,607	11,704

(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

(2018年5月9日から2018年11月8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
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7（アメリカ）	9	23,798	2,644	REINSURANCE GRP OF AMER 6.2（アメリカ）	4.6	14,583	3,170
BANK OF AMERICA CORP 6 GG（アメリカ）	4.775	13,084	2,740	STATE STREET CORP 5.9 D（アメリカ）	4.4	13,285	3,019
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B（アメリカ）	2.925	8,223	2,811	VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A（バミューダ）	4.052	11,973	2,954
UNUM GROUP 6.25（アメリカ）	2.7	7,322	2,712	BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75（アメリカ）	4.411	11,858	2,688
CITIGROUP INC 5.8 C（アメリカ）	2.35	6,572	2,796	LEGG MASON INC 5.45（アメリカ）	3.525	9,662	2,741
ENBRIDGE INC FR B（カナダ）	2.2	6,112	2,778	SCE TRUST V 5.45 K（アメリカ）	2.721	7,909	2,906
SCE TRUST V 5.45 K（アメリカ）	2.18	5,985	2,745	JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA（アメリカ）	2.65	7,836	2,957
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2（アメリカ）	2.025	5,970	2,948	DTE ENERGY CO 6 F（アメリカ）	2.649	7,764	2,930
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B（アメリカ）	1.9	5,605	2,950	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y（アメリカ）	2.6	7,650	2,942
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40（アメリカ）	1.9	5,494	2,892	VALLEY NATIONAL BANCORP FR B（アメリカ）	2.625	7,534	2,870

(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、2018年11月8日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（867,890千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2018年11月8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	
PALO ALTO NETWORKS INC	6.8	128	14,630	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	21.56	156	17,761	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	12.35	198	22,590	素材
DOLLAR TREE INC	25.06	216	24,617	一般消費財・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	40.69	319	36,318	金融
TE CONNECTIVITY LTD	29.13	233	26,556	情報技術
APPLE INC	17.42	365	41,558	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	47.65	274	31,214	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	29.8	332	37,749	金融
DOLLAR GENERAL CORP	37.32	432	49,166	一般消費財・サービス
TELEFLEX INC	2.77	72	8,287	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	46.19	283	32,189	生活必需品
AMAZON.COM INC	0.79	138	15,758	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	9.29	161	18,319	公益事業
GENERAL DYNAMICS CORP	6.55	121	13,771	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	4.7	520	59,186	素材
HOME DEPOT INC	7.98	149	16,977	一般消費財・サービス
HERSHEY CO/THE	30.42	328	37,348	生活必需品
NXP SEMICONDUCTORS NV	22.17	189	21,526	情報技術
TRINSEO SA	10.08	60	6,839	素材
INTL BUSINESS MACHINES CORP	17.89	223	25,377	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	39.22	567	64,508	ヘルスケア
FACEBOOK INC-CLASS A	24.65	373	42,443	コミュニケーション・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	17.45	110	12,533	情報技術
MERCK & CO. INC.	24.43	183	20,842	ヘルスケア
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	142	16,243	資本財・サービス
APTIV PLC	20.55	161	18,295	一般消費財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	52.23	385	43,752	エネルギー
XCEL ENERGY INC	33.48	165	18,831	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	19.41	177	20,134	生活必需品
PEPSICO INC	30.24	349	39,725	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	9.29	152	17,298	情報技術
SCHLUMBERGER LTD	27.12	141	16,123	エネルギー
AT&T INC	141.5	440	50,004	コミュニケーション・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	27.25	302	34,410	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	15.83	204	23,292	ヘルスケア
ANTHEM INC	11.26	326	37,097	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	13.73	160	18,261	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	24.57	219	24,967	資本財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	30.82	446	50,703	情報技術
PPL CORP	107.03	335	38,139	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	17.6	234	26,654	金融
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.57	112	12,750	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	128.23	365	41,584	金融
AMERICAN EXPRESS CO	27.61	296	33,666	金融
ANALOG DEVICES INC	15.7	138	15,754	情報技術
ALASKA AIR GROUP INC	22	145	16,546	資本財・サービス

銘柄	柄	2018年11月8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	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		25.14	274	31,146	一般消費財・サービス
AON PLC		13.85	225	25,660	金融
EATON CORP PLC		26.9	202	23,053	資本財・サービス
CIMAREX ENERGY CO		19.23	179	20,362	エネルギー
ECOLAB INC		13.56	217	24,711	素材
SNAP-ON INC		8.99	144	16,447	資本財・サービス
MICROSOFT CORP		61.64	690	78,418	情報技術
CVS HEALTH CORP		41.63	327	37,261	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC		21.21	199	22,683	ヘルスケア
CHUBB LTD		25.64	337	38,367	金融
STARBUCKS CORP		27.73	189	21,476	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>	1,602.9 58銘柄	14,537	1,651,902	
(カナダ)		百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC		61.65	284	24,609	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA		30.09	288	24,994	金融
ENBRIDGE INC		57.18	248	21,557	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	148.92 3銘柄	821	71,161	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,751.82 61銘柄	—	1,723,064	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年11月8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	2018年11月8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	6.057	152	17,330
CHS INC 7.5 4	5	133	15,163
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	3.475	87	9,954
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	28	3,199
SCE TRUST IV 5.375 J	0.442	10	1,198
SOUTHERN CO 6.25	4.04	103	11,765
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	3.775	94	10,728
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	1.854	46	5,247
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	2.078	53	6,054
CITIGROUP INC 6.3 S	7.3	187	21,251
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.948	49	5,666
EBAY INC 6	0.666	16	1,916
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	2.675	65	7,489
SCE TRUST V 5.45 K	0.609	14	1,690
KKR & CO INC 6.75 A	0.693	18	2,071
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	3.056	76	8,740
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	0.723	18	2,065
LEGG MASON INC 5.45	0.775	18	2,062
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	26	2,994
SOUTHERN CO 5.25	0.796	17	2,039
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	26	3,009
MORGAN STANLEY 5.85 K	1.476	37	4,214
DTE ENERGY CO 6 F	0.926	23	2,694
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	1.125	28	3,246
SCE TRUST VI 5	2.831	59	6,761
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	1.101	27	3,080
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	1.975	47	5,365
SOUTHERN CO 5.25	1.961	44	5,093
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	9	210	23,910
ENBRIDGE INC FR B	5.975	148	16,830
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	4.775	120	13,705
UNUM GROUP 6.25	2.7	67	7,654
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	19	2,219
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	2.525	64	7,356
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	1.2	30	3,448
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	52	6,013
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	7	177	20,155
CITIGROUP CAPITAL XIII FR	2.275	60	6,860
PARTNERRE LTD 6.5 G	1.851	47	5,432
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.599	69	7,879
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	5.334	140	15,982
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	1.9	50	5,697
US BANCORP 6.5 F	1	26	3,052

銘柄	2018年11月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千アメリカ・ドル	千円
BB&T CORPORATION 5.85	2.026	51	5,796
BB&T CORPORATION 5.625 E	2.497	61	6,945
MORGAN STANLEY 6.375 I	2.933	76	8,718
NUSTAR LOGISTICS LP FR	6.175	155	17,724
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	3.043	80	9,090
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	4.8	120	13,684
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.25 C	2	50	5,772
STATE STREET CORP 5.9 D	1.925	50	5,713
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	0.863	21	2,495
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.957	24	2,756
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	4.85	121	13,755
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	143.91 54銘柄	410,753 <17.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018年11月8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		2018年11月8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	20	2,276
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E		1.75	41	4,704
MONMOUTH REIT 6.125 C		1.975	47	5,341
COLONY CAPITAL INC 8.75 E		2.15	55	6,268
GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A		1.1	27	3,131
NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A		2.55	62	7,070
VORNADO REALTY TRUST 5.25 M		0.425	9	1,050
PS BUSINESS PARKS INC 5.2 Y		0.825	17	2,032
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A		1.175	29	3,345
KIMCO REALTY CORP 5.625 K		0.875	20	2,308
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E		1.058	25	2,899
SITE CENTERS CORP 6.5 J		2.05	46	5,329
合 計	□ 数、 金 額	16.726	402	45,758
	銘柄数<比率>	12銘柄		<2.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018年11月8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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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（2018年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第69期の決算日（2018年11月8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27～28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

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄
ABN AMRO GROUP NV-CVA (オランダ)		千株	千円	円	CASINO GUICHARD PERRACHON (フランス)		千株	千円	円						
CAPGEMINI SE (フランス)		1,028	3,202	3,115			3.87	14,667	3,789						
		0.214	3,031	14,166											

(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、2018年11月8日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（775,255千口）の内容です。

外国株式

銘柄		柄	2018年11月8日現在			業 種 等
			株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)			百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC			148.44	236	35,199	金融
AVIVA PLC			406.69	172	25,702	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC			159	243	36,302	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC			966.42	142	21,307	コミュニケーション・サービス
KINGFISHER PLC			307.51	77	11,594	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC			106.72	89	13,341	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			50.47	172	25,779	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC			434.04	276	41,292	金融
CARNIVAL PLC			31.11	133	19,846	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS			117.61	285	42,617	エネルギー
イギリス・ポンド 通 貨 計			株数、金額 銘柄数<比率>	2,728.01 10銘柄	272,982 <22.0%>	
(スイス)			百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN			10.29	254	28,782	ヘルスケア
NESTLE SA-REG			58.58	495	56,078	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG			10.34	323	36,700	金融
NOVARTIS AG-REG			43.89	388	44,044	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG			1.38	333	37,771	素材
スイス・フラン 通 貨 計			株数、金額 銘柄数<比率>	124.48 5銘柄	203,378 <16.4%>	
(スウェーデン)			百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
SWEDBANK AB - A SHARES			59.94	1,240	15,613	金融
NORDEA BANK ABP			136.23	1,100	13,849	金融
スウェーデン・クローネ 通 貨 計			株数、金額 銘柄数<比率>	196.17 2銘柄	29,463 < 2.4%>	

銘柄		2018年11月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
ユーロ (オランダ)		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		83.94	287	37,358	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		65.06	141	18,413	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV		37.98	301	39,151	素材
KONINKLIJKE KPN NV		879.29	210	27,283	コミュニケーション・サービス
ABN AMRO GROUP NV-CVA		71.97	160	20,780	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,138.24 5銘柄	1,101	142,988 <11.5%>	
ユーロ (フランス)		百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA		62.99	325	42,304	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE		46.76	303	39,351	資本財・サービス
BNP PARIBAS		39.9	186	24,214	金融
CAPGEMINI SE		16.2	176	22,925	情報技術
ALSTOM		41.47	158	20,540	資本財・サービス
SANOFI		36.82	289	37,611	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	244.14 6銘柄	1,439	186,948 <15.0%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		28	287	37,348	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	222	28,884	一般消費財・サービス
BASF SE		32.18	223	28,965	素材
ALLIANZ SE-REG		10.74	198	25,823	金融
MUECHENER RUECKVER AG-REG		12.39	235	30,571	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	310	40,300	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	324.72 6銘柄	1,478	191,894 <15.4%>	

銘柄		2018年11月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ	千円	エネルギー
ENAGAS SA		101.15	242	31,465	
国 小 計	株数、金額	101.15	242	31,465	-----
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 2.5%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ	千円	金融
INTESA SANPAOLO		682.43	140	18,207	
ENI SPA		148.49	232	30,139	エネルギー
ENEL SPA		481.53	216	28,101	公益事業
国 小 計	株数、金額	1,312.45	588	76,448	-----
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 6.2%>	
ユーロ（フィンランド）		百株	千ユーロ	千円	情報技術
NOKIA OYJ		231.25	120	15,654	
国 小 計	株数、金額	231.25	120	15,654	-----
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.3%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	3,351.95	4,971	645,398	-----
	銘柄数<比率>	22銘柄		<51.9%>	
ファンド合計	株数、金額	6,400.61	—	1,151,222	-----
	銘柄数<比率>	39銘柄		<92.6%>	

（注1）邦貨換算金額は、2018年11月8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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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（2018年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第69期の決算日（2018年11月8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29～30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

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)		23	31,679	1,377	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)		16	20,162	1,260
AIA GROUP LTD (香港)		31.8	30,164	948	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国)		184	17,454	94
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP (台湾)		168	19,684	117	UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)		8.1	17,367	2,144
LARGAN PRECISION CO LTD (台湾)		1	18,942	18,942	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		3.1	16,743	5,401
BREADTALK GROUP LTD (シンガポール)		195.3	16,973	86	MODETOUR NETWORK INC (韓国)		6.5	16,042	2,468
COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)		85.3	16,435	192	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO (ケイマン諸島)		80	15,234	190
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (韓国)		8.8	15,853	1,801	HIWIN TECHNOLOGIES CORP (台湾)		12	15,179	1,264
CHILISIN ELECTRONICS CORP (台湾)		42	15,225	362	KIWOOM SECURITIES CO LTD (韓国)		1.5	14,072	9,381
INSURANCE AUSTRALIA GROUP (オーストラリア)		19.6	13,139	670	TIMES CHINA HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		99	13,901	140
CHINA STATE CONSTRUCTION INT (ケイマン諸島)		96	13,104	136	GENTING SINGAPORE LTD (シンガポール)		163.6	12,646	77

(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、2018年11月8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（392,732千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘	柄	2018年11月8日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	千円	
BHP BILLITON LIMITED		116	387 32,000	素材
ALUMINA LTD		820	206 17,072	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		26	88 7,314	エネルギー
OZ MINERALS LTD		104	98 8,119	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		60	155 12,824	金融
WESTPAC BANKING CORP		75	203 16,842	金融
RIO TINTO LTD		19	154 12,754	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		39	270 22,345	金融
QANTAS AIRWAYS LTD		410	232 19,206	資本財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD		20	241 19,962	金融
CSL LTD		7	131 10,891	ヘルスケア
COCHLEAR LTD		6	102 8,491	ヘルスケア
SUNCORP GROUP LTD		79	109 9,026	金融
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		191.29	135 11,205	金融
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,972.29 14銘柄	2,518 208,058 <27.3%>	

銘	柄	2018年11月8日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(香港)		百株	千香港ドル 千円	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		730	553 8,028	資本財・サービス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		110	506 7,342	一般消費財・サービス
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS		790	815 11,829	コミュニケーション・サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD		314	795 11,549	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		26	583 8,465	金融
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		94	723 10,502	情報技術
SINGAMAS CONTAINER HLDGS		7,040	872 12,666	資本財・サービス
AIA GROUP LTD		422	2,683 38,943	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		120	780 11,317	ヘルスケア
HKBN LTD		645	745 10,818	コミュニケーション・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		70	661 9,593	一般消費財・サービス
WYNN MACAU LTD		140	264 3,839	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>	10,501 12銘柄	9,986 144,898 <19.0%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル 千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		56	133 11,026	金融

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	2018年11月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額	
COMFORTDELGRO CORP LTD	百株	853	201	16,676	資本財・サービス
BREADTALK GROUP LTD	1,953	177	14,722		一般消費財・サービス
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,862 3銘柄	512	42,425 < 5.6%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円		
TAIAMED BIOLOGICS INC	70	1,102	4,079		ヘルスケア
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	920	4,609	17,054		金融
LARGAN PRECISION CO LTD	10	3,280	12,136		情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	940	6,852	25,354		コミュニケーション・サービス
POWERTECH TECHNOLOGY INC	260	1,773	6,560		情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	540	12,636	46,753		情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	1,680	5,283	19,549		資本財・サービス
台 湾 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,420 7銘柄	35,537	131,487 <17.2%>	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円		
SK HYNIX INC	9	63,720	6,480		情報技術
POSCO	2.7	72,360	7,359		素材
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	3	120,000	12,204		ヘルスケア
S-OIL CORP	5	59,500	6,051		エネルギー
MANDO CORP	21	65,520	6,663		一般消費財・サービス
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	88	161,480	16,422		資本財・サービス
POSCO DAEWOO CORP	41.44	79,772	8,112		資本財・サービス
LG CHEM LTD	2	68,000	6,915		素材
KB FINANCIAL GROUP INC	28	134,400	13,668		金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	101.5	446,600	45,419		情報技術
SK INNOVATION CO LTD	3	61,200	6,224		エネルギー
韓 国 ウ ォ ン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	304.64 11銘柄	1,332,552	135,520 <17.8%>	
(中国)	百株	千オフショア人民元	千円		
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	78	331	5,446		ヘルスケア
オフショア人民元 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	78 1銘柄	331	5,446 < 0.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	20,137.93 48銘柄	—	667,836 <87.6%>	

銘	柄	2018年11月8日現在		
		□ 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP		27.6	280	23,213
合 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	27.6 1銘柄	280	23,213 <3.0%>

- (注1) 邦貨換算金額は、2018年11月8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。

- (注1) 邦貨換算金額は、2018年11月8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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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（2018年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第69期の決算日（2018年11月8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31～32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

(2018年5月9日から2018年11月8日まで)

買				付				売				付					
銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
昭和シエル石油			175	373,226	2,132	住友鉱山			67.5	258,872	3,835						
武田薬品			80	368,565	4,607	出光興産			32.5	153,087	4,710						
日本電信電話			55	278,653	5,066	L I X I Lグループ			70	145,404	2,077						
マツオカコーポレーション			69.5	251,171	3,613	ローム			15	132,303	8,820						
村田製作所			12.5	221,443	17,715	ソフトバンクグループ			14.5	128,416	8,856						
出光興産			37.5	193,331	5,155	東京エレクトロン			7.5	126,764	16,901						
パナソニック			125	165,956	1,327	日本電信電話			30	125,289	4,176						
日本たばこ産業			50	153,980	3,079	電通			25	119,164	4,766						
ファナック			6	125,137	20,856	エーザイ			12.5	113,041	9,043						
トヨタ自動車			17.5	124,469	7,112	住友ベークライト			72	112,544	1,563						

(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、2018年11月8日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,810,687千口）の内容です。

(1) 国内株式

2018年11月8日現在				2018年11月8日現在				2018年11月8日現在			
銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
建設業（3.8%）				クレハ		15	116,400	医薬品（5.7%）			
熊谷組		32.5	100,262	東亜合成		30	36,540	武田薬品		65	299,325
五洋建設		110	73,480	デンカ		22.5	83,362	アステラス製薬		100	171,150
大和ハウス		135	479,925	信越化学		17.5	178,762	塩野義製薬		12.5	94,650
ライト工業		20	29,540	日本化学工業		12.5	34,512	小野薬品		37.5	101,981
食料品（1.4%）				日本触媒		9.5	65,265	沢井製薬		18	105,120
日本たばこ産業		87.5	249,068	カネカ		21	100,695	大塚ホールディングス		47.5	267,852
繊維製品（2.2%）				三菱瓦斯化学		20	36,740	石油・石炭製品（3.8%）			
富士紡ホールディングス		7.5	25,312	三井化学		25	70,325	昭和シエル石油		137.5	300,712
帝人		47.5	92,387	J S R		15	26,475	出光興産		30	156,600
東レ		15	12,409	三菱ケミカルH L D G S		210	196,329	J X T Gホールディングス		300	234,210
サカイ オーベックス		15	34,350	宇部興産		20	50,080	ゴム製品（0.6%）			
マツオカコーポレーション		69.5	235,952	旭有機材		17.5	36,820	ブリヂストン		27.5	116,655
パルプ・紙（0.5%）				ダイキアクシス		35	47,390	ガラス・土石製品（2.2%）			
王子ホールディングス		125	94,000	花王		15	117,855	A G C		17.5	66,237
化学（10.3%）				三洋化成		5	26,800	ノザワ		20	23,560
旭化成		110	136,345	ポーラ・オルビスHD		10	32,650	東海カーボン		130	246,740
昭和電工		45	232,650	デクセリアルズ		30	31,500	フジミインコーポレーテッド		15	38,430
住友化学		330	201,300					ニチアス		10	24,040

銘柄		2018年11月8日現在			銘柄		2018年11月8日現在			銘柄		2018年11月8日現在					
		株数	評価額	千株千円			株数	評価額	千株千円			株数	評価額	千株千円			
鉄鋼 (0.3%)						任天堂						その他金融業 (1.8%)					
J F Eホールディングス				25	54,725	陸運業 (1.1%)				6	224,580	日立キャピタル				30	90,900
非鉄金属 (1.3%)						西日本旅客鉄道				16	122,688	オリックス				130	239,395
大紀アルミニウム				80	55,200	日本通運				2	14,500	不動産業 (0.5%)					
日本軽金属HD				200	49,600	S Gホールディングス				20	56,000	三井不動産				20	52,800
住友鉱山				20	74,740	空運業 (0.5%)						サンフロンティア不動産				35	41,440
住友電工				40	64,540	日本航空				24	95,400	サービス業 (2.0%)					
金属製品 (0.6%)						情報・通信業 (6.0%)						電通				45	247,500
S U M C O				45	76,365	ヤフー				250	82,750	日本ハウズイング				8.2	24,190
東プレ				15	36,480	トレンドマイクロ				14	94,500	丹青社				85	97,580
機械 (5.2%)						構造計画研究所				15	32,400					千株千円	
タクマ				35	48,160	日本ユニシス				30	86,490	合 計				株数、金額	10,505.818,106.533
東芝機械				21	45,801	日本電信電話				70	319,550	銘柄数<比率>				140銘柄	<93.0%>
アイダエンジニア				120	117,000	K D D I				70	176,575	(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。					
DMG森精機				60	96,600	N T T ドコモ				75	193,012	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。					
イワキポンプ				25	33,150	コナミホールディングス				12	60,720	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。					
野村マイクロ・サイエンス				10	7,750	ソフトバンクグループ				5	44,025	(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)					
小松製作所				55	173,965	卸売業 (14.4%)											
住友重機械				25	89,125	双日				575	242,650						
荏原実業				30	55,710	アルコニックス				40	54,200						
三精テクノロジーズ				27.5	45,457	ダイワボウHD				18.5	124,320						
ダイフク				11	56,650	三洋貿易				25	51,625						
キトー				47.5	92,672	萩原電気H L D G S				17.5	53,725						
日本精工				70	76,720	伊藤忠				260	538,330						
電気機器 (7.4%)						三井物産				195	371,865						
三菱電機				105	154,927	住友商事				180	317,430						
日本電産				7.5	109,575	三菱商事				195	618,345						
愛知電機				20	63,400	阪和興業				20	76,000						
パナソニック				125	147,562	伊藤忠エネクス				60	66,480						
T D K				11	110,990	西本W I S M E T T A C H D				8.6	43,688						
マクセルホールディングス				50	81,900	日鉄住金物産				9	47,880						
ファナック				6	123,390	小売業 (0.8%)											
太陽誘電				10	26,750	セブン・アイ・H L D G S				27.5	138,792						
村田製作所				13	249,340	銀行業 (10.2%)											
キャノン				45	146,970	あおぞら銀行				27.5	108,900						
東京エレクトロン				8	124,120	三菱UFJフィナンシャルG				800	547,840						
輸送用機器 (9.2%)						りそなホールディングス				200	123,820						
豊田自動織機				10	56,900	三井住友トラストHD				27.5	127,132						
デンソー				47.5	247,665	三井住友フィナンシャルG				145	655,545						
日産自動車				105	108,150	セブン銀行				100	37,200						
トヨタ自動車				70	468,020	みずほフィナンシャルG				1,300	255,450						
日野自動車				75	81,375	証券、商品先物取引業 (1.3%)											
三菱自動車工業				375	283,500	S B Iホールディングス				50	163,750						
武蔵精密工業				20	34,760	野村ホールディングス				110	58,069						
アイシン精機				19	82,650	いちよし証券				10	9,730						
本田技研				70	228,480	保険業 (4.7%)											
S U B A R U				25	70,737	S O M P Oホールディングス				25	122,050						
精密機器 (0.3%)						M S & A D				45	157,815						
ニプロ				40	59,920	第一生命H L D G S				80	177,360						
その他製品 (1.7%)						東京海上HD				51.5	284,743						
パンダダイナムコH L D G S				19	86,830	T & Dホールディングス				55	103,730						

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第27期（決算日 2018年10月10日）

（作成対象期間 2018年4月11日～2018年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

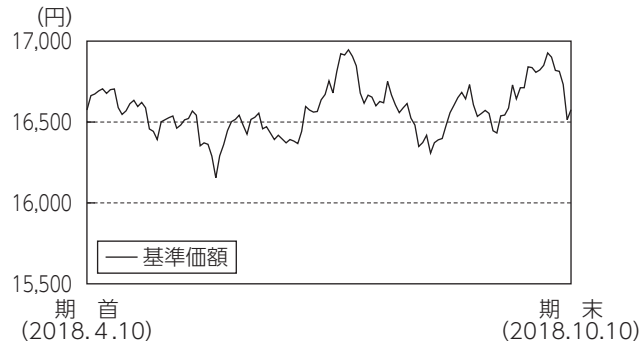
大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE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
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2018年 4月10日	円	%	15,854	%	%	%
4 月末	16,574	—	15,937	—	98.0	—
5 月末	16,596	0.1	15,521	0.5	97.8	—
6 月末	16,291	△1.7	15,731	△2.1	97.7	—
7 月末	16,442	△0.8	15,870	△0.8	98.3	—
8 月末	16,619	0.3	15,899	0.1	98.1	—
9 月末	16,607	0.2	16,108	0.3	98.1	—
10 月末	16,850	1.7	15,811	1.6	98.2	—
(期末)2018年10月10日	16,576	0.0	△0.3	98.2	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、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。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 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6) 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：16,574円 期末：16,576円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

米国やカナダなどの債券価格の下落が基準価額の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米ドルやカナダ・ドルが円に対して上昇したことが基準価額のプラス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、おおむね金利は上昇しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりましたが、

2018年5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がったことにより金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金利は低下しました。9月以降は、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して、米ドルなどは上昇 (円安) した一方、豪ドルなどは下落 (円高) しました。

当作成期首より、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。またカナダでは、政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。

◆前作成期末における「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。

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。

◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	3

(注 1) 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) 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

(2018年 4月11日から2018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 －	千アメリカ・ドル 4,806 (ー)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 2,997 (ー)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル －	千オーストラリア・ドル 1,102 (ー)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 815 (ー)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ －	千ノルウェー・クローネ 8,008 (ー)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ 2,232 (ー)
国	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 2,251 (ー)

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年 4月11日から2018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)	1.5% 2019/10/31	380,998
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	294,349
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	257,745
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	150,116
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	109,356
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	90,653
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	76,188
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	69,108
			United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	46,797

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

■組入資産明細表
(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 期		
		外 貨 建 金 額	評 価 額 邦 貨 換 算 金 額			残 存 期 間 別	組 入 比 率	
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 68,500	千アメリカ・ドル 61,995	千円 7,009,226	% 24.1	% -	% 21.9	% 2.2	% -
カナダ	千カナダ・ドル 42,500	千カナダ・ドル 41,180	3,597,936	12.4	-	12.4	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 37,800	千オーストラリア・ドル 43,935	3,534,614	12.1	-	10.0	2.1	-
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 22,233	3,307,009	11.4	-	8.9	2.5	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 46,905	818,024	2.8	-	2.8	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,490	609,074	2.1	-	1.0	1.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,112	573,640	2.0	-	1.6	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 64,000	千ポーランド・ズロチ 68,289	2,063,707	7.1	-	-	7.1	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 12,800	千ユーロ 14,402	1,873,666	6.4	-	6.4	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,157	280,670	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,030	914,625	3.1	-	3.1	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,001	650,658	2.2	-	0.9	1.3	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 25,652	3,337,107	11.5	-	11.5	-	-
ユーロ（小計）	48,800	54,244	7,056,728	24.2	-	22.9	1.3	-
合 計	-	-	28,569,961	98.2	-	81.5	16.6	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(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	期 間 別		償 還 年 月 日
					評 価 額	組 入 比 率	
					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 7,540	千円 852,472	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	40,471	4,575,724	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,247	706,370	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	5,800	5,576	630,488	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,159	244,170	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		68,500	61,995	7,009,226	
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 1,768	154,486	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	16,000	15,731	1,374,448	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	12,516	1,093,592	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,431	387,169	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	6,732	588,239	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		42,500	41,180	3,597,936	

当			期					末																											
区		分	銘		柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	外		貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償		還	年	月	日
オーストラリア			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	%	千	オーストラリア・ドル	千	オーストラリア・ドル	千	円																			
						国	債	証	券	5.7500	7,000	7,647	615,247	2021/05/15																					
						国	債	証	券	4.7500	6,800	7,865	632,817	2027/04/21																					
						国	債	証	券	4.5000	24,000	28,422	2,286,549	2033/04/21																					
通貨小計	銘	柄	数	3銘柄							37,800	43,935	3,534,614																						
イギリス			United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt			国	債	証	券	1.5000	千	イギリス・ポンド	千	イギリス・ポンド	3,241	482,079	2021/01/22																		
						国	債	証	券	1.5000	4,500	4,504	670,012	2026/07/22																					
						国	債	証	券	5.0000	9,300	11,371	1,691,338	2025/03/07																					
						国	債	証	券	4.2500	1,000	1,468	218,380	2046/12/07																					
						国	債	証	券	4.0000	1,500	1,648	245,197	2022/03/07																					
通貨小計	銘	柄	数	5銘柄						19,500	22,233	3,307,009																							
デンマーク			DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	4.5000	千	デンマーク・クローネ	千	デンマーク・クローネ	9,270	161,671	2039/11/15																		
						国	債	証	券	1.7500	34,000	37,634	656,353	2025/11/15																					
通貨小計	銘	柄	数	2銘柄							39,500	46,905	818,024																						
ノルウェー			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	3.7500	千	ノルウェー・クローネ	千	ノルウェー・クローネ	19,127	261,858	2021/05/25																		
						国	債	証	券	2.0000	4,000	4,064	55,638	2023/05/24																					
						国	債	証	券	3.0000	20,000	21,298	291,577	2024/03/14																					
通貨小計	銘	柄	数	3銘柄						42,000	44,490	609,074																							
スウェーデン			SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	5.0000	千	スウェーデン・クローネ	千	スウェーデン・クローネ	7,597	94,518	2020/12/01																		
						国	債	証	券	1.5000	36,000	38,514	479,121	2023/11/13																					
通貨小計	銘	柄	数	2銘柄							42,800	46,112	573,640																						
ポーランド			Poland Government Bond Poland Government Bond			国	債	証	券	2.2500	千	ポーランド・ズロチ	千	ポーランド・ズロチ	27,091	818,714	2022/04/25																		
						国	債	証	券	5.7500	37,000	41,197	1,244,992	2021/10/25																					
通貨小計	銘	柄	数	2銘柄							64,000	68,289	2,063,707																						
ユーロ(アイルランド)			IRISH TREASURY IRISH TREASURY			国	債	証	券	5.4000	千	ユーロ	千	ユーロ	6,260	814,484	2025/03/13																		
						国	債	証	券	1.0000	8,000	8,141	1,059,182	2026/05/15																					
国小計	銘	柄	数	2銘柄							12,800	14,402	1,873,666																						
ユーロ(ベルギー)			Belgium Government Bond			国	債	証	券	3.7500	千	ユーロ	千	ユーロ	2,157	280,670	2045/06/22																		
国小計	銘	柄	数	1銘柄							1,500	2,157	280,670																						
ユーロ(フランス)			FRENCH GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	3.2500	千	ユーロ	千	ユーロ	7,030	914,625	2045/05/25																		
国小計	銘	柄	数	1銘柄							5,200	7,030	914,625																						
ユーロ(ドイツ)			GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND			国	債	証	券	1.5000	千	ユーロ	千	ユーロ	3,006	391,086	2023/02/15																		
						国	債	証	券	2.5000	1,500	1,995	259,572	2046/08/15																					
国小計	銘	柄	数	2銘柄							4,300	5,001	650,658																						

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	15,774	2,052,078	2026/04/30
			1.4000	10,000	9,878	1,285,029	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	25,652	3,337,107	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				48,800	54,244	7,056,728	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					
						28,569,961	

(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

2018年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	28,569,961	98.0
コール・ローン等、その他	569,047	2.0
投資信託財産総額	29,139,009	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＝113.06円、1カナダ・ドル＝87.37円、1オーストラリア・ドル＝80.45円、1イギリス・ポンド＝148.74円、1デンマーク・クローネ＝17.44円、1ノルウェー・クローネ＝13.69円、1スウェーデン・クローネ＝12.44円、1チェコ・コルナ＝5.04円、1ポーランド・ズロチ＝30.22円、1ユーロ＝130.09円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（29,103,456千円）の投資信託財産総額（29,139,009千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	30,044,683,665円
コール・ローン等	133,967,754
公社債(評価額)	28,569,961,365
未収入金	909,210,370
未収利息	299,717,970
差入委託証拠金	131,826,206
(B) 負債	939,230,683
未払金	912,865,100
未払解約金	26,365,317
その他未払費用	266
(C) 純資産総額(A－B)	29,105,452,982
元本	17,558,960,219
次期繰越損益金	11,546,492,763
(D) 受益権総口数	17,558,960,219口
1万口当り基準価額(C／D)	16,576円

*期首における元本額は18,724,666,200円、当作成期間中における追加設定元本額は215,337,433円、同解約元本額は1,381,043,414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）1,772,327,800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）635,255,818円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）954,706,011円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）49,223,440円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）188,930,370円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）353,044,721円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）517,166,259円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）232,569,588円、6資産バランスファンド（分配型）1,112,064,428円、6資産バランスファンド（成長型）126,191,432円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）7,513,872,205円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）67,468,482円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）335,141,573円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）942,745,718円、『しがぎん』SR1三資産バランス・オープン（奇数月分配型）24,974,852円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド272,166,595円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,097,108,177円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）15,413,469円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）902,434,688円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）446,154,593円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,576円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月11日 至2018年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	379,313,010円
受取利息	379,265,246
その他収益金	260,920
支払利息	△ 213,156
(B) 有価証券売買損益	△ 366,461,939
売買益	748,100,142
売買損	△ 1,114,562,081
(C) その他費用	△ 5,267,577
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,583,494
(E) 前期繰越損益金	12,309,712,543
(F) 解約差損益金	△ 912,246,839
(G) 追加信託差損益金	141,443,565
(H) 合計(D + E + F + G)	11,546,492,763
次期繰越損益金(H)	11,546,492,763

（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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2018年3月12日）

（計算期間 2017年3月11日～2018年3月12日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第13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

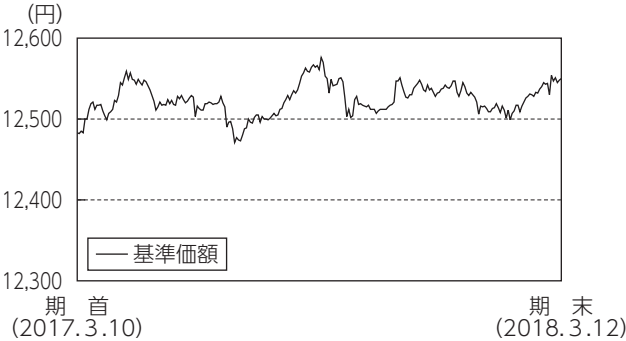
大和投資信託

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)2017年 3月10日	12,483	%	12,752	%	%	%
3月末	12,504	0.2	12,787	0.3	99.5	—
4月末	12,548	0.5	12,855	0.8	99.4	—
5月末	12,524	0.3	12,827	0.6	99.3	—
6月末	12,490	0.1	12,788	0.3	99.3	—
7月末	12,500	0.1	12,789	0.3	99.4	—
8月末	12,558	0.6	12,861	0.9	99.2	—
9月末	12,512	0.2	12,812	0.5	99.4	—
10月末	12,517	0.3	12,812	0.5	99.5	—
11月末	12,536	0.4	12,848	0.8	99.4	—
12月末	12,533	0.4	12,858	0.8	99.4	—
2018年 1月末	12,511	0.2	12,834	0.6	99.3	—
2月末	12,543	0.5	12,887	1.1	99.2	—
(期末)2018年 3月12日	12,550	0.5	12,896	1.1	99.1	—

(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：12,483円 期末：12,550円 騰落率：0.5%

【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、金利の低下や国債からの利息収入が基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、期を通してみると長期金利は低下しました。期首より、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどを背景に、長期金利は低下しました。その後は、欧州の政治リスクへの懸念が後退したことや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。

2017年7月には、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、国内金利は低下しました。9月には、米国の2017年内の追加利上げ観測の高まりなどを背景に海外の金利が上昇したことを受けて、国内の金利も上昇しました。11月には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、その後レンジ内での推移となりました。2018年1月には、日銀の金融緩和策の縮小観測などから長期金利は上昇しました。2月以降は、政府が日銀の黒田総裁を再任する人事案を提示したことにより金融緩和の縮小観測が後退したことなどから、長期金利は低下しました。

◆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) を行なっていました。

◆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) を行なっていました。

■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

(2017年3月11日から2018年3月12日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国			
内	国債証券	172,429,450	212,354,098 (25,662,000)

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年3月11日から2018年3月12日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
7 30年国債 2.3% 2032/5/20	23,218,900	44 20年国債 2.5% 2020/3/20	16,912,477
2 30年国債 2.4% 2030/2/20	15,350,553	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	16,104,949
6 30年国債 2.4% 2031/11/20	10,924,494	5 30年国債 2.2% 2031/5/20	13,677,310
95 20年国債 2.3% 2027/6/20	10,763,984	2 30年国債 2.4% 2030/2/20	13,285,025
56 20年国債 2% 2022/6/20	9,697,376	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	11,223,304
44 20年国債 2.5% 2020/3/20	8,955,072	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	10,711,897
63 20年国債 1.8% 2023/6/20	8,562,092	4 30年国債 2.9% 2030/11/20	9,213,768
3 30年国債 2.3% 2030/5/20	7,619,340	63 20年国債 1.8% 2023/6/20	7,706,607
64 20年国債 1.9% 2023/9/20	7,279,425	82 20年国債 2.1% 2025/9/20	7,620,032
102 20年国債 2.4% 2028/6/20	6,904,975	3 30年国債 2.3% 2030/5/20	7,577,994

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当 期			末 期		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
国債証券	255,496,000	296,841,489	99.1	—	%	%
					66.0	19.7
						13.3

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当 期			末 期	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	38 利付国債20年	%	千円	千円		
	40 20年国債	2.7000	10,426,000	10,430,795	2018/03/20	
	42 20年国債	2.3000	9,402,000	9,522,439	2018/09/20	
	42 20年国債	2.6000	5,348,000	5,498,225	2019/03/20	
	43 20年国債	2.9000	13,872,000	14,516,770	2019/09/20	
	44 20年国債	2.5000	6,345,000	6,685,028	2020/03/20	
	48 20年国債	2.5000	11,901,000	12,777,270	2020/12/21	
	49 20年国債	2.1000	2,568,000	2,742,546	2021/03/22	
	52 20年国債	2.1000	3,268,000	3,526,564	2021/09/21	
	54 20年国債	2.2000	12,387,000	13,477,799	2021/12/20	
	55 20年国債	2.0000	2,904,000	3,153,250	2022/03/21	
	56 20年国債	2.0000	7,820,000	8,531,229	2022/06/20	
	58 20年国債	1.9000	3,325,000	3,630,268	2022/09/20	
	59 20年国債	1.7000	4,095,000	4,451,469	2022/12/20	
	63 20年国債	1.8000	6,500,000	7,154,095	2023/06/20	
	64 20年国債	1.9000	6,500,000	7,219,615	2023/09/20	
	65 20年国債	1.9000	4,500,000	5,016,465	2023/12/20	
	68 20年国債	2.2000	6,325,000	7,194,624	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	12,061,213	2024/06/20	
	74 20年国債	2.1000	265,000	303,907	2024/12/20	
	75 20年国債	2.1000	5,974,000	6,883,183	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,827,493	2025/06/20	
	82 20年国債	2.1000	1,965,000	2,281,325	2025/09/20	
	83 20年国債	2.1000	4,900,000	5,712,812	2025/12/20	
	86 20年国債	2.3000	6,700,000	7,951,225	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	3,760,000	4,480,604	2026/06/20	
	91 20年国債	2.3000	6,000,000	7,178,880	2026/09/20	
	92 20年国債	2.1000	370,000	437,946	2026/12/20	
	95 20年国債	2.3000	16,105,000	19,511,046	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	8,160,000	10,081,190	2028/03/20	
	106 20年国債	2.2000	7,980,000	9,760,178	2028/09/20	
	1 30年国債	2.8000	13,250,000	17,324,507	2029/09/20	
	2 30年国債	2.4000	1,970,000	2,498,708	2030/02/20	
	4 30年国債	2.9000	14,900,000	20,014,127	2030/11/20	
	5 30年国債	2.2000	3,900,000	4,917,666	2031/05/20	
	6 30年国債	2.4000	11,650,000	15,074,634	2031/11/20	
	7 30年国債	2.3000	15,550,000	20,012,383	2032/05/20	
合計	銘柄数 金 額	36銘柄		255,496,000	296,841,489	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	296,841,489	99.0
コール・ローン等、その他	2,992,775	1.0
投資信託財産総額	299,834,265	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

2018年3月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	299,834,265,114円
コール・ローン等	829,637,525
公社債(評価額)	296,841,489,960
未収利息	2,127,063,542
前払費用	36,074,087
(B) 負債	175,686,930
未払解約金	175,686,930
(C) 純資産総額(A－B)	299,658,578,184
元本	238,772,332,746
次期繰越損益金	60,886,245,438
(D) 受益権総口数	238,772,332,746口
1万口当り基準価額(C／D)	12,550円

* 期首における元本額は297,558,373,969円、当期中における追加設定元本額は4,840,626,478円、同解約元本額は63,626,667,701円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本国債ファンドⅤA（適格機関投資家専用）6,786,270円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）274,818,772円、6資産バランスファンド（分配型）312,837,161円、6資産バランスファンド（成長型）170,200,305円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）226,764,786,108円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）102,446,582円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド52,450,487円、ダイワ日本国債ファンド（年1回決算型）10,835,444,611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）252,562,450円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,550円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月11日 至2018年3月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,853,757,918円
受取利息	6,854,227,191
支払利息	△ 469,273
(B) 有価証券売買損益	△ 5,012,427,000
売買益	230,398,160
売買損	△ 5,242,825,160
(C) その他費用	△ 2,445
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,841,328,473
(E) 前期繰越損益金	73,874,242,578
(F) 解約差損益金	△16,048,329,213
(G) 追加信託差損益金	1,219,003,600
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	60,886,245,438
次期繰越損益金(H)	60,886,245,438

(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・グローバル R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第27期（決算日 2018年9月18日）

（計算期間 2018年3月16日～2018年9月18日）

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの第27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。

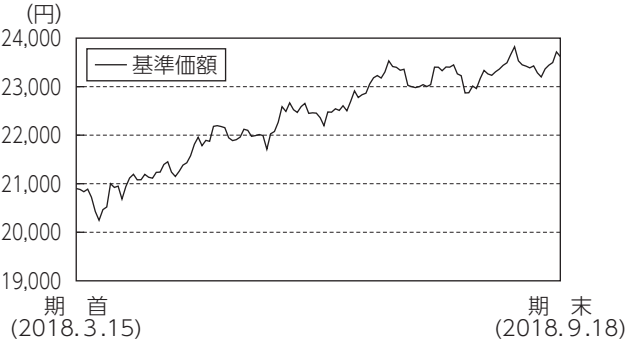
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③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。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤外貨建資産の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。
投 資 信 託 証 券 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		S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率		
(期首)2018年 3 月 15 日	20,901	—	20,090	—	96.3
3 月 末	20,924	0.1	20,116	0.1	96.1
4 月 末	21,576	3.2	20,731	3.2	95.7
5 月 末	22,028	5.4	21,524	7.1	96.7
6 月 末	22,695	8.6	22,432	11.7	95.2
7 月 末	23,041	10.2	22,527	12.1	96.2
8 月 末	23,531	12.6	23,269	15.8	94.5
(期末)2018年 9 月 18 日	23,619	13.0	23,287	15.9	94.9

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、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。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、
S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：20,901円 期末：23,619円 騰落率：13.0%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことが主なプラス要因となり、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

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。
米国では、長期金利の上昇が重しとなる局面はありましたが、景気の安定的な拡大を背景に、好調な企業決算が続いたことや良好な業績見通しが維持されたことから、上昇基調を継続しました。欧州は、国によっては下落するなど、まちまちの展開となりました。景気の安定が続いたことは下支えとなりましたが、政治的な混迷の高まりが影響する局面もみられました。アジア・オセアニアでは、オフィス需要に支えられたオーストラリアや、オフィスおよび商業施設を所有する主要リートの好業績にけん引された香港を中心に、総

じて堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場は、米ドルなどは上昇 (円安) した一方、ユーロなどは下落 (円高) しました。
期首から、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で、円は上昇傾向となりました。2018年4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどが、ユーロの下落材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

安定的な配当利回りの確保と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。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

◆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。
当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。
国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィスリートや香港の商業施設リートなどに注目しました。

◆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。

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と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。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (4) (3)
合 計	28

(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

投資信託証券

(2018年3月16日から2018年9月18日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 2,993.311 (△ 352.598)	千アメリカ・ドル 93,897 ()	千口 5,617.914 ()	千アメリカ・ドル 163,640 ()
	カナダ	千口 ()	千カナダ・ドル ()	千口 98.159 ()	千カナダ・ドル 4,157 ()
	オーストラリア	千口 3,074.869 ()	千オーストラリア・ドル 14,999 (△ 1,056)	千口 9,039.559 ()	千オーストラリア・ドル 54,797 ()

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2018年3月16日から2018年9月18日まで)

当					期						
買		付			売		付				
銘	柄	口	数	金 額	平均単価	銘	柄	口	数	金 額	平均単価
		千口		千円	円			千口		千円	円
KLEPIERRE (フランス)		652.55		2,828,374	4,334	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		795.278		1,864,132	2,344
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		79.79		1,964,542	24,621	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		79.79		1,811,780	22,706
WELLTOWER INC (アメリカ)		238.527		1,626,844	6,820	INVESTA OFFICE FUND (オーストラリア)		4,080.104		1,737,874	425
HCP INC (アメリカ)		416.371		1,201,464	2,885	PHYSICIANS REALTY TRUST (アメリカ)		978.661		1,681,454	1,718
SEGRO PLC (イギリス)		1,159.823		1,124,632	969	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		1,116.133		1,538,603	1,378
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)		692.148		836,938	1,209	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		1,439.906		1,420,980	986
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		520.595		812,871	1,561	GGP INC (アメリカ)		613.621		1,399,852	2,281
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A (アメリカ)		267.145		799,042	2,991	EDUCATION REALTY TRUST INC (アメリカ)		267.549		1,216,239	4,545
LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)		2,781.806		760,494	273	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		179.442		1,214,775	6,769
COVIVIO (フランス)		63.759		751,601	11,788	DEXUS (オーストラリア)		1,505.093		1,207,028	801

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口 ()	千香港ドル ()	千口 442.5 ()	千香港ドル 11,050 ()
	シンガポール	千口 12,021.077 ()	千シンガポール・ドル 21,390 (△ 89)	千口 4,827.3 ()	千シンガポール・ドル 9,510 ()
	イギリス	千口 8,081.579 (432.572)	千イギリス・ポンド 25,291 (36)	千口 9,805.896 ()	千イギリス・ポンド 52,572 ()
	ユーロ (ベルギー)	千口 50.252 ()	千ユーロ 5,245 ()	千口 ()	千ユーロ ()
	ユーロ (フランス)	千口 832.674 (2.141)	千ユーロ 48,359 (289)	千口 115.761 ()	千ユーロ 19,231 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 5.201 ()	千ユーロ 68 (△ 426)	千口 477.84 ()	千ユーロ 6,066 ()
	ユーロ (スペイン)	千口 1,212.743 ()	千ユーロ 12,871 (△ 287)	千口 970.504 ()	千ユーロ 13,120 ()
	ユーロ (イタリア)	千口 1,225.468 ()	千ユーロ 847 ()	千口 1,225.468 ()	千ユーロ 936 ()
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 3,326.338 (2.141)	千ユーロ 67,393 (△ 424)	千口 2,789.573 ()	千ユーロ 39,355 ()

(注 1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
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	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	164.671	6,026	673,994	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	112.514	20,641	2,308,374	2.3
BOSTON PROPERTIES INC	118.394	15,037	1,681,612	1.7
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	268.099	11,922	1,333,277	1.3
VORNADO REALTY TRUST	56.536	4,254	475,762	0.5
EQUITY RESIDENTIAL	130.264	8,910	996,411	1.0
EPR PROPERTIES	125.754	8,732	976,539	1.0
EQUINIX INC	10.349	4,629	517,673	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	7,534	842,553	0.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	256.862	8,335	932,122	0.9
RLJ LODGING TRUST	338.62	7,605	850,512	0.8
CYRUSONE INC	109.003	7,436	831,588	0.8
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	381.406	10,484	1,172,520	1.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	203.378	6,780	758,277	0.7
INVITATION HOMES INC	453.239	10,746	1,201,758	1.2
VICI PROPERTIES INC	456.133	9,815	1,097,721	1.1
RETAIL VALUE INC	9.66	308	34,493	0.0
LIFE STORAGE INC	69.949	6,813	761,901	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	381.255	6,801	760,621	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	159.028	17,922	2,004,268	2.0
VEREIT INC	852.555	6,487	725,546	0.7
SUN COMMUNITIES INC	171.068	17,638	1,972,549	1.9
PROLOGIS INC	238.22	16,084	1,798,742	1.8
COUSINS PROPERTIES INC	376.86	3,455	386,462	0.4
DDR CORP	442.92	6,036	675,117	0.7
DUKE REALTY CORP	369.171	10,709	1,197,660	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.674	23,313	2,607,145	2.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752	7,410	828,672	0.8
WELLTOWER INC	238.527	15,935	1,782,121	1.8
HCP INC	416.371	11,133	1,245,088	1.2
KILROY REALTY CORP	178.159	12,813	1,432,899	1.4
REGENCY CENTERS CORP	239.135	15,660	1,751,364	1.7
UDR INC	650.299	26,356	2,947,460	2.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	227.997	7,544	843,692	0.8
CUBESMART	247.9	7,424	830,293	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	519.033	8,657	968,164	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	179.494	21,968	2,456,711	2.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	133.981	11,967	1,338,290	1.3
DOUGLAS EMMETT INC	174.17	6,782	758,451	0.7
アメリカ・ドル 通 貨 計	9,900,406 39銘柄	418,120	46,758,421	<46.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	16,108	1,379,729	1.4
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	18,220	1,560,554	1.5
カナダ・ドル 通 貨 計	721.161 2銘柄	34,329	2,940,283	< 2.9%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,011.386	22,509	1,803,026	1.8
DEXUS	2,408.986	26,113	2,091,684	2.1
GPT GROUP	6,855.156	36,675	2,937,674	2.9
GOODMAN GROUP	3,394.857	36,596	2,931,384	2.9
CHARTER HALL GROUP	3,406.913	24,631	1,973,021	1.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,063.987	20,980	1,680,501	1.7
オーストラリア・ドル 通 貨 計	36,141.285 6銘柄	167,506	13,417,292	<13.2%>

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	13,505.07	124,921	1,781,386	1.8
LINK REIT	2,719.92	206,169	2,939,983	2.9
香 港 ド ル 通 貨 計	16,224.99 2銘柄	331,091	4,721,369	< 4.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	14,938.013	20,016	1,628,778	1.6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,931.7	5,022	408,674	0.4
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	17,006	1,383,838	1.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,027.1	6,054	492,630	0.5
シンガポール・ドル 通 貨 計	26,149.29 4銘柄	48,100	3,913,920	< 3.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	17,943.844	10,192	1,498,239	1.5
SEGRO PLC	3,113.673	20,114	2,956,806	2.9
UNITE GROUP PLC	822.252	7,392	1,086,630	1.1
WORKSPACE GROUP PLC	278.914	2,928	430,503	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,196.235	6,537	961,001	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	591.691	5,768	848,041	0.8
LONDONMERCURY PROPERTY PLC	4,503.722	8,241	1,211,546	1.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,382.503	5,056	743,355	0.7
イギリス・ポンド 通 貨 計	31,832.834 8銘柄	66,232	9,736,124	< 9.6%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	62.403	5,017	654,794	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA	31.022	3,766	491,509	0.5
国 小 計	93.425 2銘柄	8,783	1,146,304	< 1.1%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
CECINA SA	147.249	21,557	2,813,437	2.8
KLEPIERRE	646.728	19,660	2,565,895	2.5
COVIVIO	237.822	21,332	2,784,121	2.7
国 小 計	1,031.799 3銘柄	62,550	8,163,455	< 8.0%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	607.861	7,902	1,031,315	1.0
国 小 計	607.861 1銘柄	7,902	1,031,315	< 1.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,573.783	14,573	1,901,952	1.9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,721.755	20,574	2,685,239	2.6
国 小 計	3,295.538 2銘柄	35,148	4,587,191	< 4.5%>
ユーロ通貨計	5,028.623 8銘柄	114,384	14,928,267	<14.7%>
合 計	125,998.589 69銘柄	-	96,415,679	<94.9%>

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

■投資信託財産の構成

2018年9月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	96,415,679	94.7
コール・ローン等、その他	5,443,673	5.3
投資信託財産総額	101,859,352	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、9月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.83円、1カナダ・ドル＝85.65円、1オーストラリア・ドル＝80.10円、1香港ドル＝14.26円、1シンガポール・ドル＝81.37円、1イギリス・ポンド＝147.00円、1ユーロ＝130.51円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（101,273,219千円）の投資信託財産総額（101,859,352千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年9月18日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	102,082,972,804円	
コール・ローン等	5,209,862,570	
投資信託証券(評価額)	96,415,679,585	
未収入金	312,636,753	
未収配当金	144,793,896	
(B) 負債	448,668,061	
未払金	288,470,294	
未払解約金	160,197,000	
その他未払費用	767	
(C) 純資産総額(A－B)	101,634,304,743	
元本	43,031,467,500	
次期繰越損益金	58,602,837,243	
(D) 受益権総口数	43,031,467,500口	
1万口当り基準価額(C／D)	23,619円	

*期首における元本額は48,113,636,139円、当期中における追加設定元本額は43,321,204円、同解約元本額は5,125,489,843円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型）38,850,537,310円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）35,669,603円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）18,805,156円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）17,321,176円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）90,350,366円、6資産バランスファンド（分配型）158,335,135円、6資産バランスファンド（成長型）355,451,198円、リそな ワールド・リート・ファンド1,682,676,559円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）48,068,749円、「しがぎん」 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）4,402,682円、常陽3分法ファンド231,565,937円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）55,174,161円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）222,033,891円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）299,423,059円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）378,629,236円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド（ダイワ S M A 専用）50,327,337円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）470,407,365円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）26,944,892円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）35,343,688円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は23,619円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月16日 至2018年9月18日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	1,888,970,175円	
受取配当金	1,886,999,306	
受取利息	3,224,657	
支払利息	△ 1,253,788	
(B) 有価証券売買損益	10,559,306,344	
売買益	12,180,947,632	
売買損	△ 1,621,641,288	
(C) その他費用	△ 34,022,042	
(D) 当期損益金(A + B + C)	12,414,254,477	
(E) 前期繰越損益金	52,450,440,127	
(F) 解約差損益金	△ 6,314,749,157	
(G) 追加信託差損益金	52,891,796	
(H) 合計(D + E + F + G)	58,602,837,243	
次期繰越損益金(H)	58,602,837,243	

(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Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2018年5月10日）

（計算期間 2017年11月11日～2018年5月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・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	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①わが国の金融商品取引所上場の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、配当等収益の確保と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。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．個別銘柄の組入不動産の種類等を考慮します。 ③不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。
投資信託証券組入制限	無制限

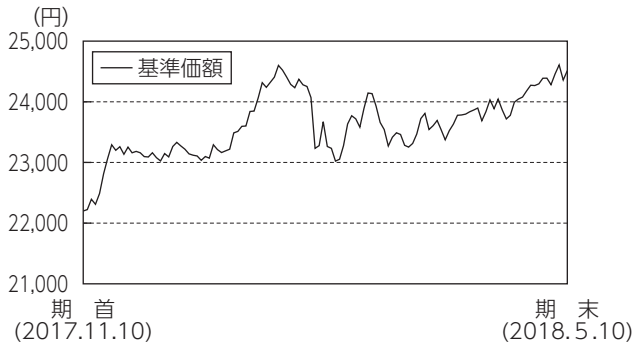
大和投資信託

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		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資信託 証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	
(期首)2017年11月10日	円 22,201	% —	3,055.50	% —	% 96.1
11月末	23,183	4.4	3,189.89	4.4	98.3
12月末	23,163	4.3	3,189.59	4.4	97.7
2018年1月末	24,371	9.8	3,357.09	9.9	98.2
2月末	23,929	7.8	3,291.44	7.7	98.2
3月末	23,783	7.1	3,274.92	7.2	98.1
4月末	24,388	9.9	3,358.59	9.9	98.1
(期末)2018年5月10日	24,513	10.4	3,376.04	10.5	98.8

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,201円 期末：24,513円 騰落率：10.4%

【基準価額の主な変動要因】

事業環境の良好さに比して割安感があるＪリート市場に注目が集まったことなどを背景にＪリート市況が上昇したことにより、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

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は、期首より、自己投資口取得やリート同士の合併の発表を背景に、上昇基調で始まりました。2017年11月中旬以降は横ばいで推移しましたが、2018年1月は事業環境の良好さに比して割安感があるＪリート市場に注目が集まったことなどをを受けて上昇しました。しかし2月には、米国の長期金利が上昇したことなどを背景に市況は下落基調に転じました。4月以降は、オフィス市況など事業環境の良好さが継続していることや日本の長期金利が低位安定推移となったことなどを背景に上昇し、期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と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。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ポートフォリオについて

リーートの組入比率につきましては、通常の状態 で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98％台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、期を通じてみると、森ヒルズリート、野村不動産マスターファンド、日本リートなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、ユナイテッド・アーバン、日本リテールファンド、日本ロジスティクスファンド等をアンダーウエートとしました。

◆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。

当ファンドは、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。当期における参考指数の騰落率は10.5％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は10.4％となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったＧＬＰや日本リテールファンドなどをアンダーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったケネディクス・オフィスや積水ハウス・リーートのオーバーウエートが、プラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った日本ビルファンドをアンダーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った日本プロロジスリートや大江戸温泉リーートのオーバーウエートなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と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。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	4円 (4)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	4

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

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ジャパンリアルエステイト		5.26	2,889,760	549,384	日本ビルファンド		4.877	2,766,889	567,334
大和ハウスリート投資法人		6.84	1,689,873	247,057	ＧＬＰ投資法人		11.279	1,421,268	126,010
野村不動産マスターＦ		10.735	1,531,487	142,662	ケネディクス・オフィス投資法人		1.517	1,045,937	689,477
日本プロロジスリート		5.678	1,405,978	247,618	Oneリート投資法人		3.52	875,402	248,693
日本プライムリアルティ		3.07	1,174,549	382,589	コンフォリア・レジデンシャル		2.998	744,161	248,219
フロンティア不動産投資		2.195	964,769	439,530	積水ハウス・リート投資		5.062	731,578	144,523
インベスコ・オフィス・Ｊリート		42.354	821,268	19,390	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		2.026	647,066	319,381
ザイマックス・リート		7.508	816,505	108,751	ジャパンエクセレント投資法人		3.3	465,601	141,091
ＧＬＰ投資法人		7.093	805,566	113,572	インベスコ・オフィス・Ｊリート		27.814	421,793	15,164
MCUBS MidCity投資法人		10.069	790,884	78,546	日本ロジスティクスファンド投資法人		1.903	413,119	217,088

(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
ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
不動産投信			
日本アコモデーションファンド投資法人	3.179	1,529,099	1.5
MCUBS MidCity投資法人	20.805	1,726,815	1.7
森ヒルズリート	21.092	2,954,989	2.9
産業ファンド	11.558	1,400,829	1.4
アドバンس・レジデンス	8.48	2,399,840	2.4
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	8.158	1,308,543	1.3
A P I 投資法人	6.914	3,356,747	3.3
ＧＬＰ投資法人	15.814	1,870,796	1.9
コンフォリア・レジデンシャル	5.51	1,387,418	1.4
日本プロロジスリート	20.899	4,829,758	4.8
星野リゾート・リート	1.059	569,742	0.6
Oneリート投資法人	0.613	151,349	0.2
イオンリート投資	16.519	1,927,767	1.9
ヒューリックリート投資法	11.798	1,967,906	2.0
日本リート投資法人	5.982	1,986,024	2.0
インベスコ・オフィス・Ｊリート	111.194	1,544,484	1.5
積水ハウス・リート投資	31.8431	2,213,095	2.2

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

	買		売	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	282.3661	21,130,342	76.8 (－)	11,666,759 (－)

(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。

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
ケネディクス商業リート	7.264	1,674,352	1.7
ヘルスケア&メディカル投資	1.783	190,424	0.2
野村不動産マスターＦ	42.942	6,634,539	6.6
ラサールロジポート投資	15.782	1,751,802	1.7
三井不ロジパーク	0.1	34,950	0.0
大江戸温泉リート	9.864	897,624	0.9
投資法人みらい	5.3	970,960	1.0
森トラスト・ホテルリート投	1.029	149,205	0.1
三菱地所物流ＲＥＩＴ	3.908	1,061,022	1.1
ＣＲＥロジスティクスファンド	3.835	441,792	0.4
ザイマックス・リート	7.508	873,931	0.9
日本ビルファンド	7.943	4,940,546	4.9
ジャパンリアルエステイト	14.45	8,207,600	8.2
日本リテールファンド	15.272	3,142,977	3.1
オリックス不動産投資	21.199	3,637,748	3.6
日本プライムリアルティ	7.129	2,880,116	2.9
プレミアム投資法人	11.573	1,249,884	1.2

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千円	%	
グローバル・ワン不動産投資法人	2,196	237,168	0.2	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16.96	2,927,296	2.9	
森トラスト総合リート	7,939	1,285,324	1.3	
インヴィンシブル投資法人	41,337	2,066,850	2.1	
フロンティア不動産投資	5,493	2,485,582	2.5	
平和不動産リート	9,724	1,052,136	1.0	
日本ロジスティクスファンド投資法人	0,751	168,975	0.2	
福岡リート投資法人	5,527	950,644	0.9	
ケネディクス・オフィス投資法人	3,446	2,305,374	2.3	
いちごオフィスリート投資法人	10.84	904,056	0.9	
大和証券オフィス投資法人	2.58	1,627,980	1.6	
阪急リート投資法人	1,068	149,733	0.1	
スターアップロシード投資法人	3,586	586,669	0.6	
大和ハウスリート投資法人	16,777	4,388,863	4.4	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	39,681	3,226,065	3.2	
日本賃貸住宅投資法人	18,497	1,585,192	1.6	
ジャパンエクセレント投資法人	9,42	1,339,524	1.3	
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	674,1201 51銘柄	99,152,114	<98.8%>

※ＡＰＩ投資法人、ＧＬＰ投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資、ケネディクス商業リート、三井不動産リート、三菱地所物流ＲＥＩＴ、ＣＲＥロジスティクスファンド、ジャパンリアルエステイト、日本リテールファンド、オリックス不動産投資、日本プライムリアルティ、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、平和不動産リート、日本ロジスティクスファンド投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、阪急リート投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、ミカサ・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または一般事務受託会社となっています。

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月10日現在

項 目	当 期 末			
	評 価 額	比 率		
	千円	%		
投資信託証券	99,152,114	98.5		
コール・ローン等、その他	1,475,722	1.5		
投資信託財産総額	100,627,836	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

2018年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	100,627,836,505円
コール・ローン等	233,561,513
投資信託証券(評価額)	99,152,114,210
未収入金	284,386,491
未収配当金	957,774,291
(B) 負債	224,472,091
未払金	172,582,514
未払解約金	51,880,000
その他未払費用	9,577
(C) 純資産総額(A－B)	100,403,364,414
元本	40,959,538,988
次期繰越損益金	59,443,825,426
(D) 受益権総口数	40,959,538,988口
1万口当り基準価額(C／D)	24,513円

* 期首における元本額は38,617,427,276円、当中における追加設定元本額は3,337,346,221円、同解約元本額は995,234,509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）19,497,515円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）18,104,325円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）94,524,568円、6資産バランスファンド（分配型）156,326,786円、6資産バランスファンド（成長型）348,331,854円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）49,732,466円、『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）2,168,207円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）56,400,862円、成果リレー（ブラジル国債＆Ｊ－ＲＥＩＴ）2014－07 24,440,945円、成果リレー（ブラジル国債＆Ｊ－ＲＥＩＴ）2014－08 29,605,887円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）198,906,042円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／分散コース）268,247,027円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）331,515,561円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド359,168,025円、ダイワファンドラップＪ－ＲＥＩＴセレクト37,969,917,345円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）124,539,025円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）41,575,161円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）197,588,628円、ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年4回決算型）668,948,759円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,513円です。

■損益の状況

当期 自2017年11月11日 至2018年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,943,375,612円
受取配当金	1,915,461,059
その他収益金	28,288,657
支払利息	△ 374,104
(B) 有価証券売買損益	7,258,752,443
売買益	7,411,897,952
売買損	△ 153,145,509
(C) その他費用	△ 11,989
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,202,116,066
(E) 前期繰越損益金	47,117,350,072
(F) 解約差損益金	△ 1,377,375,491
(G) 追加信託差損益金	4,501,734,779
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	59,443,825,426
次期繰越損益金(H)	59,443,825,426

(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26期（決算日 2018年10月15日）

（作成対象期間 2018年4月17日～2018年10月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの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
株 式 組 入 制 限	無制限

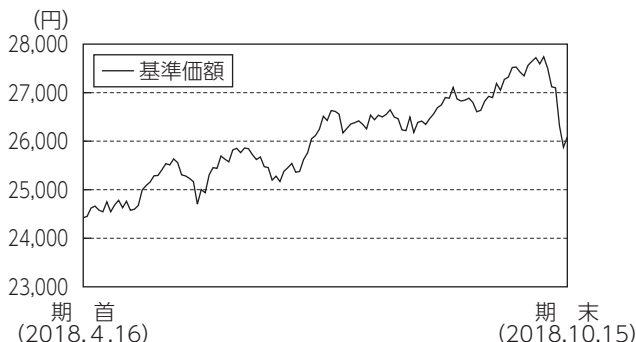
大和投資信託

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/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



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)2018年4月16日	24,425	—	26,765	—	72.6	20.6	2.1
4月末	24,782	1.5	27,350	2.2	73.8	19.3	2.2
5月末	25,004	2.4	27,846	4.0	72.6	20.8	2.2
6月末	25,380	3.9	28,269	5.6	74.1	19.2	2.1
7月末	26,254	7.5	29,293	9.4	75.5	17.7	2.2
8月末	26,868	10.0	30,365	13.4	76.8	17.3	2.1
9月末	27,561	12.8	31,173	16.5	77.1	16.9	2.0
(期末)2018年10月15日	26,088	6.8	29,190	9.1	75.6	18.6	2.0

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIノースアメリカ指数 (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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《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：24,425円 期末：26,088円 騰落率：6.8%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、北米株式市況が上昇したことや米ドル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。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、好調な決算発表などを受けて上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首から2018年9月にかけて、米中の貿易摩擦をめぐる動向やイタリア政局の混迷などを受けて調整する局面はありましたが、好調な企業の決算や経済指標の発表、米国とEU (欧州連合) の通商協議が融和的な結果だったことや、米国とメキシコとのNAFTA (北米自由貿易協定) 再交渉をめぐり2国

間合意を発表するとの報道などが支援材料となり、上昇基調で推移しました。当作成期末にかけては、米国長期金利の上昇などを受けて下落しました。

○ 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、金利の上昇などを受けて、小幅に下落しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首から2018年8月にかけては、米国長期金利が安定して推移したことなどを受けて堅調に推移しました。当作成期末にかけては、米国の長期金利が上昇基調となったことで下落しました。

○ 為替相場

米ドル円為替相場は、日米金利差の拡大などを背景に上昇 (円安) しました。

米ドル円為替相場は、米中貿易摩擦や新興国市場への懸念を受けたリスク回避的な動きなどから調整する局面はありましたが、米国長期金利が上昇し日米金利差が拡大したことや米国の堅調な経済指標の発表などが支援材料となり、上昇基調となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、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、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーション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。

※ C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ 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70～78%程度、ハイブリッド優先証券等を18～25%程度としました。

普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。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としたポートフォリオとしました。その結果、業種別では、情報技術セクターやヘルスケアセクターが高位となりました。

◆ 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。

当ファンドの当作成期の基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーション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 (株式) (ハイブリッド優先証券) (投資信託証券)	8円 (6) (2) (0)
有価証券取引税 (株式) (ハイブリッド優先証券) (投資信託証券)	0 (0) (0) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	10 (10) (0)
合 計	19

(注1) 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) 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

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 724.51 (6.73)	千アメリカ・ドル 6,685 (△ 84)	百株 960.18	千アメリカ・ドル 6,274
	カナダ	百株 51.72 (ー)	千カナダ・ドル 304 (ー)	百株 45	千カナダ・ドル 348

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

(2) ハイブリッド優先証券

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 68.068 (ー)	千アメリカ・ドル 1,718 (ー)	千証券 78.432 (ー)	千アメリカ・ドル 2,044 (ー)

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

(3) 投資信託証券

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 4.1 (ー)	千アメリカ・ドル 93 (ー)	千口 4.497 (ー)	千アメリカ・ドル 110 (ー)

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

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		3.255	47,078	14,463	QUALCOMM INC (アメリカ)		5.146	35,677	6,932
DOLLAR GENERAL CORP (アメリカ)		4.139	43,743	10,568	ORACLE CORP (アメリカ)		6.541	33,364	5,100
PEPSICO INC (アメリカ)		3.024	35,735	11,817	WALMART INC (アメリカ)		3.565	32,321	9,066
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN (アメリカ)		4.069	33,899	8,331	HALLIBURTON CO (アメリカ)		5.657	27,516	4,864
AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)		3.015	33,400	11,078	CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)		5.181	24,555	4,739
NXP SEMICONDUCTORS NV (オランダ)		2.836	32,055	11,303	AMERIPRISE FINANCIAL INC (アメリカ)		1.577	24,418	15,484
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (アメリカ)		3.514	31,089	8,847	ASSURANT INC (アメリカ)		2.017	23,607	11,704
JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)		1.922	28,213	14,679	AETNA INC (アメリカ)		1.132	23,125	20,429
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (アメリカ)		1.056	24,966	23,642	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		2.532	22,234	8,781
CIMAREX ENERGY CO (アメリカ)		2.57	24,610	9,576	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP (アメリカ)		3.636	21,527	5,920

(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

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	証券数	金 額	平均単価	銘	柄	証券数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7 (アメリカ)		9	23,798	2,644	REINSURANCE GRP OF AMER 6.2 (アメリカ)		4.6	14,583	3,170
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B (アメリカ)		4.8	13,331	2,777	STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)		4.4	13,285	3,019
BANK OF AMERICA CORP 6 GG (アメリカ)		4.775	13,084	2,740	BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75 (アメリカ)		4.411	11,858	2,688
ENBRIDGE INC FR B (カナダ)		3.75	10,342	2,757	VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A (バミューダ)		4.052	11,843	2,922
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2 (アメリカ)		3.018	8,789	2,912	ALLY FINANCIAL FR 2/15/40 (アメリカ)		4.041	11,812	2,923
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)		2.859	7,806	2,730	PARTNERRE LTD 6.5 G (バミューダ)		3.5	10,052	2,872
BB&T CORPORATION 5.85 (アメリカ)		2.648	7,326	2,766	LEGG MASON INC 5.45 (アメリカ)		3.525	9,662	2,741
UNUM GROUP 6.25 (アメリカ)		2.7	7,322	2,712	SCE TRUST V 5.45 K (アメリカ)		2.721	7,909	2,906
CITIGROUP INC 5.8 C (アメリカ)		2.35	6,572	2,796	JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA (アメリカ)		2.65	7,836	2,957
SCE TRUST V 5.45 K (アメリカ)		2.18	5,985	2,745	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)		2.6	7,650	2,942

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	6.8	144	16,146	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	28.02	27.66	191	21,483	ヘルスケア
AETNA INC	11.32	—	—	—	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	6.18	12.35	195	21,897	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	40.69	298	33,413	金融
TE CONNECTIVITY LTD	24.35	29.13	229	25,751	情報技術
APPLE INC	24.51	17.42	386	43,346	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35	42.4	227	25,522	コミュニケーション・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25	—	—	—	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	31.66	34.52	369	41,360	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	8.41	—	—	—	金融
DOLLAR GENERAL CORP	—	41.39	433	48,576	一般消費・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	22.97	—	—	—	金融
CISCO SYSTEMS INC	51.81	—	—	—	情報技術
MORGAN STANLEY	39.05	—	—	—	金融
TIME WARNER INC	33.02	—	—	—	その他
TELEFLEX INC	2.67	9.98	247	27,755	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	34.32	46.19	288	32,362	生活必需品
AMAZON.COM INC	—	0.79	141	15,829	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	25.32	—	—	—	エネルギー
EVEREST RE GROUP LTD	7.9	—	—	—	金融
AMERISOURCEBERGEN CORP	10.15	—	—	—	ヘルスケア
NEXTERA ENERGY INC	9.29	9.29	157	17,626	公益事業
GENERAL DYNAMICS CORP	6.55	6.55	125	14,077	貴金属・サービス
ALPHABET INC-CL A	5.75	5.5	616	69,043	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	52.06	—	—	—	公益事業
HALLIBURTON CO	46.82	—	—	—	エネルギー
HOME DEPOT INC	8.96	7.98	153	17,206	一般消費・サービス
ASSURANT INC	7.56	—	—	—	金融
HERSHEY CO/THE	—	22.83	236	26,448	生活必需品
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	25.18	197	22,161	情報技術
TRINSEO SA	18.9	10.08	61	6,943	素材
INTL BUSINESS MACHINES CORP	17.89	17.89	251	28,229	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	22	—	—	—	素材
JOHNSON & JOHNSON	20	39.22	525	58,820	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	8.28	—	—	—	情報技術
FACEBOOK INC-A	20.54	24.65	378	42,455	コミュニケーション・サービス
MYLAN NV	43.25	—	—	—	ヘルスケア
BAKER HUGHES A GE CO	19.11	—	—	—	エネルギー
MERCK & CO. INC.	—	24.43	170	19,106	ヘルスケア
DOWDUPONT INC	19.27	—	—	—	素材
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	5	151	16,937	貴金属・サービス
APTIV PLC	14.2	20.55	152	17,041	一般消費・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	28.64	47.96	369	41,350	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	20.27	—	—	—	生活必需品
XCEL ENERGY INC	28.94	33.48	159	17,872	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	5.66	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	30.84	19.41	153	17,191	生活必需品
PEPSICO INC	—	30.24	318	35,666	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	12.14	9.29	148	16,593	情報技術
QUALCOMM INC	22.69	—	—	—	情報技術
REGIONS FINANCIAL CORP	75.42	—	—	—	金融
SCHLUMBERGER LTD	27.12	27.12	160	18,025	エネルギー

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
AT&T INC	59.36	141.5	456	51,123	コミュニケーション・サービス
UNION PACIFIC CORP	—	7.42	113	12,689	貴金属・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	20	27.25	315	35,302	貴金属・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	14.53	15.83	193	21,731	ヘルスケア
ANTHEM INC	7.55	12.72	345	38,676	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	20	13.73	154	17,321	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	—	12.96	114	12,856	貴金属・サービス
WALMART INC	35.65	—	—	—	生活必需品
TXJ COMPANIES INC	27.34	14.63	160	17,937	一般消費・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	—	32.55	455	51,073	情報技術
PPL CORP	—	63.83	193	21,631	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	8.3	13.78	171	19,182	金融
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	9.91	229	25,691	ヘルスケア
ORACLE CORP	65.41	—	—	—	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	142.29	128.23	364	40,884	金融
AMERICAN EXPRESS CO	—	30.15	310	34,790	金融
ANALOG DEVICES INC	15.7	15.7	132	14,804	情報技術
ALASKA AIR GROUP INC	22	22	135	15,174	貴金属・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	25.35	—	—	—	金融
ANADARKO PETROLEUM CORP	11.06	—	—	—	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	18.1	29	345	38,677	一般消費・サービス
AON PLC	—	12.57	185	20,819	金融
EATON CORP PLC	26.9	26.9	214	24,039	貴金属・サービス
CIMAREX ENERGY CO	—	23.23	216	24,210	エネルギー
ECOLAB INC	—	13.56	197	22,176	素材
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	13.41	—	—	—	金融
SNAP-ON INC	12	8.99	151	16,983	貴金属・サービス
MICROSOFT CORP	61.25	63.43	695	77,861	情報技術
MEDTRONIC PLC	27.02	21.21	200	22,499	ヘルスケア
CHUBB LTD	19.28	22.77	287	32,205	金融
ZIONS BANCORP NA	28.58	—	—	—	金融
BIOGEN INC	7.77	4.72	156	17,499	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	47	41.18	232	26,042	一般消費・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 69銘柄	1,754.66 58銘柄	1,525.72 58銘柄	1,610,133 <72.6%>	
(カナダ)	百株	百株	千円	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	51.62	246	21,212	エネルギー
BANK OF NOVA SCOTIA	20	—	—	—	金融
ROYAL BANK OF CANADA	16.17	30.09	297	25,579	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC	25	—	—	—	一般消費・サービス
ENBRIDGE INC	25	57.18	238	20,510	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 5銘柄	132.17 3銘柄	138.89 3銘柄	782 < 3.0%>	
ファンダ合計	株数、金額 74銘柄	1,886.83 61銘柄	1,664.61 61銘柄	1,677,436 <75.6%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当		期末	
	証券数	証券数	証券数	証券数	評価額	評価額
			外貨建金額	外貨建金額	千円	千円
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	4.45	6.056	154	17,280		
CHS INC 7.5 4	5	5	134	15,012		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	5.225	3.475	88	9,927		
CHARLES SCHWAB CORP 6 C	1.075	—	—	—		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	2.025	1.1	27	3,101		
SCE TRUST IV 5.375 J	2.65	0.442	10	1,177		
SOUTHERN CO 6.25	2.254	4.04	103	11,550		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	3.775	3.775	94	10,572		
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	1.854	1.854	45	5,099		
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	2.099	2.078	52	5,917		
CITIGROUP INC 6.3 S	7.3	7.3	187	20,977		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	0.723	1.948	49	5,597		
EBAY INC 6	0.666	0.666	16	1,894		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	2.675	2.675	65	7,375		
SCE TRUST V 5.45 K	1.15	0.609	14	1,653		
KKR & CO INC 6.75 A	—	1.075	27	3,133		
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	4.793	3.056	77	8,627		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75	4.411	—	—	—		
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	2.625	—	—	—		
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	3.373	0.723	17	2,004		
LEGG MASON INC 5.45	4.3	0.775	17	2,008		
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	1.2	26	2,941		
SOUTHERN CO 5.25	—	0.796	17	1,986		
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	1.2	26	2,934		
MORGAN STANLEY 5.85 K	1.476	1.476	36	4,142		
DTE ENERGY CO 6 F	2.6	3.575	89	10,060		
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.575	—	—	—		
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	0.603	—	—	—		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H	1.075	—	—	—		
SCE TRUST VI 5	4.481	2.831	59	6,634		
VALLEY NATIONAL BANCORP FR B	2.601	1.101	27	3,025		
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	1.975	1.975	46	5,190		
SOUTHERN CO 5.25	0.986	1.961	43	4,903		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.7	—	9	214	23,996		
ENBRIDGE INC FR B	2.925	5.975	148	16,600		
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	—	4.775	120	13,555		
UNUM GROUP 6.25	—	2.7	65	7,380		
METLIFE INC 5.625 E	—	1.247	30	3,398		
KKR & CO INC 6.5 B	—	1.85	47	5,357		
GENERAL ELECTRIC CO 4.7	2.075	—	—	—		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.7	2.525	64	7,241		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	2.65	1.2	30	3,372		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	2.1	52	5,879		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	2.675	—	—	—		
CITIGROUP INC 6.875 K	1.214	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	7	7	176	19,809		
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	1.543	—	—	—		
CITIGROUP CAPITAL XIII FR	2.275	2.275	60	6,815		
PARTNERRE LTD 6.5 G	4.576	1.851	47	5,348		
MORGAN STANLEY 6.875 F	3.507	2.392	64	7,200		
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	7.475	5.334	139	15,578		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	—	1.9	50	5,644		
US BANCORP 6.5 F	1	1	26	2,992		

銘柄	期首		当		期末	
	証券数	証券数	証券数	証券数	評価額	評価額
			外貨建金額	外貨建金額	千円	千円
BB&T CORPORATION 5.85	1.853	2.026	49	5,569		
BB&T CORPORATION 5.625 E	2.897	2.497	60	6,727		
MORGAN STANLEY 6.375 I	3.325	2.933	76	8,553		
NUSTAR LOGISTICS LP FR	6.175	6.175	155	17,474		
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	4.625	3.043	80	9,034		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	—	4.8	119	13,346		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.25 C	—	2	50	5,648		
STATE STREET CORP 5.9 D	5.475	1.925	49	5,583		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	1.373	0.863	21	2,446		
CITIGROUP INC 7.125 J	0.638	—	—	—		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.1	—	—	—		
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	1.85	4.709	115	12,909		
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	157,221 55銘柄	146,857 53銘柄	3,679 <18.6%>	412,196	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当		期末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	評価額
			外貨建金額	外貨建金額	千円	千円
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	0.793	0.793	20	2,242		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.75	1.75	40	4,538		
MONMOUTH REIT 6.125 C	1.975	1.975	46	5,226		
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.2 F	0.597	—	—	—		
COLONY CAPITAL INC 8.75 E	2.15	2.15	54	6,154		
COLONY CAPITAL INC 7.15 I	0.7	—	—	—		
GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A	1.1	1.1	27	3,083		
NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A	2.55	2.55	60	6,784		
VORNADO REALTY TRUST 5.25 M	—	0.425	9	1,018		
PS BUSINESS PARKS INC 5.2 Y	—	0.825	17	1,981		
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	1.175	29	3,273		
KIMCO REALTY CORP 5.625 K	—	0.875	20	2,252		
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E	1.058	1.058	24	2,735		
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	—	—	—		
SITE CENTERS CORP 6.5 J	1.575	2.05	47	5,318		
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,123 12銘柄	16,726 12銘柄	398 <2.0%>	44,611	

(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

2018年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,677,436	75.4
ハイブリッド優先証券	412,196	18.5
投資信託証券	44,611	2.0
コール・ローン等、その他	91,368	4.1
投資信託財産総額	2,225,612	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.03円、1カナダ・ドル＝86.06円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,193,631千円）の投資信託財産総額（2,225,612千円）に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,225,612,620円
コール・ローン等	87,240,762
株式(評価額)	1,677,436,170
ハイブリッド優先証券(評価額)	412,196,987
投資信託証券(評価額)	44,611,182
未収配当金	2,802,951
未収利息	1,324,568
(B) 負債	7,256,011
未払金	6,255,967
未払解約金	1,000,000
その他未払費用	44
(C) 純資産総額(A－B)	2,218,356,609
元本	850,339,173
次期繰越損益金	1,368,017,436
(D) 受益権総口数	850,339,173口
1万口当り基準価額(C／D)	26,088円

* 期首における元本額は869,643,679円、当作成期中における追加設定元本額は47,804,865円、同解約元本額は67,109,371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）10,836,111円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）10,024,161円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）185,253,942円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド32,878,791円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）31,395,290円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）92,564,578円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）188,136,151円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）299,250,149円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,088円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月17日 至2018年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	29,915,098円
受取配当金	17,299,606
受取利息	12,160,211
その他収益金	469,505
支払利息	△ 14,224
(B) 有価証券売買損益	116,633,506
売買益	202,418,074
売買損	△ 85,784,568
(C) その他費用	△ 899,102
(D) 当期損益金(A + B + C)	145,649,502
(E) 前期繰越損益金	1,254,468,526
(F) 解約差損益金	△ 108,100,727
(G) 追加信託差損益金	76,000,135
(H) 合計(D + E + F + G)	1,368,017,436
次期繰越損益金(H)	1,368,017,436

(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26期（決算日 2018年10月15日）

（作成対象期間 2018年4月17日～2018年10月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの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
株 式 組 入 制 限	無制限

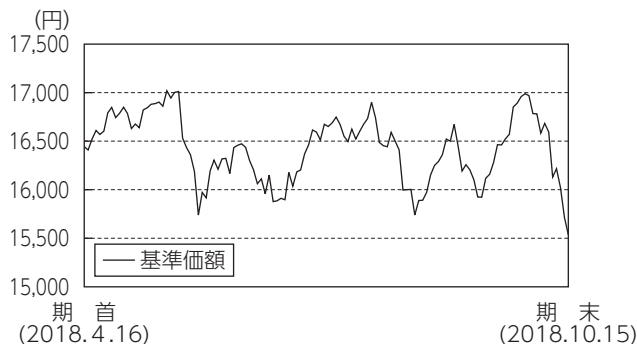
大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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)2018年 4月16日	16,444	—	18,675	—	93.7	—
4 月末	16,789	2.1	18,955	1.5	94.8	—
5 月末	15,972	△2.9	18,416	△1.4	91.7	—
6 月末	15,897	△3.3	18,211	△2.5	92.0	—
7 月末	16,732	1.8	19,178	2.7	94.0	—
8 月末	16,448	0.0	18,899	1.2	93.0	—
9 月末	16,969	3.2	19,375	3.7	93.9	—
(期末)2018年10月15日	15,536	△5.5	17,662	△5.4	93.6	—

(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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 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：16,444円 期末：15,536円 騰落率：△5.5%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市場およびユーロが対円で下落したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市場は下落しました。

当作成期首より上昇基調が続いていた欧州株式市場は、イタリアの政局不安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まると、2018年5月下旬にかけて下落しました。その後も、米国によるEU (欧州連合) に対する関税賦課発動およびそれに対する報復関税の応酬、トルコ・リラの急落を受けた新興国および欧州広域への懸念の高まりなどが、相場の下押し材料となりました。一方で、イタリアの政局不安の後退や、良好な企業決算を背景とした欧州企業の潜在的な成長力の高さは、欧州株式市場を支えました。10月に入ると、米国長期金利がそれまでの節目となってきた2018年初来高値の水準を超えてきたことで、世界的に株式市場に対する割高感が強まり、米国の株式市場を中心に、欧州の株式市場も大きく下落する展開となりました。

○為替相場

ユーロは対円で下落しました。

欧州株式市況と同様、イタリアの政局不安や米国との貿易摩擦をめぐる動向、トルコ・リラの急落を受けた新興国および欧州広域への懸念の高まりなどに左右される展開となり、当作成期を通じて上下動を繰り返すレンジでの推移となりました。なお、2018年9月末時点では当作成期首と同程度の水準でしたが、10月に入り株式市場が急落したことから円高圧力が強まり、ユーロ円相場は、当作成期末では期首比で下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランド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、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆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、アムンディ・アイルランド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、アムンディ・アイルランドでは、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では、金融セクターや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)、ROYAL DUTCH SHELL (英国、エネルギー) 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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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、アムンディ・アイルランド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、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	13 (11) (2)
合 計	13

(注1) 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) 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

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (オランダ)	百株 10.28 (-)	千ユーロ 24 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (フランス)	百株 2.14 (-)	千ユーロ 23 (△ 9)	百株 38.7	千ユーロ 112
	ユーロ (ドイツ)	百株 - (-)	千ユーロ - (△13)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (イタリア)	百株 - (-)	千ユーロ - (△ 9)	百株 -	千ユーロ -
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 12.42 (-)	千ユーロ 48 (△32)	百株 38.7	千ユーロ 112

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

■主要な売買銘柄
株 式

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
ABN AMRO GROUP NV-CVA (オランダ)	千株 1.028	千円 3,202	円 3,115	CASINO GUICHARD PERRACHON (フランス)	千株 3.87	千円 14,667	円 3,789
CAPGEMINI SE (フランス)	0.214	3,031	14,166				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円		
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	235	34,607	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	177	26,016	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	227	33,377	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC	966.42	966.42	145	21,431	コミュニケーション・サービス
KINGFISHER PLC	307.51	307.51	78	11,488	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC	106.72	106.72	84	12,340	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	50.47	165	24,252	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	272	40,088	金融
CARNIVAL PLC	31.11	31.11	134	19,778	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	291	42,800	エネルギー
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,728.01 10銘柄	2,728.01 10銘柄	1,812 <22.4%>	
(スイス)	百株	百株	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	10.29	10.29	242	27,398	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	58.58	58.58	461	52,167	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	10.34	312	35,345	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	43.89	359	40,682	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	313	35,488	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	124.48 5銘柄	124.48 5銘柄	1,690 <16.1%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円		
NORDEA BANK AB	136.23	—	—	—	その他
SWEDBANK AB - A SHARES	59.94	59.94	1,159	14,474	金融
NORDEA BANK ABP	—	136.23	1,181	14,742	金融
スウェーデン・クロナ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	196.17 2銘柄	196.17 2銘柄	2,341 < 2.5%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	83.94	295	38,230	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	65.06	124	16,137	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	37.98	304	39,343	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	879.29	195	25,348	コミュニケーション・サービス
ABN AMRO GROUP NV-CVA	61.69	71.97	163	21,157	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,127.96 5銘柄	1,138.24 5銘柄	1,083 <11.8%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	62.99	333	43,139	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	289	37,439	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	39.9	199	25,769	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON	38.7	—	—	—	生活必需品
CAPGEMINI SE	14.06	16.2	167	21,673	情報技術
ALSTOM	41.47	41.47	152	19,751	資本財・サービス
SANOFI	36.82	36.82	271	35,149	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	280.7 7銘柄	244.14 6銘柄	1,413 <15.4%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28	28	279	36,142	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	223	28,876	一般消費財・サービス

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BASF SE	百株	百株	千ユーロ	千円	素材
ALLIANZ SE-REG	32.18	32.18	222	28,738	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	10.74	10.74	194	25,183	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	12.39	12.39	226	29,265	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	324.72 6銘柄	324.72 6銘柄	1,438 <15.7%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	101.15	224	29,041	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	224 < 2.4%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	682.43	682.43	138	17,889	金融
ENI SPA	148.49	148.49	231	30,010	エネルギー
ENEL SPA	481.53	481.53	206	26,716	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,312.45 3銘柄	1,312.45 3銘柄	576 < 6.3%>	
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	231.25	231.25	104	13,464	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	231.25 1銘柄	231.25 1銘柄	104 < 1.1%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,378.23 23銘柄	3,351.95 22銘柄	4,840 <52.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,426.89 40銘柄	6,400.61 39銘柄	— <93.6%>	

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

(注2) < >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

2018年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,112,857	93.6
コール・ローン等、その他	75,684	6.4
投資信託財産総額	1,188,541	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.03円、1イギリス・ポンド＝146.86円、1スイス・フラン＝113.04円、1デンマーク・クローネ＝17.34円、1ノルウェー・クローネ＝13.70円、1スウェーデン・クローネ＝12.48円、1ユーロ＝129.39円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,169,532千円）の投資信託財産総額（1,188,541千円）に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,188,541,487円
コール・ローン等	74,219,939
株式(評価額)	1,112,857,481
未収配当金	1,464,067
(B) 負債	81
その他未払費用	81
(C) 純資産総額(A－B)	1,188,541,406
元本	765,033,750
次期繰越損益金	423,507,656
(D) 受益権総口数	765,033,750口
1万口当り基準価額(C／D)	15,536円

* 期首における元本額は789,895,961円、当作成期間中における追加設定元本額は35,962,811円、同解約元本額は60,825,022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）17,639,183円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）16,232,681円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）303,046,220円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド53,456,345円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）51,202,245円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）51,300,769円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）105,022,738円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）167,133,569円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,536円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月17日 至2018年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	26,018,926円
受取配当金	26,166,732
受取利息	2
支払利息	△ 147,808
(B) 有価証券売買損益	△ 92,387,743
売買益	25,407,365
売買損	△117,795,108
(C) その他費用	△ 1,015,792
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 67,384,609
(E) 前期繰越損益金	508,971,054
(F) 解約差損益金	△ 39,832,978
(G) 追加信託差損益金	21,754,189
(H) 合計(D + E + F + G)	423,507,656
次期繰越損益金(H)	423,507,656

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

《お知らせ》

■運用指図権限の委託先の商号変更について

運用指図権限の委託先であるパイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドが商号をアムンディ・アイルランド・リミテッドに変更しました。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2018年10月15日）

（作成対象期間 2018年4月17日～2018年10月15日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの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
株 式 組 入 制 限	無制限

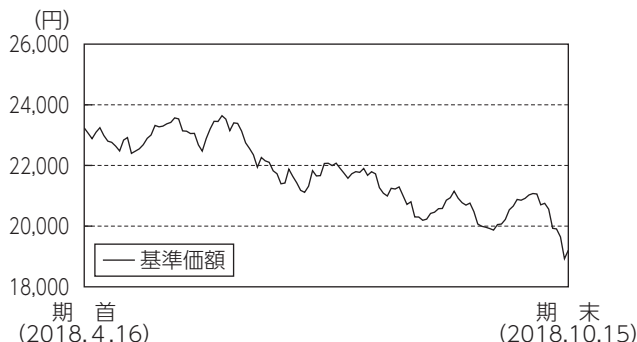
大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	投資信託 先物比率
	円	騰落率 (%)	騰落率 (参考指数)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)
(期首)2018年4月16日	23,236	—	24,634	—	98.3	—	—	—
4月末	22,477	△ 3.3	24,742	0.4	95.8	—	—	—
5月末	22,473	△ 3.3	24,954	1.3	96.0	—	0.8	0.8
6月末	21,422	△ 7.8	25,044	1.7	90.8	—	0.8	—
7月末	21,676	△ 6.7	25,653	4.1	94.3	—	—	—
8月末	20,922	△ 10.0	25,496	3.5	88.6	—	—	3.0
9月末	21,027	△ 9.5	25,562	3.8	85.6	—	—	2.9
(期末)2018年10月15日	19,207	△ 17.3	23,630	△ 4.1	87.5	—	—	3.0

(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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 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：23,236円 期末：19,207円 騰落率：△17.3%

【基準価額の主な変動要因】

長引く米中貿易摩擦やトルコ・リラ急落に伴う投資家のリスク回避の動きなどを背景にアジア・オセアニア株式市況が下落したことや、香港ドル以外のアジア・オセアニア通貨安が進んだことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は下落しました。

当作成期首から2018年6月上旬にかけては、南北首脳会談や米朝首脳会談の実現などが株価の支援材料となった一方で、米国の金利上昇やイタリア政局への不透明感が重しとなるなど、一進一退の

展開となりました。その後は、トランプ米大統領が中国製品に対して追加関税を課すと警告したことで貿易摩擦懸念が高まったことを受けて大きく下落しました。7月以降は、中国の景気対策への期待から上昇する局面もあったものの、トルコ・リラ急落に伴う投資家のリスク回避の動きが強まったこと、また長引く米中貿易摩擦問題が嫌気されたことにより、上値の重い展開が続きました。10月に入ると、米国の長期金利の上昇を受けて投資家のリスク回避の動きが強まり、下落幅を拡大させる展開で当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、円に対して、香港ドルを除き、アジア・オセアニア地域の通貨はおおむね下落しました。

米国の金利上昇に伴い米ドルが上昇したことで香港ドルは円に対して上昇した一方で、米中貿易摩擦への警戒やトルコ・リラ急落により投資家のリスク回避の動きが強まったことで、豪ドルや韓国ウォンなどは円に対しておおむね下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、主として、オーストラリア、中国、台湾や韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり利益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、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て銘柄選択します。

◆ポートフォリオについて

オーストラリア、中国、台湾や韓国を中心に、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、比較的堅調なマクロ経済が株価の支援材料となると見込まれたオーストラリアや、高い技術力を持つ情報技術関連銘柄を中心に台湾を組入高位としました。セクターでは、割安な株価バリュエーションなどを背景に金融セクター、また自動運転やAI (人工知能)、ロボットなどが普及することで長期的に堅調な株価動向が見込まれた情報技術セクタ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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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》

当ファンドでは、主として、オーストラリア、中国、台湾や韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり利益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、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て銘柄選択をします。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	60円
(株式)	(56)
(投資信託受益証券)	(1)
(投資信託証券)	(2)
有価証券取引税	23
(株式)	(23)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	37
(保管費用)	(28)
(その他)	(8)
合 計	119

(注1) 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) 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

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 (—)	千アメリカ・ドル (—)	百株 32	千アメリカ・ドル 307
	オーストラリア	百株 470 (—)	千オーストラリア・ドル 630 (—)	百株 397	千オーストラリア・ドル 465
	香港	百株 13,077 (485.97)	千香港ドル 11,761 (—)	百株 9,746.97	千香港ドル 13,277
	シンガポール	百株 2,009 (—)	千シンガポール・ドル 356 (—)	百株 1,822	千シンガポール・ドル 361
	台湾	百株 2,430 (△ 92.39)	千台湾ドル 20,355 (△ 61)	百株 1,801	千台湾ドル 21,913
	韓国	百株 80.44 (115.15)	千韓国ウォン 356,040 (—)	百株 116.8	千韓国ウォン 679,417
国	中国	百株 517.65 (—)	千オフショア人民元 2,420 (—)	百株 165	千オフショア人民元 798

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	香港	千口 34.5 (—)	千香港ドル 496 (—)	千口 34.5 (—)	千香港ドル 448 (—)

(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

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	オーストラリア	千口 27.6 (—)	千オーストラリア・ドル 292 (—)	千口 (—)	千オーストラリア・ドル (—)
国	香港	千口 33.6 (—)	千香港ドル 495 (—)	千口 33.6 (—)	千香港ドル 452 (—)

(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

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)	23	31,679	1,377	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	1.64	18,475	11,265
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP (台湾)	168	19,684	117	UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)	8.1	17,367	2,144
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国)	184	19,617	106	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	3.1	16,743	5,401
LARGAN PRECISION CO LTD (台湾)	1	18,942	18,942	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)	10	16,289	1,628
AIA GROUP LTD (香港)	18.8	18,936	1,007	MODETOUR NETWORK INC (韓国)	6.5	16,042	2,468
BREADTALK GROUP LTD (シンガポール)	195.3	16,973	86	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO (ケイマン諸島)	80	15,234	190
TIMES CHINA HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	99	15,987	161	HIWIN TECHNOLOGIES CORP (台湾)	12	15,179	1,264
INSURANCE AUSTRALIA GROUP (オーストラリア)	19.6	13,139	670	GOURMET MASTER CO LTD (ケイマン諸島)	12.1	14,555	1,202
CHINA STATE CONSTRUCTION INT (ケイマン諸島)	96	13,104	136	KIWOOM SECURITIES CO LTD (韓国)	1.5	14,072	9,381
ASM PACIFIC TECHNOLOGY (ケイマン諸島)	9.4	13,008	1,383	TIMES CHINA HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	99	13,901	140

(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	株数	株数	期末		業種等	
			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	
AUTOHOME INC-ADR	10	—	—	—	—	コミュニケーション・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	10	—	—	—	—	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5	—	—	—	—	一般消費財・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR	7	—	—	—	—	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	32 4銘柄	—	—	<—>	
(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	71	116	392	31,242	素材	
ALUMINA LTD	820	820	217	17,294	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	—	26	93	7,449	エネルギー	
OZ MINERALS LTD	117	104	91	7,275	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	74	60	155	12,373	金融	
WESTPAC BANKING CORP	92	75	198	15,788	金融	
RIO TINTO LTD	14	19	148	11,799	素材	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	42	39	261	20,806	金融	
QANTAS AIRWAYS LTD	410	410	225	17,947	資本財・サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	20	20	231	18,390	金融	
CSL LTD	7	7	132	10,523	ヘルスケア	
COCHLEAR LTD	6	6	111	8,905	ヘルスケア	
SUNCORP GROUP LTD	79	79	107	8,544	金融	
BORAL LTD	137	—	—	—	素材	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	—	196	136	10,872	金融	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	15	—	—	—	ヘルスケア	
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	1,904 14銘柄	1,977 14銘柄	2,503 26.8%	199,215 <26.8%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	210	110	502	7,180	一般消費財・サービス	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	340	244	524	7,501	公益事業	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	1,140	776	11,101	エネルギー	

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	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		26	26	522	7,473	金融
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		—	94	726	10,390	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD		31	—	—	—	コミュニケーション・サービス
3SBIO INC		470	—	—	—	ヘルスケア
SINGAMAS CONTAINER HLDGS		—	7,040	788	11,275	資材・サービス
AIA GROUP LTD		104	292	1,838	26,285	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		185	95	617	8,830	ヘルスケア
HKBN LTD		—	645	816	11,676	コミュニケーション・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		115	—	—	—	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO		800	—	—	—	不動産
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		50	—	—	—	情報技術
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		—	170	1,474	21,088	一般消費財・サービス
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H		1,720	—	—	—	資材・サービス
SUNNY OPTICAL TECH		64	—	—	—	情報技術
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		165	—	—	—	金融
CHINA STATE CONSTRUCTION INT		—	960	744	10,652	資材・サービス
AGILE GROUP HOLDINGS LTD		400	—	—	—	不動産
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H		2,100	—	—	—	素材
WYNN MACAU LTD		360	140	239	3,423	一般消費財・サービス
香 港 ド ル 株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>		7,140 16銘柄	10,956 12銘柄	9,572	136,881 <18.4%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		81	—	—	—	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD		—	56	136	11,112	金融
APAC REALTY LTD		1,741	—	—	—	不動産
GENTING SINGAPORE LTD		1,636	1,636	156	12,695	一般消費財・サービス
BREADTALK GROUP LTD		—	1,953	188	15,314	一般消費財・サービス
シンガポール・ドル 株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>		3,458 3銘柄	3,645 3銘柄	481	39,122 <5.3%>	

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	評 価 額	額	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
CHILISIN ELECTRONICS CORP	—	227.61	2,435	8,840	情報技術
TAIMED BIOLOGICS INC	—	70	1,333	4,840	ヘルスケア
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	230	—	—	—	情報技術
CHROMA ATE INC	120	—	—	—	情報技術
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	100	—	—	—	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	120	—	—	—	資本財・サービス
GOURMET MASTER CO LTD	121	—	—	—	一般消費財・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	920	920	4,655	16,898	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	—	10	3,555	12,904	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP	110	—	—	—	情報技術
FAI EASTONE TELECOMM CO LTD	860	860	6,192	22,476	コミュニケーション・サービス
POWERTECH TECHNOLOGY INC	—	260	1,809	6,568	情報技術
E INK HOLDINGS INC	1,000	—	—	—	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	450	540	12,798	46,456	情報技術
FAI EASTERN NEW CENTURY CORP	—	1,680	5,586	20,277	資本財・サービス
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,031 10銘柄	4,567.61 8銘柄	38,364 139,263 <18.7%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	—	9	65,160	6,450	情報技術
POSCO	4.7	2.7	71,550	7,083	素材
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	4.4	3	142,350	14,092	ヘルスケア
S-OIL CORP	7	5	64,750	6,410	エネルギー
KIWOOM SECURITIES CO LTD	15	—	—	—	金融
POSCO DAEWOO CORP	—	41.44	83,916	8,307	資本財・サービス
LG CHEM LTD	—	2	63,100	6,246	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	14	28	146,720	14,525	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.75	101.5	446,600	44,213	情報技術
MODETOUR NETWORK INC	65	—	—	—	一般消費財・サービス
SK INNOVATION CO LTD	4	3	63,450	6,281	エネルギー
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	116.85 8銘柄	195.64 9銘柄	1,147,596 113,612 <15.3%>	
(中国)	百株	百株	千オファジョ人民元	千円	
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	—	37	234	3,787	一般消費財・サービス
JIANGSU HENGRI MEDICINE C-A	—	39.95	228	3,703	ヘルスケア
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	—	167.7	504	8,170	ヘルスケア
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	—	108	435	7,043	ヘルスケア
オファジョ人民元通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 4銘柄	352.65 50銘柄	1,403 22,705 <3.1%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	16,681.85 55銘柄	21,693.9 50銘柄	— 650,800 <87.5%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首	当	期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千□	千□		千円
GOODMAN GROUP	—	27.6	276	21,966
	□数 × 金 額	27.6	276	21,966
合 計	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<3.0%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	650,800	86.3
投資信託証券	21,966	2.9
コール・ローン等、その他	81,627	10.8
投資信託財産総額	754,395	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝112.03円、1オーストラリア・ドル＝79.59円、1香港ドル＝14.30円、1シンガポール・ドル＝81.26円、1台湾ドル＝3.63円、100韓国ウォン＝9.90円、1オランダギルダー＝16.18円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(728,595千円)の投資信託財産総額(754,395千円)に対する比率は、96.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	754,395,009円
コール・ローン等	74,920,286
株式(評価額)	650,800,889
投資信託証券(評価額)	21,966,840
未収入金	6,557,132
未収配当金	149,862
(B) 負債	10,235,324
未払金	10,232,277
未払解約金	3,000
その他未払費用	47
(C) 純資産総額(A－B)	744,159,685
元本	387,447,154
次期繰越損益金	356,712,531
(D) 受益権総口数	387,447,154口
1万口当り基準価額(C／D)	19,207円

* 期首における元本額は380,718,440円、当作成期中における追加設定元本額は15,892,871円、同解約元本額は9,164,157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) 14,108,180円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 12,486,286円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 233,921,046円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 39,116,871円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 39,223,517円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／安定コース) 7,763,339円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／6分散コース) 15,785,603円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／成長コース) 25,042,312円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,207円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月17日 至2018年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	16,363,185円
受取配当金	16,354,711
受取利息	11,738
支払利息	△ 3,264
(B) 有価証券売買損益	△168,143,802
売買益	20,735,430
売買損	△188,879,232
(C) その他費用	△ 1,396,140
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△153,176,757
(E) 前期繰越損益金	503,911,002
(F) 解約差損益金	△ 11,894,843
(G) 追加信託差損益金	17,873,129
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	356,712,531
次期繰越損益金(H)	356,712,531

(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27期（決算日 2018年10月15日）

（作成対象期間 2018年4月17日～2018年10月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの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。）
株 式 組 入 制 限	無制限

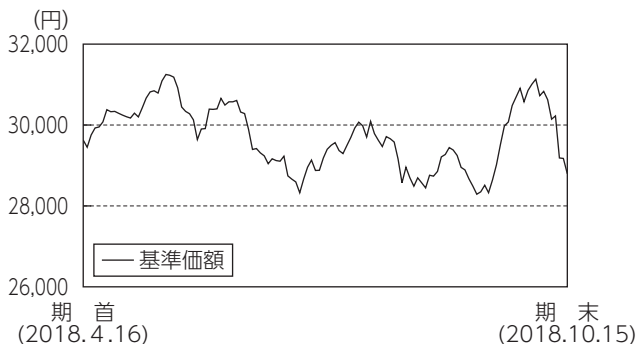
大和投資信託

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/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 入 率	株 先 物 比 率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2018年 4月16日	29,627	% -	1,736.22	% -	93.7	3.4	-
4月末	30,290	2.2	1,777.23	2.4	93.7	3.4	-
5月末	29,902	0.9	1,747.45	0.6	94.0	3.0	-
6月末	29,229	△1.3	1,730.89	△0.3	94.2	3.0	-
7月末	29,703	0.3	1,753.29	1.0	95.6	1.3	-
8月末	29,247	△1.3	1,735.35	△0.1	95.2	1.3	-
9月末	30,856	4.1	1,817.25	4.7	94.9	2.3	-
(期末)2018年10月15日	28,794	△2.8	1,675.44	△3.5	94.4	3.0	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。

上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 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：29,627円 期末：28,794円 騰落率：△2.8%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、米国の保護主義的な政策への警戒感が上値を抑える一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったことや、通商問題でも一部で妥協を探る動きなどが下支えし、一進一退で推移しました。しかし当作成期を通じては下落したことから、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったことや、通商問題でも一部で妥協を探る動きなどがあり、横ばい圏で推移しました。2018年9月半ばからは、米中貿易摩擦でいったん悪材料出尽くしとの見方が広がったことや、為替市場で円安が進行したことなどが評価され、株価は上昇しました。しかし、10月に米国の長期金利が急上昇したことを契機として米国株が急落したことから、日本株も大きく調整しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市況は、短期的には米国の金利動向や保護主義的な貿易政策が企業業績に与える悪影響が懸念されますが、すぐさま景気が後退する可能性は低いと考えており、中長期的には堅調な世界景気や企業業績を背景に上昇基調が続くと想定しています。株式組入比率(株式先物、Jリートを含む。)は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、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。

◆ 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 (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も注目し、投資しました。

株式組入比率(株式先物を含む。)は、90%以上を維持しました。業種構成は、石油・石炭製品、情報・通信業、繊維製品などの組入比率を引き上げる一方、電気機器、非鉄金属、金属製品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、卸売業、化学、銀行業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどから昭和シェル石油、武田薬品、マツオカコーポレーション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住友鉱山、小野薬品、キヤノン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。

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

T O P I Xの騰落率を上回った卸売業、石油・石炭製品をオーバーウェイトとしていたことや、T O P I Xの騰落率を下回った電気機器をアンダーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりましたが、T O P I Xの騰落率を下回った非鉄金属をオーバーウェイ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・ガス業、陸運業をアンダーウェイトとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、三菱商事、東海カーボン、昭和電工などはプラスに寄与しましたが、大和ハウス、アイダエンジニアリング、住友鉱山などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市況は、米中貿易摩擦の動向に引き続き注意が必要ですが、米国景気は好調であり緩やかな景気拡大が続いていること、中国も金融・財政面で景気下支えに動き始めたことなどから、世界経済に対する見通しを大きく引き下げる状況にはないとみています。また、今後本格的に始まる国内企業の中間決算発表では、増益基調の確認や通期業績見通しの上方修正も期待されることから、良好な企業業績が株式市場のプラス要因になると考えられます。先行き、貿易摩擦への過度な懸念が徐々に後退する中、堅調な景気や企業業績を背景に株価は緩やかな上昇が続くと想定しています。ただし、米国の金利上昇による外部環境の悪化の可能性や、英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の動向などについては、留意する必要があると考えています。

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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	23円 (23) (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	23

(注 1) 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) 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
 (2018年 4月17日から2018年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	2,910.5 (△ 188)	6,047,425 (—)	2,955.3	6,111,237

(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) 先物取引の種類別取引状況
 (2018年 4月17日から2018年10月15日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内		百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	1,496	1,575	—	—

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2018年 4月17日から2018年10月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
武田薬品		70	322,139	4,601	住友鉱山		47.5	186,930	3,935
昭和シエル石油		150	319,650	2,131	三井金属		37.5	149,588	3,989
マツオカコーポレーション		69.5	251,171	3,613	L I X I Lグループ		70	145,404	2,077
村田製作所		12	213,242	17,770	S Gホールディングス		60	141,985	2,366
双日		400	156,931	392	小野薬品		55	139,666	2,539
出光興産		31	156,295	5,041	東京エレクトロン		8	136,464	17,058
日本電信電話		30	155,223	5,174	ローム		15	132,303	8,820
パナソニック		110	148,061	1,346	キャノン		35	125,003	3,571
小松製作所		37.5	136,995	3,653	電通		25	119,164	4,766
日本たばこ産業		42.5	131,878	3,103	エーザイ		12.5	113,041	9,043

(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) 国内株式

銘柄	期首			銘柄	期首			銘柄	期首		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (3.4%)				石油・石炭製品 (4.7%)				T D K	18	10	104,500
熊谷組	45	32.5	97,500	昭和シエル石油	—	150	366,150	マクセルホールディングス	65	55	88,055
五洋建設	—	110	77,220	出光興産	25	46	272,780	堀場製作所	12	—	—
大和ハウス	140	132.5	442,020	J X T Gホールディングス	300	280	222,292	ローム	13.5	—	—
関電工	75	—	—	ゴム製品 (0.6%)				村田製作所	5.5	12.5	202,562
食料品 (1.2%)				ブリヂストン	10	25	104,650	キャノン	65	30	103,920
日本たばこ産業	52.5	80	228,000	ガラス・土石製品 (2.8%)				東京エレクトロン	10.5	5	72,600
繊維製品 (2.2%)				A G C	32.5	25	108,625	輸送用機器 (8.8%)			
富士紡ホールディングス	—	7.5	25,125	ノザフ	20	20	23,360	豊田自動織機	10	10	57,600
帝人	—	50	101,500	東海カーボン	105	140	279,860	デンソー	42.5	47.5	246,477
東レ	—	15	11,775	フジミインコーポレーテッド	32.5	30	79,650	日産自動車	110	105	105,052
サカイ オーベックス	12.5	17	37,876	ニチアス	35	10	26,550	トヨタ自動車	65	65	419,250
マツオカコーポレーション	—	69.5	226,917	鉄鋼 (0.7%)				日野自動車	95	85	96,730
パルプ・紙 (0.4%)				J F Eホールディングス	45	50	122,575	三菱自動車工業	325	375	264,375
王子ホールディングス	—	100	78,200	日立金属	35	—	—	武蔵精密工業	10	20	32,760
化学 (11.0%)				非鉄金属 (1.7%)				アイシン精機	10	19	89,300
旭化成	100	110	166,760	大紀アルミニウム	80	80	54,720	本田技研	75	70	210,770
昭和電工	40	41.5	230,740	日本軽金属HD	275	200	46,600	S U B A R U	20	25	80,650
住友化学	290	330	194,370	三井金属	17.5	—	—	精密機器 (0.3%)			
クレハ	15	15	118,200	東邦亜鉛	20	—	—	東京精密	16.5	—	—
東亜合成	40	30	34,140	住友鉱山	77.5	40	147,680	ニプロ	—	35	51,065
デンカ	25	22.5	87,075	住友電工	30	40	61,780	その他製品 (1.7%)			
信越化学	14	22.5	203,782	金属製品 (0.2%)				パナダイナムコH L D G S	25	19	76,665
日本化学工業	15	7	23,240	S U M C O	30	—	—	桑山	26.6	—	—
日本触媒	—	12.5	99,625	L I X I L グループ	40	—	—	任天堂	4.5	6	235,140
カネカ	125	21	104,895	東プレ	32.5	15	36,795	陸運業 (1.0%)			
三菱瓦斯化学	—	27.5	58,135	機械 (5.6%)				西日本旅客鉄道	—	16	119,232
三井化学	20	25	65,250	タクマ	—	35	50,610	日本通運	—	2	13,760
J S R	55	15	28,140	東芝機械	135	21	46,200	S Gホールディングス	75	20	55,960
三菱ケミカルH L D G S	195	210	200,676	アイダエンジニア	140	140	130,620	空運業 (0.5%)			
住友ベークライト	130	10	43,650	F U J I	25	—	—	日本航空	25	24	92,568
宇部興産	25	20	53,460	旭ダイヤモンド	15	—	—	情報・通信業 (7.3%)			
旭有機材	17.5	17.5	42,700	DMG森精機	75	70	120,540	ヤフー	—	100	37,400
ダイキアクシス	42.5	35	44,345	ディスコ	3.5	—	—	トレンドマイクロ	14	14	94,500
扶桑化学工業	13.5	—	—	イワキポンプ	12.5	37.5	49,687	構造計画研究所	15	15	32,850
花王	15	15	125,295	野村マイクロ・サイエンス	55	35	29,750	WOWOW	25	—	—
三洋化成	4	5	26,300	小松製作所	35	55	177,320	日本ユニシス	32.5	30	82,800
資生堂	2	—	—	住友重機械	25	25	92,750	日本電信電話	47.5	75	358,200
ボーラ・オルビスHD	30	10	34,900	荏原実業	22.5	30	59,760	K D D I	60	100	292,000
デクセリアルズ	45	30	31,290	三精テクノロジーズ	25	27.5	42,872	N T T ドコモ	65	102.5	289,870
パーカーコーポレーション	40	—	—	ダイフク	—	11	56,650	アイ・エス・ビー	30	—	—
医薬品 (5.1%)				キトー	60	47.5	87,827	コナミホールディングス	—	12	52,380
武田薬品	—	55	242,330	アマノ	17.5	—	—	ソフトバンクグループ	10	10	92,510
アステラス製薬	100	135	246,915	ツバキ・ナカシマ	20	—	—	卸売業 (14.9%)			
大日本住友製薬	45	—	—	日本精工	85	70	83,860	双日	250	575	227,700
塩野義製薬	—	12.5	91,025	電気機器 (5.6%)				アルコニックス	42.5	40	56,960
エーザイ	12.5	—	—	三菱電機	140	105	147,262	ダイワボウHD	22.5	24.5	165,620
小野薬品	55	—	—	日本電産	10	7.5	110,325	三洋貿易	25	27.5	52,525
沢井製薬	12.5	18	105,660	愛知電機	29	20	63,700	ヤギ	2.5	—	—
大塚ホールディングス	37.5	47.5	252,605	パナソニック	—	110	135,135	萩原電気H L D G S	17.5	17.5	52,587

銘 柄	期 首	当 期	期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
伊藤忠	295	260	559,650
三井物産	200	200	391,500
日立ハイテクノロジーズ	10	—	—
住友商事	160	180	323,280
三菱商事	205	195	661,245
阪和興業	12.5	20	72,700
伊藤忠エネクス	50	60	66,000
西本WISMETTAC HD	12.5	8.6	43,946
日鉄住金物産	10	9	44,640
小売業 (0.7%)			
セブン&アイ・HLDGS	37.5	27.5	131,560
銀行業 (9.5%)			
あおぞら銀行	30	27.5	104,500
三菱UFJフィナンシャルG	850	765	514,080
リソなホールディングス	140	200	119,360
三井住友トラストHD	32.5	27.5	121,495
三井住友フィナンシャルG	160	145	630,315
みずほフィナンシャルG	1,450	1,300	247,130
証券、商品先物取引業 (1.4%)			
SBIホールディングス	40	50	156,250
野村ホールディングス	205	110	58,410
いちよし証券	50	40	42,240
保険業 (4.6%)			
SOMPOホールディングス	45	25	115,000
MS & AD	60	47.5	168,197
第一生命HLDGS	70	80	182,160
東京海上HD	55	51.5	273,053
T&Dホールディングス	62.5	55	103,647
その他金融業 (1.7%)			
日立キャピタル	25	30	86,640
オリックス	135	125	225,500
不動産業 (0.5%)			
パーク24	10	—	—
三井不動産	40	20	49,770
住友不動産	15	—	—
サンフロンティア不動産	—	35	38,535
サービス業 (1.8%)			
ウェルネット	42.5	—	—
電通	55	37.5	204,750
みらかホールディングス	2.5	—	—
日本ハウズイング	9	8.2	23,821
ソラスト	10	—	—
東京ドーム	60	—	—
丹青社	80	85	96,815
合 計	千株	千株	千円
	株数、金額	10,568.6	10,335.8
	銘柄数<比率>	146銘柄	135銘柄
			<94.4%>

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期	期 末
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
TOPIX	583	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18,283,659	93.3
コール・ローン等、その他	1,313,193	6.7
投資信託財産総額	19,596,852	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

2018年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,596,852,544円
コール・ローン等	801,571,423
株式(評価額)	18,283,659,000
未収入金	253,762,571
未収配当金	217,809,550
差入委託証拠金	40,050,000
(B) 負債	227,138,155
未払金	219,759,274
未払解約金	7,376,000
その他未払費用	2,881
(C) 純資産総額(A - B)	19,369,714,389
元本	6,727,112,585
次期繰越損益金	12,642,601,804
(D) 受益権総口数	6,727,112,585口
1万口当り基準価額(C / D)	28,794円

* 期首における元本額は6,888,153,339円、当作成期間中における追加設定元本額は393,714,678円、同解約元本額は554,755,432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) 5,212,522,158円、ダイワ・バランス3 資産(外債・海外リート・好配当日本株) 26,699,736円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 30,336,673円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 27,767,959円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 511,509,498円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド87,009,798円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 85,956,807円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 118,788,540円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 242,796,732円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 383,724,684円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,794円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月17日 至2018年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	269,089,933円
受取配当金	269,264,050
受取利息	156
その他収益金	134,232
支払利息	△ 308,505
(B) 有価証券売買損益	△ 781,279,105
売買益	916,226,960
売買損	△ 1,697,506,065
(C) 先物取引等損益	△ 31,644,500
取引益	21,287,217
取引損	△ 52,931,717
(D) その他費用	△ 74,023
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 543,907,695
(F) 前期繰越損益金	13,519,681,745
(G) 解約差損益金	△ 1,098,499,568
(H) 追加信託差損益金	765,327,322
(I) 合計(E + F + G + H)	12,642,601,804
次期繰越損益金(I)	12,642,601,804

(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。