

★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。）	
ベビーファンドの運用方法	①主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。 ②保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
組入制限	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	
	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	無制限	
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、分配を行わないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) デゴイチ (愛称：D・51)

運用報告書（全体版）

第46期（決算日 2015年1月8日）

第47期（決算日 2015年3月9日）

第48期（決算日 2015年5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。

さて、「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）」は、このたび、第48期の決算を行ないました。

ここに、第46期～第48期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

■最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 分 配 金		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	公 社 債 組 入 率 比	投 資 証 券 組 入 率 比	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 率					
34期末(2013年1月8日)	円 7,754	円 25	% 11.1	% 18.6	% —	% 68.4	% 9.9	百万円 7,215
35期末(2013年3月8日)	8,457	25	9.4	18.7	—	68.0	9.7	7,583
36期末(2013年5月8日)	9,178	25	8.8	18.7	0.3	67.8	9.5	7,693
37期末(2013年7月8日)	8,638	25	△ 5.6	18.7	0.1	68.0	9.3	6,781
38期末(2013年9月9日)	8,504	25	△ 1.3	18.3	0.1	66.3	9.4	6,411
39期末(2013年11月8日)	8,723	25	2.9	17.9	0.1	67.0	9.9	6,323
40期末(2014年1月8日)	9,233	25	6.1	18.0	0.2	66.7	10.0	6,218
41期末(2014年3月10日)	9,237	25	0.3	17.9	0.0	65.3	10.1	5,978
42期末(2014年5月8日)	9,262	25	0.5	17.4	0.2	66.4	10.2	5,716
43期末(2014年7月8日)	9,434	45	2.3	18.0	—	65.9	10.1	5,573
44期末(2014年9月8日)	9,728	45	3.6	17.8	0.1	66.6	10.2	5,485
45期末(2014年11月10日)	10,125	45	4.5	17.8	0.1	64.4	10.1	5,412
46期末(2015年1月8日)	10,568	45	4.8	17.2	0.3	67.6	10.2	5,188
47期末(2015年3月9日)	10,398	45	△ 1.2	18.0	0.1	63.6	10.0	4,888
48期末(2015年5月8日)	10,355	45	0.0	17.5	0.1	67.9	10.1	4,645

(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) 株式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）および債券先物を除きます。

(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ぐりに投資を行いません。

「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%

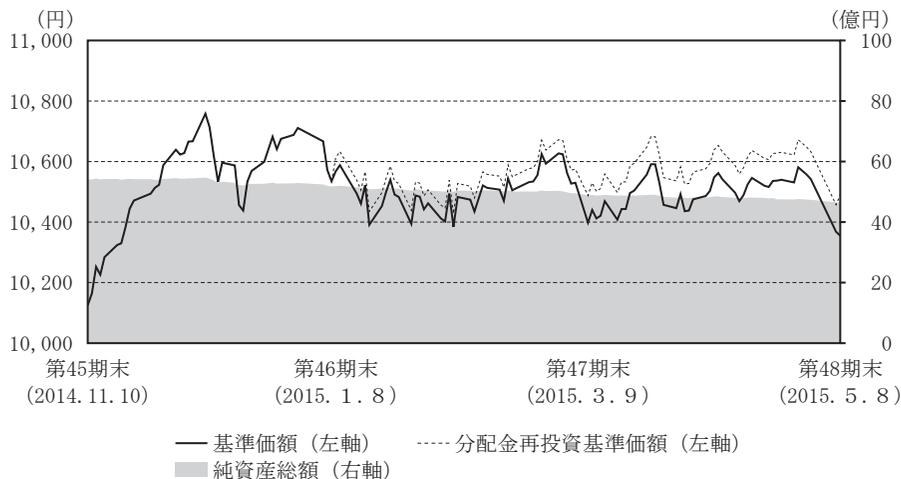
「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%

「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。

■ 当作成期間（第46期～第48期）中の基準価額と市況の推移



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

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

	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	公 社 債 率 組 入 比 率	投 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第46期	(期首) 2014年11月10日	円	%	%	%	%	%
	11月末	10,125	—	17.8	0.1	64.4	10.1
	12月末	10,588	4.6	17.9	0.1	66.2	10.3
	(期末) 2015年1月8日	10,711	5.8	17.6	0.1	66.5	10.1
第47期	(期首) 2015年1月8日	10,613	4.8	17.2	0.3	67.6	10.2
	1月末	10,568	—	17.2	0.3	67.6	10.2
	2月末	10,462	△1.0	17.9	0.1	66.3	10.0
	(期末) 2015年3月9日	10,593	0.2	18.0	0.2	67.6	10.0
第48期	(期首) 2015年3月9日	10,443	△1.2	18.0	0.1	63.6	10.0
	3月末	10,398	—	18.0	0.1	63.6	10.0
	4月末	10,492	0.9	17.4	0.5	67.2	10.1
	(期末) 2015年5月8日	10,557	1.5	17.5	0.1	66.2	10.2
		10,400	0.0	17.5	0.1	67.9	10.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、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】

第46期首：10,125円 第48期末：10,355円（既払分配金135円） 騰落率：3.6%（分配金再投資ベース）

【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、内外の不動産投資信託証券（リート）および株式に投資した結果、海外債券市況や国内外のリート市況および株式市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、第46期首より、原油価格下落傾向の強まりや米国以外の地域での景気の鈍化、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりも、安全資産需要を通じて金利を下押ししました。しかし2月以降は、原油価格が底打ち傾向となる中でディスインフレ圧力の後退が徐々に金利上昇を支援する展開となりました。4月末にかけては、ユーロ圏の金利がECBの量的緩和による需給のひっ迫からの反発で急騰し、各国の金利もこれに連れて上昇しました。

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。米国経済には今後予想される利上げの影響を吸収するだけの力強さがあるとの見方が広まったことや、2014年10月末の日銀の追加金融緩和に続き、11月には中国が利下げに踏み切ったことで米国以外の地域では金融緩和が拡大するとの期待が広まったことを背景に、市況は第46期首から2015年1月下旬にかけて大きく上昇しました。2月以降は、堅調な米国の雇用統計などを受けて米国の早期利上げ観測が台頭し、長期国債利回りが上昇に転じたことが嫌気され、第48期末にかけてリート市況は上げ幅を縮小する展開になりました。市場別では、ECBが量的金融緩和の導入に踏み切ったことが好感されたフランスなどユーロ圏の市場が大きく上昇したほか、RBA（オーストラリア準備銀行）の利下げが好感されたオーストラリアの上昇率も大きくなりました。一方、早期利上げ観測が根強く残った米国や中国経済の減速がマイナス要因となったアジアは、小幅の上昇にとどまりました。

○国内リート市況

国内リート市況は、2014年10月末の日銀による予想外の追加金融緩和を背景に、上昇基調の中で始まりました。その後も、オフィス・ビル空室率の低下や実物不動産取引の活発化など国内リートを取り巻くファンダメンタルズの改善傾向や、長期金利が低位な水準で安定的に推移したことなどを背景に、堅調に推移しました。2015年に入ると、日銀が追加緩和に関して慎重な姿勢を示したことなどをきっかけに長期金利が反転上昇したことに加えて、年明け以降に相次いだ国内リート各社によるエクイティ・ファイナンス（新株発行などを伴う資金調達）が需給面での重しとなったこともあって軟調に推移しましたが、第48期末にかけて徐々に落ち着きを取り戻しました。

○海外株式市況

米国株式市況は、一進一退の推移の後、当期間の後半には上昇しました。第46期首より、ECBの追加金融緩和期待や良好な企業決算などが好感され上昇して始まりましたが、2014年12月に入ると原油価格の急落を受けて金融市場全般に不安が広がり、下落に転じました。その後、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で景気に配慮的な姿勢が確認されたことなどによりいったん反発したものの、2015年に入ってから主要経済指標が予想を下回ったことや原油安などから一進一退となりました。2月に入ると、原油安が落ち着いたことや企業決算が良好だったこと、FOMCにおいて緩和的なスタンスが確認されたことなどから上昇基調で推移しました。3月以降は、米ドル高による企業業績への懸念や市場予想比で弱い経済指標などが重しとなり、第48期末にかけて上値の重い展開となりました。

欧州株式市況は、ECBの量的緩和策などを受けて上昇しました。2014年12月には、原油価格の下落、ロシア経済に対する懸念の高まり、ギリシャの政局混乱などから、上値が重い展開となりました。しかし2015年1月には、ECBが国債の買い入れを含む量的緩和策を発表したことやドイツのマクロ経済指標の改善などを受けて反発し、その後もユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから上昇基調となりました。4月中旬以降は、ギリシャに対する金融支援に進展が見られないこと、米国の景気減速への警戒感、投資家のリスク回避の動きなどを受けて上げ幅を縮小して期末を迎えました。

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。第46期首から2014年12月中旬にかけては、中国の製造業活動を測る指標の悪化や原油価格の急落を受けた企業業績の悪化懸念などから、下落基調となりました。12月下旬から第48期末にかけては、中国の金融緩和や国有企業改革の推進観測、および上海・香港の株式相互取引制度を通じた香港への資金流入期待、オーストラリアの市場予想外の利下げ実施、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に上昇しました。

○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上昇しました。2014年12月には、原油価格の急落などを受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりから一時調整する展開となったものの、その後は、早期利上げ観測の後退を受けた米国債券利回りの低下などを背景に、上昇基調で推移しました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第46期首より、日銀による追加金融緩和の効果への期待やGPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率引上げへの期待、円安の大幅な進行などを受けて、急速に上昇しました。2014年12月からは、原油価格急落によるロシア経済への不安やギリシャ情勢混迷によるユーロ安などにより下落する局面もありました。2015年1月半ば以降は、ECBによる量的金融緩和の決定や国内景気の持ち直し、春闘でのベア高め妥結期待、良好な株式需給関係などを受けて、株価は大きく上昇しました。

○為替相場

為替相場は、第46期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に量的緩和の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月まで円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落に対し金融緩和による対応を行なったオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨がそれぞれ下落しました。しかし2015年4月以降は、米国経済の弱含みや欧州金利の急騰をきっかけにこれまでの米ドル買いの手口が巻き戻され、欧州通貨や資源国の通貨が上昇しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、標準組入比率をめどに投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外の不動産投資信託証券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する一方、政府保証債や国際機関債にも投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや原油価格下落によるインフレ圧力の後退を背景に金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の金融政策正常化や利上げ観測により金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

○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、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託しております。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が、ECBによる追加金融緩和とユーロ圏の景気持ち直しに対する期待から、割安感のあるイタリアのオフィスリートやベルギーの産業施設リートを新たに組入れたほかフランスやオランダの分散投資リートなどを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、リート価格の相対的な魅力度の観点から米国の大手産業施設リートや準大手ホテルリート、オーストラリアのオフィスリートを一部売却し、米国やオーストラリアの組入比率を引下げました。

○ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

投資信託証券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、当期間を通じておおむね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44～48銘柄程度に投資しました。個別銘柄では森トラス総合リート、インベスコ・オフィス・ジェイリート、日本プライムリアルティ、インヴィンシブルなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、野村不動産オフィスファンド、日本ビルファンド、アドバンス・レジデンス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69～74%程度、ハイブリッド優先証券等を23～26%程度としました。銘柄選択にあたって、C&Sでは、長期的なビジネスモデルが確立した銘柄に絞って調査しております。当ファンドでは、その中から魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できるキャッシュフローが予想される銘柄を選択しました。その結果、セクター別では金融や情報技術セクターを高位で組入れました。銘柄別では、EXXON MOBIL（エネルギー）、MICROSOFTおよびAPPLE（ともに情報技術）などを高位で組入れました。

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、パイオニア・インベスト・マネジメント・リミテッド（以下、パイオニア社）に運用の指図にかかる権限を委託しております。株式の組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたってパイオニア社では、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では、金融セクターや生活必需品セクター、個別銘柄では、NESTLE（スイス、生活必需品）、NOVARTIS（スイス、ヘルスケア）、HSBC（英国、金融）などを高位で組入れました。

○ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に、高い利益成長が見込まれる銘柄や予想配当利回りが高いと判断される銘柄などを組入れました。国別では、雇用や住宅市場の底堅い推移から堅調な株価動向が見込まれたオーストラリアや、革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景にIT（情報技術）企業の好業績が見込まれた台湾を組入高位としました。個別銘柄では、業績安定性が高く配当利回りも高いオーストラリアの金融銘柄や、ウェアラブル機器等の売上高増加が見込まれた台湾のIT銘柄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

予想配当利回りが高いと判断される銘柄の中から、企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズやPER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの株価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、おおむね210～240銘柄程度を選択して投資しました。株式の組入比率は設定・解約に対応する場合を除いて、おおむね95～99%程度としました。業種構成は、バリュエーションの割安な銘柄などを買い付け、銀行業、輸送用機器、石油・石炭製品、保険業などの組入比率を上げました。一方、大幅に上昇した銘柄や上値の重い銘柄などを売却し、建設業、電気機器、情報・通信業などの組入比率を下げました。第48期末では、卸売業、電気機器、化学、機械などを中心としたポートフォリオとしました。個別では、上値の重いトレンドマイクロ、大東建託などを売却しました。一方、バリュエーションの割安な三井住友フィナンシャルG、伊藤忠商事などを買い付けました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

◆分配金について

【収益分配金】

第46期から第48期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ45円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第46期	第47期	第48期
	2014年11月11日 ～2015年1月8日	2015年1月9日 ～2015年3月9日	2015年3月10日 ～2015年5月8日
当期分配金（税込み）（円）	45	45	45
対基準価額比率（%）	0.42	0.43	0.43
当期の収益（円）	45	20	29
当期の収益以外（円）	—	24	15
翌期繰越分配対象額（円）	924	900	884

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 46 期	第 47 期	第 48 期
(a) 経費控除後の配当等収益	46.65円	20.14円	29.23円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	235.84	0.00	0.00
(c) 収益調整金	34.21	36.88	38.69
(d) 分配準備積立金	653.15	888.00	861.35
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	969.87	945.03	929.28
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	924.87	900.03	884.28

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外の不動産投資信託証券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ぐり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・マザーファンド受益証券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受益証券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、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

○ダイワ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）を行ないます。

○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選好します。用途別では、米国では住宅施設やオフィスを保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設に加えてユーロ圏の商業施設、事業環境の改善が期待されるパリやミラノなど主要都市のオフィスを保有するリートに注目しています。

○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。現状の個別銘柄ごとのバリュエーション格差は過去と比較して大きくないと判断していることから、ポートフォリオ戦略については、各種バリュエーション指標での割安度よりも、経営戦略や業績の変化等を重視した銘柄選別を行なっていく方針です。また、バリュエーション面での割安感は薄れつつあるものの、相対的に景気敏感なオフィス・セクターや、訪日観光客の増加などテーマ性のあるホテル・セクターにも引き続き注目しています。

○ダイワ北米好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。普通株式については、今後もキャッシュフローおよび配当の成長が期待できるセクターや銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築してまいります。

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

○ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや香港、台湾、韓国を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行ないます。

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

引続きバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。特に訪日外国人の増加により恩恵を受ける銘柄や自動車の電装化・安全対策、ウェアラブル端末、マイナンバー、電力自由化、軍事・航空に関連する銘柄などに注目してまいります。また、株価が割安となり企業買収の対象となり得る銘柄や株主還元の積極化が期待される銘柄などにも注目してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第46期～第48期		項 目 の 概 要
	(2014. 11. 11～2015. 5. 8)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	71円 (32) (36) (3)	0.680% (0.307) (0.347) (0.026)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,510円です。 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価 販売会社分は、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 (株式) (先物) (ハイブリッド優先証券) (投資信託証券)	4 (3) (0) (0) (1)	0.037 (0.030) (0.000) (0.000) (0.006)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
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)	1 (1) (0) (0)	0.008 (0.007) (0.000) (0.001)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (2) (0) (0)	0.026 (0.022) (0.004) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	79	0.751	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年11月11日から2015年5月8日まで)

決算期	第46期～第48期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	340,160	605,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	33,869	67,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	—	—	51,427	124,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	19,452	40,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	24,894	40,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	22,271	46,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	30,419	69,000

(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

(2014年11月11日から2015年5月8日まで)

項目	第46期～第48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	136,158,731千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,341,913千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.73
	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	1,291,426千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,675,281千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.77
	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	345,740千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,781,795千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.19
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,220,575千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,444,875千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.22

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第46期～第48期）中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期間（第46期～第48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REIT・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第46期～第48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間中の利害関係人との取引状況

(2014年11月11日から2015年5月8日まで)

決算期	第46期～第48期					
	区分	買付額等		B/A	売付額等	
		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	百万円	百万円	%	百万円	百万円
		62,048	22,373	36.1	74,110	28,333
	株式先物取引	9,905	—	—	10,108	—
	投資信託証券	1,532	771	50.4	2,365	1,464
	コール・ローン	320,859	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.6%

※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間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第46期～第48期）中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期間（第46期～第48期）中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期間（第46期～第48期）中における利害関係人との取引はありません。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

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

(2014年11月11日から2015年5月8日まで)

区 分	第 46 期 ～ 第 48 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 19,364	百万円 8,257	% 42.6	百万円 3,242	百万円 1,583	% 48.8
コール・ローン	176,972	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.4%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2014年11月11日から2015年5月8日まで)

種 類	第 46 期 ～ 第 48 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	第48期末保有額
投資信託証券	百万円 395	百万円 —	百万円 1,591

(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

(2014年11月11日から2015年5月8日まで)

種 類	第 46 期 ～ 第 48 期	
	買 付 額	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
投資信託証券	百万円 168	
	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 2,720	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害 関係人への支払比率

(2014年11月11日から2015年5月8日まで)

項 目	第46期～第48期
売買委託手数料総額(A)	1,898千円
うち利害関係人への支払額(B)	452千円
(B)/(A)	23.8%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、目の出証券、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45期末	第 48 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2,187,579	1,847,419	3,232,983
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	147,810	113,940	226,502
ダイワ好配当日本株マザーファンド	236,363	184,936	462,192
ダイワ北米好配当株マザーファンド	93,062	73,610	153,020
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	118,149	93,254	154,447
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	91,905	69,633	152,818
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	130,397	99,978	226,750

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月8日現在

項 目	第 48 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	3,232,983	69.0
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	226,502	4.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	462,192	9.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド	153,020	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	154,447	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	152,818	3.3
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	226,750	4.8
コール・ローン等、その他	74,193	1.6
投資信託財産総額	4,682,908	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.83円、1カナダ・ドル＝98.97円、1オーストラリア・ドル＝94.58円、1香港ドル＝15.46円、1シンガポール・ドル＝89.97円、1ニュージーランド・ドル＝89.23円、1台湾ドル＝3.90円、1イギリス・ポンド＝184.48円、1スイス・フラン＝129.91円、1デンマーク・クローネ＝18.05円、1ノルウェー・クローネ＝16.05円、1スウェーデン・クローネ＝14.46円、1チェコ・コルナ＝4.92円、100韓国ウォン＝10.98円、1ポーランド・ズロチ＝33.33円、1ユーロ＝134.75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48期末における外貨建純資産(59,353,729千円)の投資信託財産総額(62,259,640千円)に対する比率は、95.3%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第48期末における外貨建純資産(168,216,487千円)の投資信託財産総額(175,232,713千円)に対する比率は、96.0%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第48期末における外貨建純資産(2,216,128千円)の投資信託財産総額(2,276,419千円)に対する比率は、97.4%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第48期末における外貨建純資産(1,732,388千円)の投資信託財産総額(1,762,677千円)に対する比率は、98.3%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48期末における外貨建純資産(1,437,313千円)の投資信託財産総額(1,508,295千円)に対する比率は、95.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年1月8日)、(2015年3月9日)、(2015年5月8日)現在

項 目	第 46 期 末	第 47 期 末	第 48 期 末
(A) 資 産	5,229,050,374円	4,925,255,581円	4,682,908,901円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	76,197,092	71,789,779	66,193,271
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	3,614,629,965	3,388,735,219	3,232,983,559
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	259,360,409	239,051,854	226,502,504
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	509,285,690	493,255,980	462,192,446
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	168,023,471	162,248,930	153,020,538
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	160,427,085	161,389,391	154,447,924
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)	169,861,237	163,479,929	152,818,295
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	264,265,425	238,304,499	226,750,364
未 収 入 金	7,000,000	7,000,000	8,000,000
(B) 負 債	40,515,590	37,209,787	37,209,937
未 払 収 益 分 配 金	22,093,917	21,154,584	20,188,205
未 払 解 約 金	6,438,425	4,474,583	5,948,716
未 払 信 託 報 酬	11,913,196	11,443,289	10,871,764
そ の 他 未 払 費 用	70,052	137,331	201,252
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	5,188,534,784	4,888,045,794	4,645,698,964
元 次 期 繰 越 損 益 金	4,909,759,505	4,701,018,689	4,486,267,896
(D) 受 益 権 総 口 数	4,909,759,505口	4,701,018,689口	4,486,267,896口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,568円	10,398円	10,355円

*第45期末における元本額は5,345,151,130円、当作成期間（第46期～第48期）中における追加設定元本額は37,102,265円、同解約元本額は895,985,499円です。

*第48期末の計算口数当りの純資産額は10,355円です。

■損益の状況

第46期 自2014年11月11日 至2015年1月8日
 第47期 自2015年1月9日 至2015年3月9日
 第48期 自2015年3月10日 至2015年5月8日

項 目	第 46 期	第 47 期	第 48 期
(A) 配 当 等 収 益	4,788円	5,038円	4,347円
受 取 利 息	4,788	5,038	4,347
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	251,053,479	△ 47,124,593	11,999,340
売 買 益	268,273,345	50,217,920	31,242,599
売 買 損	△ 17,219,866	△ 97,342,513	△ 19,243,259
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,983,248	△ 11,510,568	△ 10,935,685
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	239,075,019	△ 58,630,123	1,068,002
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	220,308,677	417,453,569	321,570,856
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 158,514,500	△ 150,641,757	△ 143,019,585
(配 当 等 相 当 額)	(16,799,526)	(17,338,263)	(17,360,689)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 175,314,026)	(△ 167,980,020)	(△ 160,380,274)
(G) 合 計 (D+E+F)	300,869,196	208,181,689	179,619,273
(H) 収 益 分 配 金	△ 22,093,917	△ 21,154,584	△ 20,188,205
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	278,775,279	187,027,105	159,431,068
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 158,514,500	△ 150,641,757	△ 143,019,585
(配 当 等 相 当 額)	(16,799,526)	(17,338,263)	(17,360,689)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 175,314,026)	(△ 167,980,020)	(△ 160,380,274)
分 配 準 備 積 立 金	437,289,779	405,769,540	379,352,054
繰 越 損 益 金	—	△ 68,100,678	△ 76,901,401

(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13ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：1,358,361円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 46 期	第 47 期	第 48 期
(a) 経費控除後の配当等収益	22,904,604円	9,470,555円	13,115,353円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	115,793,633	0	0
(c) 収益調整金	16,799,526	17,338,263	17,360,689
(d) 分配準備積立金	320,685,459	417,453,569	386,424,906
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	476,183,222	444,262,387	416,900,948
(f) 分配金	22,093,917	21,154,584	20,188,205
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	454,089,305	423,107,803	396,712,743
(h) 受益権総口数	4,909,759,505口	4,701,018,689口	4,486,267,896口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 46 期	第 47 期	第 48 期
1 万 口 当 り 分 配 金	45円	45円	45円
(単 価)	(10,568円)	(10,398円)	(10,355円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

〈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（2015年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第48期の決算日（2015年5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14～17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

（2014年11月11日から2015年5月8日まで）

買			付			売			付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,137,585	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,483,585	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,337,625	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366
IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	7,991,935	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,337,625	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,930,991
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,964,159	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,661,858	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,661,858
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	7,145,483	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,930,991	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,980,326	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,661,858	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,794,426	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,651,785
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,810,950	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,591,142	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	5,247,832
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,794,426	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,651,785	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	6,521,024	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	5,101,288
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,591,142	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	5,101,288	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	6,520,410	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2044/7/4	5,009,032
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	6,521,024	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2044/7/4	5,009,032						
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	6,520,410									

(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、2015年5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（33,878,402千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年5月8日現在							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 109,000	千アメリカ・ドル 108,639	千円 13,018,275	% 22.0	% -	% 17.9	% 1.0	% 3.0
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 42,500	千カナダ・ドル 46,419	4,594,175	7.7	-	6.1	1.7	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 52,500	千オーストラリア・ドル 62,335	5,895,736	9.9	-	5.6	2.1	2.3
イギリス	千イギリス・ポンド 44,200	千イギリス・ポンド 48,395	8,927,929	15.1	-	11.5	1.6	2.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 33,026	596,126	1.0	-	1.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,229	437,029	0.7	-	0.7	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 170,000	千スウェーデン・クローネ 195,916	2,832,951	4.8	-	3.5	-	1.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 45,879	1,529,153	2.6	-	2.6	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	2015年5月8日現在							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 65,800	千ユーロ 78,468	千円 10,573,663	% 17.8	% -	% 17.8	% -	% -
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 8,400	千ユーロ 13,099	1,765,133	3.0	-	3.0	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 10,965	1,477,633	2.5	-	2.5	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 26,800	千ユーロ 30,662	4,131,785	7.0	-	7.0	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 9,000	千ユーロ 10,781	1,452,854	2.5	-	2.5	-	-
ユーロ (小計)	118,000	143,978	19,401,071	32.7	-	32.7	-	-
合 計	-	-	57,232,450	96.5	-	81.6	6.4	8.5

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2015年5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	Poland Government International Bond	国債証券	3.0000	千アメリカ・ドル 5,000	千アメリカ・ドル 5,030	千円 602,744	2023/03/17	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	15,000	15,067	1,805,520	2017/04/30	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.1250	5,000	5,094	610,429	2019/04/15	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	5,000	4,941	592,163	2025/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	26,000	25,585	3,065,917	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	20,000	18,382	2,202,810	2045/02/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.7500	6,000	6,058	725,990	2044/03/08	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	6,000	6,214	744,683	2023/10/02	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	7,000	6,825	817,839	2046/01/23	
	Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	10,000	10,080	1,207,886	2025/01/30	
Peruvian Government International Bond	国債証券	7.3500	4,000	5,360	642,288	2025/07/21		
通貨小計	銘柄数 金 額	11銘柄		109,000	108,639	13,018,275		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 10,500	千カナダ・ドル 13,094	1,295,967	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	16,000	17,112	1,693,606	2024/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	6,000	6,167	610,363	2025/03/15	
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,122	506,924	2018/03/19	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	1.1250	5,000	4,923	487,313	2020/03/11	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		42,500	46,419	4,594,175		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 12,000	千オーストラリア・ドル 13,200	1,248,512	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	8,000	9,534	901,793	2023/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	14,000	14,173	1,340,552	2015/10/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	8,500	8,690	821,929	2025/04/21	

2015年5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		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	5,000	7,101	671,650	2025/09/20	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	5,000	9,635	911,297	2020/08/20	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		52,500	62,335	5,895,736		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	17,500	17,981	3,317,181	2020/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	7,500	9,547	1,761,322	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	6,000	6,280	1,158,571	2016/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,200	1,635	301,691	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	5,000	5,774	1,065,279	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	5,000	5,040	929,871	2018/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	2,000	2,135	394,012	2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		44,200	48,395	8,927,929		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	30,000	33,026	596,126	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		30,000	33,026	596,126		
ノルウェー	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.6250	25,000	27,229	437,029	2020/06/22	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		25,000	27,229	437,029		
スウェーデン	Sweden Inflation Linked Bond	国債証券	0.2500	20,000	21,825	315,598	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	80,000	100,747	1,456,804	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	50,000	51,956	751,283	2016/07/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	20,000	21,387	309,264	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		170,000	195,916	2,832,951		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	40,000	45,879	1,529,153	2020/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		40,000	45,879	1,529,153		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	19,500	26,929	3,628,750	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	18,000	21,527	2,900,849	2024/03/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	16,300	18,047	2,431,947	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	12,000	11,963	1,612,116	2045/02/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		65,800	78,468	10,573,663		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	4,000	6,127	825,677	2028/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	4,400	6,971	939,455	2041/03/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		8,400	13,099	1,765,133		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2015年5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		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	% 1.8500	千ユーロ 8,000	千ユーロ 10,965	千円 1,477,633	2027/07/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		8,000	10,965	1,477,633		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	千ユーロ 5,000	千ユーロ 7,466	千円 1,006,063	2024/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	4,500	6,060	816,623	2046/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	17,300	17,136	2,309,098	2025/02/15	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		26,800	30,662	4,131,785		
ユーロ (その他)	Poland Government International Bond	国債証券	3.0000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,333	千円 314,385	2024/01/15	
	Poland Government International Bond	国債証券	4.5000	5,000	6,228	839,324	2022/01/18	
	Lithuania Government International Bond	国債証券	2.1250	2,000	2,220	299,145	2026/10/29	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		9,000	10,781	1,452,854		
通貨小計	銘柄数 金 額	13銘柄		118,000	143,978	19,401,071		
合 計	銘柄数 金 額	49銘柄				57,232,450		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5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REIT・マザーファンド」の決算日（2015年3月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第48期の決算日（2015年5月8日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を18～19ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

（2014年11月11日から2015年5月8日まで）

買				付				売				付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	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		千口	千円	円		千口	千円	円
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	262.733	6,017,448	22,903	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	152.889	4,806,090	31,435	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	511.557	4,703,560	9,194	DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	6,774.461	4,755,553	701
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	1,591.932	4,036,147	2,535	PROLOGIS INC (アメリカ)	724.086	3,814,339	5,267	DDR CORP (アメリカ)	1,480.922	3,182,669	2,149	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)	1,708.504	3,441,255	2,014
SCENTRE GROUP (オーストラリア)	8,206.913	2,914,508	355	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	112.584	2,752,664	24,449	HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	277.096	2,587,233	9,336	WEINGARTEN REALTY INVESTORS (アメリカ)	591.278	2,459,236	4,311
KLEPIERRE (フランス)	472.825	2,496,915	5,280	KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	795.982	2,435,179	3,059	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,078.326	2,464,182	2,285	HAMMERSON PLC (イギリス)	2,078.169	2,416,851	1,162
WERELDHAVE NV (オランダ)	293.336	2,344,839	7,993	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	4,135.694	2,374,241	574	FONCIERE DES REGIONS (フランス)	198.719	2,186,768	11,004	UDR INC (アメリカ)	626.168	2,346,648	3,747

(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、2015年5月8日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（85,194,524千口）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	2015年5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	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	397.461	72,794	8,723,022	5.2
BIOMED REALTY TRUST INC	652.41	13,452	1,612,036	1.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	788.578	30,281	3,628,619	2.1
VORNADO REALTY TRUST	337.958	34,295	4,109,687	2.4
EQUITY RESIDENTIAL	1,041.304	77,243	9,256,140	5.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,591.932	31,520	3,777,071	2.2
AMERICAN HOMES 4 RENT - A	674.794	11,201	1,342,285	0.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	422.28	6,988	837,459	0.5
CYRUSONE INC	340.067	10,324	1,237,176	0.7
WP GLIMCHER INC	873.134	12,747	1,527,563	0.9
AMERICAN ASSETS TRUST INC	252.632	10,150	1,216,364	0.7
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	21	2,581	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	148.668	2,175	260,631	0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	796.473	8,912	1,067,988	0.6
SUN COMMUNITIES INC	164.875	10,157	1,217,226	0.7
BRANDYWINE REALTY TRUST	714.08	10,439	1,251,007	0.7
DDR CORP	1,281.857	22,201	2,660,437	1.6

ファンド名	2015年5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	%
HEALTH CARE REIT INC	656.209	46,899	5,619,937	3.3
HOME PROPERTIES INC	159.607	12,136	1,454,318	0.9
KILROY REALTY CORP	350.036	24,348	2,917,681	1.7
MACERICH CO/THE	129.612	10,725	1,285,223	0.8
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	14,463	1,733,204	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	133.042	10,046	1,203,812	0.7
REGENCY CENTERS CORP	431.252	27,440	3,288,202	1.9
SL GREEN REALTY CORP	289.245	35,044	4,199,433	2.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	373.589	13,206	1,582,519	0.9
CUBESMART	913.349	21,198	2,540,255	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	533.478	35,737	4,282,447	2.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	301.672	10,000	1,198,351	0.7
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	1,280.931	17,407	2,085,982	1.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	319.723	10,681	1,280,017	0.8
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	937.271	14,405	1,726,253	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	17,921.43 32銘柄	668,655	80,124,945	<47.3%>

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ファンド名	2015年5月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	451,217	17,556	1,737,601	1.0
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,556	1,737,601	<1.0%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	4,240,817	6,615	625,710	0.4
SCENTRE GROUP	13,379,032	49,368	4,669,284	2.8
NOVION PROPERTY GROUP	21,487,233	53,718	5,080,656	3.0
WESTFIELD CORP	8,719,634	81,266	7,686,231	4.5
GOODMAN GROUP	5,121,556	31,446	2,974,196	1.8
INGENIA COMMUNITIES GROUP	34,121,153	14,057	1,329,597	0.8
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	236,473	22,365,677	<13.2%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,784,047	117,089	1,810,208	1.1
LINK REIT	4,647,92	216,825	3,352,121	2.0
CHAMPION REIT	17,681,376	73,554	1,137,152	0.7
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	407,469	6,299,483	<3.7%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	16,779,771	17,618	1,585,159	0.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	12,648	30,987	2,787,954	1.6
KEPPEL REIT	10,733,737	12,880	1,158,857	0.7
CDL HOSPITALITY TRUSTS	2,191.4	3,736	336,158	0.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST	10,506.6	21,433	1,928,368	1.1
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	86,656	7,796,498	<4.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	4,383,486	53,127	9,801,025	5.8
SEGRO PLC	1,568,539	6,404	1,181,473	0.7
HAMMERSON PLC	4,926,457	31,948	5,893,780	3.5
DERWENT LONDON PLC	627,258	20,975	3,869,561	2.3
BIG YELLOW GROUP PLC	2,035,948	12,592	2,323,034	1.4
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	125,048	23,068,876	<13.6%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	430,061	23,206	3,127,020	1.8
NSI NV	2,802,876	10,735	1,446,543	0.9
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	33,941	4,573,564	<2.7%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	120,491	7,965	1,073,372	0.6
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	7,965	1,073,372	<0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	70,052	16,409	2,211,204	1.3
GECINA SA	130,711	15,018	2,023,769	1.2
KLEPIERRE	1,591,516	64,376	8,674,776	5.1
FONCIERE DES REGIONS	177,595	14,117	1,902,269	1.1
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	109,922	14,812,019	<8.7%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	995,916	12,000	1,617,106	1.0
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,000	1,617,106	<1.0%>

ファンド名	2015年5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 (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	588,33	6,059	816,557	0.5
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	6,059	816,557	<0.5%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	12,935,775	8,783	1,183,561	0.7
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	8,783	1,183,561	<0.7%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	178,672	24,076,182	<14.2%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	—	165,469,264	<97.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5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（2014年11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48期の決算日（2015年5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20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

（2014年11月11日から2015年5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	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
プレミアム投資法人		2.5	1,525,540	610,216	グローバル・ワン不動産投資法人		2	899,635	449,817						
GLP投資法人		11.8	1,458,184	123,574	イオンリート投資		4	695,260	173,815						
トップリート投資法人		2.6	1,313,974	505,374	森トラスト総合リート		2.1	525,880	250,419						
インベスコ・オフィス・Jリート		9.5	1,062,035	111,793	星野リゾート・リート		0.163	246,385	1,511,566						
イオンリート投資		6	955,362	159,227	日本リート投資法人		0.43	157,199	365,581						
積水ハウス・リート投資		7	935,000	133,571	積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人		1	142,701	142,701						
ケネディクス商業リート		3.2	853,493	266,716	産業ファンド		0.2	117,000	585,000						
API投資法人		0.8	832,854	1,041,067	トップリート投資法人		0.2	92,529	462,645						
MIDリート投資法人		2.26	785,191	347,429	S I A不動産投資		0.2	87,518	437,590						
ジャパン・ホテル・リート投資法人		9	750,696	83,410	ヘルスケア&メディカル投資		0.5	84,481	168,962						

（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、2015年5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（30,330,841千口）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

ファンド名	2015年5月8日現在			
	口数	評価額	比率	率
不動産投信	千口	千円		%
日本アコモデーションファンド投資法人	2.7	1,237,950	1.8	
MIDリート投資法人	3.4	1,201,900	1.7	
森ヒルズリート	12	1,974,000	2.9	
野村不レジデンシャル	0.3	202,200	0.3	
産業ファンド	2.8	1,598,800	2.3	
大和ハウスリート	2	1,066,000	1.5	
アドバンス・レジデンス	4.5	1,276,650	1.9	
ケネディクスレジデンシャル	3.5	1,223,250	1.8	
API投資法人	2	2,116,000	3.1	
GLP投資法人	20	2,418,000	3.5	
コンフォリア・レジデンシャル	3	784,500	1.1	
日本プロロジスリート	8	2,016,000	2.9	
NMF投資法人	8	1,190,400	1.7	
星野リゾート・リート	0.637	919,828	1.3	
イオンリート投資	6	955,200	1.4	
ヒューリックリート投資法	6	1,112,400	1.6	
日本リート投資法人	1.7	549,100	0.8	
インベスコ・オフィス・Jリート	17.5	1,855,000	2.7	
積水ハウス・リート投資	7	968,800	1.4	
トーセイ・リート投資法人	6	787,200	1.1	
ケネディクス商業リート	3.2	952,960	1.4	
ヘルスケア&メディカル投資	3	489,600	0.7	
日本ビルファンド	6.6	3,768,600	5.5	
ジャパンリアルエステイト	7.5	4,147,500	6.0	
日本リテールファンド	11	2,798,400	4.1	
オリックス不動産投資	13	2,256,800	3.3	

ファンド名	2015年5月8日現在			
	口数	評価額	比率	率
日本プライムリアルティ	7	2,919,000	4.2	
プレミアム投資法人	2.4	1,557,600	2.3	
東急リアル・エステート	4	627,600	0.9	
グローバル・ワン不動産投資法人	1	407,000	0.6	
野村不動産オフィスF	1.5	817,500	1.2	
ユナイテッド・アーバン投資法人	12	2,250,000	3.3	
森トラスト総合リート	9.9	2,307,690	3.4	
インヴィンシブル投資法人	30	1,797,000	2.6	
フロンティア不動産投資	2	1,172,000	1.7	
平和不動産リート	1	96,300	0.1	
日本ロジスティクスファンド投資法人	5.5	1,391,500	2.0	
福岡リート投資法人	3	632,400	0.9	
ケネディクス・オフィス投資法人	3	1,887,000	2.7	
積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人	3	401,700	0.6	
いちご不動産投資法人	7	625,800	0.9	
大和証券オフィス投資法人	2.6	1,591,200	2.3	
阪急リート投資法人	1.5	227,700	0.3	
トップリート投資法人	2.7	1,385,100	2.0	
大和ハウス・レジデンシャル投資法人	2	526,000	0.8	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	31	2,579,200	3.7	
日本賃貸住宅投資法人	11	917,400	1.3	
ジャパンエクセレント投資法人	6	930,000	1.4	
合計	310,437 48銘柄	66,913,728		<97.3%>

（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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

〈補足情報〉

当ファンド（ダイワ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（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第48期の決算日（2015年5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21～23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

(2014年11月11日から2015年5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		
MERCK & CO. INC. (アメリカ)	4.7	32,605	6,937	PFIZER INC (アメリカ)	11.583	45,026	3,887		
ALLSTATE CORP (アメリカ)	3.3	27,265	8,262	CITIGROUP INC (アメリカ)	5.3	33,457	6,312		
ACE LTD (スイス)	1.8	24,229	13,461	AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール)	2.8	33,374	11,919		
HOME DEPOT INC (アメリカ)	1.9	23,589	12,415	CSX CORP (アメリカ)	7.7	30,973	4,022		
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS (アメリカ)	2.8	23,550	8,410	HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ)	6.7	30,555	4,560		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B (アメリカ)	1.7	22,669	13,334	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)	15.1	28,609	1,894		
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	1.8	21,673	12,040	CIGNA CORP (アメリカ)	2.3	28,179	12,252		
CARDINAL HEALTH INC (アメリカ)	2.2	21,581	9,809	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B (アメリカ)	2.1	27,405	13,050		
LYONDELLBASELL INDU-CL A (オランダ)	2.3	21,368	9,290	MORGAN STANLEY (アメリカ)	6.3	26,686	4,235		
APACHE CORP (アメリカ)	2	17,679	8,839	PRUDENTIAL FINANCIAL INC (アメリカ)	2.6	25,787	9,918		

(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

(2014年11月11日から2015年5月8日まで)

買		付			売		付		
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価		
	千証券	千円	円		千証券	千円	円		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)	5.6	16,789	2,998	COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)	7.404	22,726	3,069		
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B (アメリカ)	5.15	16,747	3,251	AFFILIATED MANAGERS GROU 6.375 (アメリカ)	5.5	17,383	3,160		
GMAC CAPITAL TRUST I 8.125 2 (アメリカ)	5.1	16,097	3,156	PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	5	16,379	3,275		
CHS INC 7.5 4 (アメリカ)	5	15,960	3,192	CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B (アメリカ)	4.5	13,335	2,963		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)	4.9	15,512	3,165	ALLSTATE CORP 6.625 E (アメリカ)	4	12,802	3,200		
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	4.8	14,325	2,984	ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25 (バミューダ)	3.6	11,258	3,127		
CITY NATIONAL CORP 5.5 C (アメリカ)	3.3	9,599	2,908	HANOVER INSURANCE GROUP 6.35 (アメリカ)	3.7	11,141	3,011		
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y (アメリカ)	3.2	9,516	2,973	CITIGROUP INC 6.875 K (アメリカ)	3.5	11,132	3,180		
CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)	2.813	9,214	3,275	AXIS CAPITAL HLDGS LTD 6.875 C (バミューダ)	2.9	9,633	3,321		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95 (バミューダ)	2.9	8,880	3,062	BANK OF AMERICA CORP 6.625 W (アメリカ)	3	9,203	3,067		

(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、2015年5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（1,084,702千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2015年5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	
LAS VEGAS SANDS CORP	39	203	24,380	一般消費財・サービス
AETNA INC	35	377	45,249	ヘルスケア
DEVON ENERGY CORP	11	73	8,761	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	20	120	14,449	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	24	164	19,656	情報技術
APPLE INC	31	388	46,530	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	35	202	24,287	金融
BECTON DICKINSON AND CO	9	128	15,400	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	45	290	34,780	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	22	274	32,837	金融
CMS ENERGY CORP	72	238	28,618	公益事業
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	13	159	19,079	情報技術
LYONDELLBASELL INDU-CL A	23	234	28,054	素材
HANESBRANDS INC	85	265	31,860	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	54.34	476	57,041	エネルギー
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	21.5	247	29,602	資本財・サービス
FORD MOTOR CO	134	207	24,904	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	247	29,679	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	103	278	33,374	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	5	69	8,286	資本財・サービス
GENERAL MILLS INC	19	105	12,665	生活必需品
HALLIBURTON CO	7	32	3,887	エネルギー
HOME DEPOT INC	19	209	25,053	一般消費財・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	183	199	23,924	金融
HARLEY-DAVIDSON INC	25	142	17,033	一般消費財・サービス
HEWLETT-PACKARD CO	36	118	14,158	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	14	139	16,719	ヘルスケア
ABBVIE INC	47	304	36,439	ヘルスケア
KROGER CO	38	268	32,170	生活必需品
MONSANTO CO	11	131	15,702	素材
MERCK & CO. INC.	47	283	33,961	ヘルスケア
NETAPP INC	50	177	21,311	情報技術
NORFOLK SOUTHERN CORP	6	60	7,260	資本財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	201	24,180	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33	264	31,714	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	23	217	26,042	情報技術
QUALCOMM INC	35	239	28,699	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	50	198	23,816	資本財・サービス
ROSS STORES INC	23	231	27,789	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	16	172	20,624	エネルギー
AT&T INC	89	296	35,588	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	7	71	8,613	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	20	199	23,879	資本財・サービス
WALT DISNEY CO/THE	23	251	30,113	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	51.26	280	33,666	金融
WAL-MART STORES INC	34	265	31,791	生活必需品
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	25	156	18,729	資本財・サービス

銘柄	2015年5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	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	15	138	16,603	金融
TYSON FOODS INC-CL A	54	218	26,135	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.94	101	12,154	ヘルスケア
EQUIFAX INC	16	156	18,777	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	14	142	17,076	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	30	254	30,553	ヘルスケア
INTEL CORP	28	90	10,818	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	47	193	23,198	金融
MICROSOFT CORP	94	438	52,602	情報技術
CVS HEALTH CORP	30.75	305	36,611	生活必需品
MEDTRONIC PLC	18.16	135	16,233	ヘルスケア
BLACKROCK INC	7	255	30,673	金融
ACE LTD	18	193	23,219	金融
ALLSTATE CORP	33	223	26,779	金融
XILINX INC	46	199	23,936	情報技術
VF CORP	20	141	17,008	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,242.57 63銘柄	13,058 <69.4%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	53	192	19,088	エネルギー
TRANSCANADA CORP	15	80	7,985	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	43	170	16,878	素材
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	28	122	12,162	電気通信サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	139 4銘柄	566 <2.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,381.57 67銘柄	1,620,871 <71.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5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) <>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	2015年5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
STATE STREET CORP 6	1	25	3,035
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	79	9,578
CHS INC 7.5 4	5	135	16,230
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	1.2	30	3,665
HANCOCK HOLDING CO 5.95	2.1	51	6,114
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	5.15	137	16,489
SEASpan CORPORATION 9.5 C	0.818	21	2,556
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 6.875 C	0.19	4	594
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	0.818	20	2,420
FIRST REPUBLIC BANK/SF 6.2 B	1.57	39	4,780
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	1	24	2,931
BB&T CORPORATION 5.2 G	0.971	22	2,747
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.125 I	1	23	2,857
ZIONS BANCORPORATION 5.75 H	2	48	5,823
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	18	2,207
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.75	2.495	62	7,489
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	5.6	142	17,031
CHS INC 7.1 2	2.126	55	6,651
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	3.8	94	11,283
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5	3.759	90	10,819
KEMPER CORP 7.375	2.2	58	6,967
CITY NATIONAL CORP 5.5 C	3.3	79	9,565
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	52	6,288
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	0.907	21	2,592
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	2.9	74	8,885
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.625	1.814	44	5,314
SCE TRUST II 5.1	0.753	18	2,165
METLIFE INC 6.5 B	0.7	18	2,183
PRINCIPAL FINL GROUP 6.518 B	1.332	33	4,041
QWEST CORP 6.125	2.96	73	8,860
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.625	0.75	18	2,193
SCE TRUST III 5.75	3.3	88	10,581
PRIVATEBANCORP INC 7.125	2.952	76	9,211
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	0.625	17	2,144
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.875	1.725	44	5,337
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	2.817	77	9,269
MORGAN STANLEY 6.875 F	3.626	97	11,718
GMAC CAPITAL TRUST I 8.125 2	5.1	133	16,042
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	6.515	167	20,024
US BANCORP 6.5 F	2.1	61	7,317
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	3.941	109	13,071
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	0.958	26	3,154
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	1.1	28	3,392
INTEGRYS ENERGY GROUP 6	3.275	89	10,717
ALLSTATE CORP 6.625 E	1.303	34	4,150
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	6.031	155	18,631

銘柄	口数	2015年5月8日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
		千証券	千アメリカ・ドル 千円
QWEST CORP 7	1.3	33	4,025
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	38	4,630
MORGAN STANLEY 7.125 E	1.737	48	5,840
BB&T CORPORATION 5.625 E	5.295	127	15,272
MORGAN STANLEY 6.375 I	2	51	6,173
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	1.425	37	4,443
SUNTRUST BANKS INC 5.875 E	3.186	77	9,342
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.25 C	0.8	20	2,409
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O	3	71	8,591
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	7.5	194	23,339
CITIGROUP INC 7.125 J	2.813	76	9,188
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	1.8	47	5,655
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	1.7	43	5,155
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	5.125	155	18,687
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	4.8	120	14,402
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	6.8	171	20,493
PARTNERRE LTD 5.875 F	0.725	18	2,176
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	161.087 63銘柄	4,163 <22.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5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) <>は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	口数	2015年5月8日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C	1.5	38	4,576
PUBLIC STORAGE 5.9 S	0.649	16	1,950
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	51	6,197
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	3.6	93	11,259
CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L	1.298	34	4,098
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.894	50	6,018
AMERICAN REALTY CAP PROP 6.7 F	1	23	2,851
EXCEL TRUST INC 8.125 B	2.138	54	6,527
PUBLIC STORAGE 5.375 V	1.5	35	4,301
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	15.579 9銘柄	398 <2.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5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) <>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（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第48期の決算日（2015年5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24～25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

（2014年11月11日から2015年5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	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
AVIVA PLC (イギリス)	18.233	17,909	982	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	6.8	25,592	3,763	DNB ASA (ノルウェー)	2.01	3,548	1,765	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)	1.2	24,484	20,403
VODAFONE GROUP PLC (イギリス)	4.167	1,817	436	KONINKLIJKE AHOLD NV (オランダ)	8.275	18,067	2,183	SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)	0.195	1,783	9,143	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)	12.582	16,047	1,275
KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)	0.261	1,644	6,299	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)	2.414	14,022	5,808	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (イギリス)	7.843	13,498	1,721	HOLCIM LTD-REG (スイス)	1.324	11,978	9,047
				BP PLC (イギリス)	14.919	11,864	795	NESTLE SA-REG (スイス)	1.315	11,664	8,870	NOVARTIS AG-REG (スイス)	0.961	10,811	11,250

(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、2015年5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（1,061,331千口）の内容です。

外国株式

銘柄	2015年5月8日現在				業 種 等
	株 数	評 価 額		業 種 等	
		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		
BP PLC	207.83	94	17,525	エネルギー	
REXAM PLC	334.7	189	35,009	素材	
PRUDENTIAL PLC	170.18	271	50,090	金融	
AVIVA PLC	182.33	96	17,726	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	157.72	228	42,102	ヘルスケア	
VODAFONE GROUP PLC	1,232.19	285	52,691	電気通信サービス	
KINGFISHER PLC	510.29	179	33,174	一般消費財・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	39.21	223	41,252	生活必需品	
NATIONAL GRID PLC	254.07	221	40,791	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	83.28	297	54,939	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	596.77	376	69,457	金融	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	137.13	280	51,683	エネルギー	
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,905.7 12銘柄	2,745 <28.8%>	506,444	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REG	88.11	628	81,669	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11.52	333	43,325	金融	

銘柄	2015年5月8日現在				業 種 等
	株 数	評 価 額		業 種 等	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
NOVARTIS AG-REG	百株	千スイス・フラン	千円		ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.58	274	35,673	素材	
HOLCIM LTD-REG	27.81	202	26,319	素材	
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	193.35 5銘柄	2,041 <15.1%>	265,169	
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
TDC A/S	463.45	2,292	41,383	電気通信サービス	
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	463.45 1銘柄	2,292 <2.4%>	41,383	
(ノルウェー)	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
DNB ASA	163.73	2,244	36,028	金融	
ノルウェー・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	163.73 1銘柄	2,244 <2.0%>	36,028	
(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	141.59	2,704	39,105	金融	

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

銘柄	柄	2015年5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	千スウェーデン・クローネ	千円		
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		55.47	1,786	25,827	一般消費財・サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		123.06	2,670	38,614	生活必需品	
ATLAS COPCO AB-B SHS		102.92	2,325	33,633	資本財・サービス	
スウェーデン・クローネ 通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	423.04 4銘柄	9,486 < 7.8%>	137,180	
ユーロ（オランダ）		百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV		117.04	290	39,151	資本財・サービス	
KONINKLIJKE AHOLD NV		114.56	192	25,934	生活必需品	
KONINKLIJKE DSM NV		54.71	267	36,079	素材	
国小計		株数、金額 銘柄数<比率>	286.31 3銘柄	750 < 5.8%>	101,165	
ユーロ（フランス）		百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SA		92.19	431	58,094	エネルギー	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		42.78	286	38,570	資本財・サービス	
BNP PARIBAS		68.64	386	52,119	金融	
SANOFI		46.59	418	56,432	ヘルスケア	
国小計		株数、金額 銘柄数<比率>	250.2 4銘柄	1,522 <11.7%>	205,217	
ユーロ（ドイツ）		百株	千ユーロ	千円		
BAYER AG-REG		31.97	407	54,883	ヘルスケア	
SIEMENS AG-REG		28.54	272	36,673	資本財・サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		32.67	341	46,047	一般消費財・サービス	
BASF SE		43.9	378	50,950	素材	
ALLIANZ SE-REG		15.91	234	31,654	金融	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		242.44	397	53,625	電気通信サービス	
国小計		株数、金額 銘柄数<比率>	395.43 6銘柄	2,032 <15.6%>	273,834	
ユーロ（ポルトガル）		百株	千ユーロ	千円		
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL		238.18	241	32,528	資本財・サービス	
国小計		株数、金額 銘柄数<比率>	238.18 1銘柄	241 < 1.9%>	32,528	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ	千円		
REPSOL SA		126.21	224	30,314	エネルギー	
ENAGAS SA		115.97	305	41,231	公益事業	
国小計		株数、金額 銘柄数<比率>	242.18 2銘柄	530 < 4.1%>	71,546	
ユーロ（オーストリア）		百株	千ユーロ	千円		
OESTERREICHISCHE POST AG		65.26	290	39,176	資本財・サービス	
国小計		株数、金額 銘柄数<比率>	65.26 1銘柄	290 < 2.2%>	39,176	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,477.56 17銘柄	5,368 <41.2%>	723,468	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	6,626.83 40銘柄	— <97.3%>	1,709,673	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5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) < >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（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第48期の決算日（2015年5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26～27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

（2014年11月11日から2015年5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	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
CLP HOLDINGS LTD (香港)		77.5	81,314	1,049	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		65	113,149	1,740						
AMCOR LIMITED (オーストラリア)		50	65,415	1,308	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H (中国)		75	63,453	846						
RIO TINTO LTD (オーストラリア)		11	62,622	5,692	CSR CORP LTD - H (中国)		400	62,251	155						
SANTOS LTD (オーストラリア)		75	58,981	786	SIRTEX MEDICAL LTD (オーストラリア)		23,832	58,128	2,439						
DULUXGROUP LTD (オーストラリア)		100	54,157	541	DULUXGROUP LTD (オーストラリア)		100	56,102	561						
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H (中国)		600	51,845	86	ASIANA AIRLINES (韓国)		60	48,965	816						
HSBC HOLDINGS PLC (香港)		40	45,227	1,130	AU OPTRONICS CORP (台湾)		850	47,442	55						
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (香港)		114	41,841	367	CLP HOLDINGS LTD (香港)		45	46,809	1,040						
AIA GROUP LTD (香港)		60	39,113	651	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H (中国)		200	45,212	226						
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		13	39,025	3,001	SANTOS LTD (オーストラリア)		53	44,084	831						

(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、2015年5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（661,223千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	柄	2015年5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	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP BILLITON LIMITED	130	414	39,210	素材	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,400	361	34,162	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	100	352	33,292	金融	
WESTPAC BANKING CORP	150	508	48,093	金融	
SANTOS LTD	350	316	29,892	エネルギー	
RIO TINTO LTD	110	643	60,903	素材	
AMCOR LIMITED	300	403	38,163	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	35	267	25,323	金融	
CSL LTD	20	180	17,026	ヘルスケア	
TRANSURBAN GROUP	300	291	27,551	資本財・サービス	
DUET GROUP	950	235	22,283	公益事業	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	1,000	187	17,686	公益事業	
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,845 12銘柄	393,588 <27.1%>		

銘柄	柄	2015年5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		
CLP HOLDINGS LTD	325	2,240	34,643	公益事業	
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	16,500	2,128	32,906	情報技術	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	550	981	15,169	金融	
CHINA RESOURCES LAND LTD	155.55	398	6,168	金融	
AIA GROUP LTD	300	1,548	23,932	金融	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	340	979	15,138	金融	
CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	1,000	1,322	20,438	資本財・サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	600	1,773	27,410	金融	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	2,500	1,542	23,847	金融	
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	22,270.55 9銘柄	12,914 <13.8%>		
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円		
EZION HOLDINGS LTD	1,500	184	16,599	エネルギー	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	125	260	23,448	金融	

銘柄	2015年5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	千シンガポール・ドル	千円	
SHENG SIONG GROUP LTD	3,500	285	25,663	生活必需品
CAPITALAND LTD	1,000	360	32,389	金融
M1 LTD	570	199	17,949	電気通信サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	440	23	2,157	資本財・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,135 6銘柄	1,313 < 8.1%>	118,207
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
GRAND PACIFIC PETROCHEMICAL	1,600	3,168	12,355	素材
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	150	6,180	24,102	一般消費財・サービス
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	110	2,706	10,553	一般消費財・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	853.74	6,565	25,604	一般消費財・サービス
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	3,000	26,910	104,949	情報技術
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	5,000	13,700	53,430	情報技術
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,500	8,145	31,765	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	8,700	10,527	41,055	金融
TAIWAN MOBILE CO LTD	500	5,475	21,352	電気通信サービス
SPORTON INTERNATIONAL INC	209.1	3,889	15,168	資本財・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	1,600	8,560	33,384	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	800	11,720	45,708	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	450	4,144	16,163	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	24,472.84 13銘柄	111,690 <30.0%>	435,591
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
LOTTE CHEMICAL CORP	7	174,650	19,176	素材
COSMAX INC	6	88,500	9,717	生活必需品
KIWOOM SECURITIES CO LTD	20	146,600	16,096	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.1	287,700	31,589	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	30	138,750	15,234	公益事業
SK TELECOM	3	78,750	8,646	電気通信サービス
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	600	481,800	52,901	その他
ISC CO LTD	30	111,300	12,220	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	698.1 8銘柄	1,508,050 <11.4%>	165,583
ファン 合計	株数、金額 銘柄数<比率>	59,421.49 48銘柄	— <90.5%>	1,312,625

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5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) < >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	2015年5月8日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP	86	528	49,942
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	86 1銘柄	528 <3.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5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) < >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（2015年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第48期の決算日（2015年5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28～29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

（2014年11月11日から2015年5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	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
ブリヂストン	421.4	1,890,835	4,487	三菱商事	1,216.6	2,771,244	2,277	三菱商事	1,216.6	2,771,244	2,277	三菱商事	1,216.6	2,771,244	2,277
日本航空	456	1,732,114	3,798	東洋ゴム	806	1,920,408	2,382	東洋ゴム	806	1,920,408	2,382	東洋ゴム	806	1,920,408	2,382
トヨタ自動車	210	1,620,198	7,715	三井物産	1,164	1,860,635	1,598	三井物産	1,164	1,860,635	1,598	三井物産	1,164	1,860,635	1,598
三菱商事	694.6	1,561,063	2,247	ブリヂストン	373.4	1,764,206	4,724	ブリヂストン	373.4	1,764,206	4,724	ブリヂストン	373.4	1,764,206	4,724
積水ハウス	986	1,545,514	1,567	大東建託	124.7	1,648,420	13,219	大東建託	124.7	1,648,420	13,219	大東建託	124.7	1,648,420	13,219
三井住友フィナンシャルG	315	1,531,406	4,861	トレンドマイクロ	446	1,528,641	3,427	トレンドマイクロ	446	1,528,641	3,427	トレンドマイクロ	446	1,528,641	3,427
日産自動車	1,068	1,270,372	1,189	川崎汽船	4,750	1,513,667	318	川崎汽船	4,750	1,513,667	318	川崎汽船	4,750	1,513,667	318
みずほフィナンシャルG	5,480	1,213,012	221	日本航空	394	1,462,819	3,712	日本航空	394	1,462,819	3,712	日本航空	394	1,462,819	3,712
伊藤忠	860	1,185,693	1,378	セイコーエプソン	254	1,408,790	5,546	セイコーエプソン	254	1,408,790	5,546	セイコーエプソン	254	1,408,790	5,546
テクノプロ・ホールディング	570	1,142,561	2,004	KDDI	180	1,405,020	7,805	KDDI	180	1,405,020	7,805	KDDI	180	1,405,020	7,805

（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、2015年5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（28,763,888千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2015年5月8日現在			銘柄	2015年5月8日現在			銘柄	2015年5月8日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
水産・農林業 (0.3%)				電気化学	750	363,750		J Xホールディングス	1,500	771,900	
日本水産	490	179,830		第一稀元素化学工	126.8	503,396		ゴム製品 (0.8%)			
建設業 (3.2%)				大日精化	506	318,274		ブリヂストン	48	235,104	
第一カッター興業	3.4	7,184		アイカ工業	63	166,824		オカモト	316	144,728	
東急建設	770	539,770		積水化成品	426	195,108		フコク	130.8	150,420	
北弘電社	278	112,590		タイガース ポリマー	195	158,730		相模ゴム	6	3,918	
第一建設工業	101.7	135,667		扶桑化学工業	228.8	326,497		ガラス・土石製品 (1.2%)			
大豊建設	488	292,312		中国塗料	63	69,300		日本電気硝子	350	229,950	
田辺工業	104.9	96,403		日本特殊塗料	58	46,922		ノザフ	612	332,928	
名工建設	185	148,000		太陽ホールディングス	49.2	224,844		トーヨーアサノ	68	16,320	
テノックス	250	178,500		D I C	1,880	669,280		クニミネ工業	257	197,119	
積水ハウス	198	373,032		富士フィルムHLDG S	54	244,026		鉄鋼 (1.9%)			
明星工業	260	161,200		ポーラ・オルビスHD	31	196,850		日新製鋼	220	355,520	
高橋カーテンウォール	8.9	6,319		J C U	100	512,000		東洋鋼板	139	79,786	
食料品 (1.8%)				寺岡製作所	170.8	83,521		中部鋼板	115.2	59,443	
岩塚製菓	22.7	169,796		有沢製作所	670	686,750		モリ工業	787	316,374	
S Foods	331	706,685		パーカーコーポレーション	518	291,634		栗本鉄工所	510	113,730	
日本たばこ産業	70	296,800		医薬品 (2.4%)			日本精線	487	301,940		
繊維製品 (0.7%)				協和発酵キリン	200	334,800		非鉄金属 (0.1%)			
サイボ	99.9	56,643		武田薬品	42	256,746		日本精鉄	251	93,623	
帝人	760	323,000		科研製薬	137	558,960		金属製品 (1.4%)			
サカイ オーベックス	220	43,780		日本ケミファ	212	127,412		ケー・エフ・シー	160.1	351,579	
パルプ・紙 (0.2%)				第一三共	50	102,750		サンコーテクノ	185.2	228,722	
日本製紙	60	125,760		ダイト	66	154,440		三和ホールディングス	246	216,972	
化学 (10.0%)				石油・石炭製品 (2.9%)			スーパーツール	307	136,001		
共和レザー	53.5	44,405		東燃ゼネラル石油	632	722,376		機械 (8.3%)			
東ソー	870	580,290		MORESCO	162	356,400		アマダホールディングス	238	287,742	
セントラル硝子	46	24,840					牧野フライス	894	1,007,538		
関東電化	1,000	733,000					小池酸素	46	16,836		

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2015年5月8日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
旭ダイヤモンド	60	89,760
DMG森精機	274	517,586
ディスコ	21	228,480
日進工具	19.7	39,597
パンチ工業	139	177,086
やまびこ	126	682,920
レオン自動車	752	427,136
日精樹脂工業	123	156,702
オカダイオン	311	346,765
北川鉄工所	150	38,100
鶴見製作所	200.5	349,872
北越工業	287	274,946
加藤製作所	487	373,042
タダノ	66	112,068
兼松エンジニアリング	30	26,520
JUKI	480	172,320
電気機器 (12.3%)		
ミネパ	112	205,408
ダイヘン	770	452,760
愛知電機	788	345,144
日淵電機	32	41,504
SEMITEC	79.1	181,455
寺崎電気産業	365.5	501,831
ミマキエンジニアリング	281	298,703
戸上電機	624	336,960
能美防災	262.6	402,565
ホルチキ	86	72,498
アルプス電気	119	349,265
リオン	132	212,388
本多通信工業	55	81,290
アオイ電子	146	705,180
京写	183	100,650
三社電機製作所	479.5	409,493
山一電機	477	435,501
富士通フロンテック	227.8	338,738
ファナック	22	551,100
芝浦電機	200.7	414,244
村田製作所	40.6	702,380
指月電機	32	25,280
小糸製作所	36	150,120
スター精密	256	488,960
キャノン	36	152,334
輸送用機器 (7.0%)		
ダイハツディーゼル	209	153,197
三桜工業	260	226,200
名村造船所	196	206,388
サノヤスホールディングス	240	64,560
日産自動車	860	1,062,530
トヨタ自動車	126	1,043,154
大同金属材料工業	118	155,642
河西工業	698	752,444
富士重工	40	165,760
ヤマハ発動機	220	623,700
IJTテクノロジーHD	111	59,607
精密機器 (0.8%)		
国際計測器	127	244,094
ニプロ	254	296,164
その他製品 (1.6%)		
ブロッコリー	159	90,630
SHOEI	183	347,700
フジシルインターナショナル	40	136,000
桑山	131.3	105,827
ニッピ	414	370,530
陸運業 (1.7%)		
西日本旅客鉄道	21	143,787
山九	450	245,250
センコー	630	466,830

銘柄	2015年5月8日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
トナミホールディングス	490	209,230
海運業 (0.4%)		
日本郵船	462	172,326
川崎近海汽船	245	99,960
空運業 (1.0%)		
日本航空	166	662,340
倉庫・運輸関連業 (0.4%)		
東陽倉庫	495	146,025
日本コンセプト	45.7	111,599
情報・通信業 (6.0%)		
システナ	9	8,172
エイジア	43.6	43,425
ソリトンシステムズ	223.7	210,725
エムアップ	6	4,554
SRAホールディングス	93.6	150,602
アバント	133	210,539
クレスコ	90	168,300
フューチャーアーキテクト	505.6	364,032
ネットワンシステムズ	262	239,730
アルゴグラフィックス	157.9	278,535
エイベックス・グループHD	96	183,552
日本ユニシス	52	58,448
日本電信電話	58	471,366
KDDI	116	327,294
沖縄セルラー電話	76.5	282,285
NTTドコモ	204	432,582
シーイーシー	364	330,876
ジャステック	127.2	119,568
卸売業 (12.3%)		
アルコニックス	276	522,468
クリヤマホールディングス	300.2	395,363
アドヴァン	15	24,495
萩原電気	133.3	250,604
岡谷鋼機	9.3	73,935
丸文	212	162,180
白銅	192	254,784
伊藤忠	860	1,280,110
三共生興	219	115,194
三井物産	117	197,028
丸藤シートパイル	29	10,005
住友商事	220	308,770
三谷商事	70.8	186,274
阪和興業	400	198,800
フルサト工業	116.3	211,549
稲畑産業	426	532,500
伊藤忠エネクス	231	247,401
リョーサン	23.3	67,127
加賀電子	234	336,492
フオーバル	16	37,344
丸紅建材リース	1,889	508,141
日鉄住金物産	391	230,945
因幡電機産業	137	595,265
バイテック	343.7	348,168
東デク	274	231,530
ジェコス	310.4	473,670
小売業 (0.8%)		
コマ兵	78	251,940
セブン&アイ・HLDS	20	102,420
大塚家具	109	178,324
銀行業 (7.7%)		
あおぞら銀行	3,370	1,513,130
三菱UFJフィナンシャルG	1,150	1,015,220
三井住友フィナンシャルG	270	1,446,390
大分銀行	400	191,200
宮崎銀行	302	142,544
みずほフィナンシャルG	2,900	678,890

銘柄	2015年5月8日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
証券・商品先物取引業 (1.3%)		
FPG	434	419,678
東海東京HD	90	82,440
極東証券	179	318,799
岩井コスモホールディング	30	48,930
保険業 (2.2%)		
損保ジャパン興亜HD	154	618,156
第一生命	125	258,125
東京海上HD	103	513,558
その他金融業 (1.0%)		
オリックス	336	637,224
不動産業 (2.5%)		
常和ホールディングス	100	468,500
サンセイラディック	338.3	283,833
スターツコーポレーション	205.8	386,904
シノケングループ	309	499,653
サービス業 (5.6%)		
ミクシイ	75	350,250
トラスト・テック	205	464,530
GCAサヴィアン	294	388,080
エス・エム・エス	138	192,234
学情	140	181,580
キャリアデザインセンター	24	25,728
ワールドホールディングス	89	123,710
日本エス・エイチ・エル	17.4	47,676
テラー・オー・ダブリュー	168	166,320
日本ハウズイング	25.5	96,900
山田コンサルティングGP	34.9	124,942
フルキャストホールディングス	160	126,720
テクノプロ・ホールディング	246	841,320
セレスポ	171	73,530
三協フロンテア	134	132,660
東海リース	510	113,730
ステップ	147	140,091
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	62,894.2 221銘柄 <89.7%>

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

(2) 国内投資信託証券

銘柄	2015年5月8日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
MIDリート投資法人	2,318	819,413
星野リゾート・リート	0.49	707,560
ケネディクス商業リート	1.168	347,830
ジャパン・ホテル・リート投資法人	16.3	1,356,160
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	20,276 4銘柄 <4.5%>

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

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄	銘柄別	2015年5月8日現在	
		買建	売建
		百万円	百万円
国内	日経平均	387	-

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年4月10日）

（計算期間 2014年10月11日～2015年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

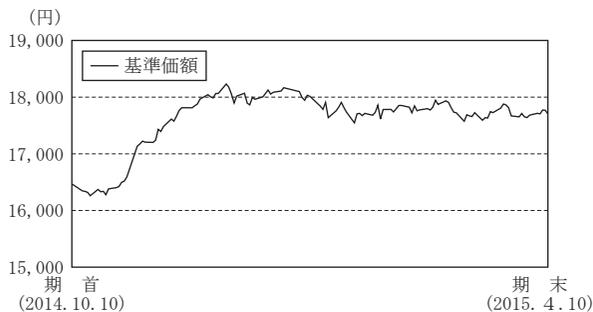
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率
	円	%	騰 落 率	騰 落 率	%
(期首)2014年10月10日	16,469	—	15,409	—	94.8
10月末	16,592	0.7	15,495	0.6	96.0
11月末	17,967	9.1	16,818	9.1	94.4
12月末	18,167	10.3	17,059	10.7	95.1
2015年1月末	17,714	7.6	16,519	7.2	94.2
2月末	17,872	8.5	16,596	7.7	96.3
3月末	17,711	7.5	16,473	6.9	95.5
(期末)2015年4月10日	17,703	7.5	16,446	6.7	97.8

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

《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：16,469円 期末：17,703円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資国で金利低下(債券価格は上昇)したことや債券の利息収入を得たことがプラスの寄与となりました。また、投資対象通貨の対円での値上がり(円安)と値下がり(円高)はまちまちでしたが、全体ではプラスの寄与となり、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期首より、原油価格下落傾向が強まったほか、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB(欧州中央銀行)の量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりも、安全資産需要を通じて金利を押し下げました。2月に入ると、米国の堅調な雇用環境から米国の利上げ観測が高まり金利

はいったん反発し上昇しましたが、3月には欧州でのECBによる量的緩和開始や北米地域の景気鈍化を背景に、金利は再び低下傾向に転じました。

○為替相場

為替相場は、期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨が弱含みしました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨は、それぞれ利下げを材料に下落しました。また欧州では、量的緩和が実行に移されたが金利が大きく低下したほか、ギリシャ支援問題が再燃し、ユーロが下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏(米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル)を50%程度、欧州通貨圏(ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨)を50%程度とします。また、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、海外の国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証債や国際機関債への投資も行なう可能性があります。ポートフォリオの修正デューレーションについては、5(年)程度~10(年)程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、一部の国で政府保証債や国際機関債にも投資しました。ポートフォリオの修正デューレーションは、5(年)程度~10(年)程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや原油価格下落によるインフレ圧力の後退を背景に金利が低下すると見通しが強まった局面では、デューレーションを長期化しました。一方で、米国の金融政策正常化や利上げ観測により金利が上昇すると見通しが強まった局面では、当該通貨のデューレーションを短期化しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ7.5%、6.7%となりました。

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と、信用格付がA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	4

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 501,952	千アメリカ・ドル 552,442 (3,721)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 284,131	千カナダ・ドル 265,267 ()
		特殊債券	69,706
	国	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 508,094
イギリス 国債証券		千イギリス・ポンド 155,987	千イギリス・ポンド 135,193 ()

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	12,354,232	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	13,442,875
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,541,641	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	11,010,820
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,964,159	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	10,550,809
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	7,644,508	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,483,585
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	7,409,046	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,810,950	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	7,759,686
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,163,455	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	6,696,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,062,802	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	6,684,692
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	5,900,335	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,661,858
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,652,001	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754

(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) 単位未満は四捨捨て。

		買付額	売付額
外	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ 66,409	千デンマーク・クローネ 32,892 ()
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 341,242	千ノルウェー・クローネ 349,922 ()
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 547,537	千スウェーデン・クローネ 583,931 ()
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 824,900	千ポーランド・ズロチ 868,981 ()
	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 131,685	千ユーロ 193,092 ()
	ユーロ (オランダ) 国債証券	千ユーロ 11,861	千ユーロ ()
	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 26,580	千ユーロ 52,750 ()
	ユーロ (ルクセンブルグ) 特殊債券	千ユーロ 11,012	千ユーロ 7,296 ()
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 47,456	千ユーロ 30,150 ()
	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 206,176	千ユーロ 185,145 ()
国	ユーロ (その他) 国債証券	千ユーロ 19,945	千ユーロ ()
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 443,705	千ユーロ 461,138 ()
		特殊債券	11,012

(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) 単位未満は四捨捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	評 価 額		期 末				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 80,000	千アメリカ・ドル 82,125	千円 9,896,925	% 16.3	% -	% 16.3	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 75,000	千カナダ・ドル 82,383	7,883,268	13.0	-	9.0	2.4	1.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 49,000	千オーストラリア・ドル 60,877	5,659,778	9.3	-	7.8	-	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 46,500	千イギリス・ポンド 56,165	9,962,119	16.4	-	16.4	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 34,644	596,228	1.0	-	1.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,775	413,847	0.7	-	0.7	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 155,000	千スウェーデン・クローネ 187,040	2,575,544	4.2	-	4.2	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 80,000	千ポーランド・ズロチ 93,110	2,973,946	4.9	-	4.9	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 43,000	千ユーロ 54,533	7,012,982	11.6	-	11.6	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,888	1,528,873	2.5	-	2.5	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 5,219	671,280	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ (ルクセンブルグ)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,216	542,187	0.9	-	0.9	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,828	2,292,694	3.8	-	3.8	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 28,500	千ユーロ 36,042	4,635,072	7.6	-	7.6	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,727	2,665,552	4.4	-	4.4	-	-
ユーロ (小計)	117,000	150,456	19,348,644	31.9	-	31.9	-	-
合 計	-	-	59,310,302	97.8	-	92.3	2.4	3.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額			償 還 年 月 日
				評 価 額		外 貨 建 金 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	1.3750	千アメリカ・ドル 4,000	千円 4,746	571,953	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	32,000	32,122	3,871,051	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	30,000	29,404	3,543,536	2045/02/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	6,000	6,292	758,309	2044/03/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	4,000	4,090	492,885	2046/01/23
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	4,000	5,470	659,189	2025/07/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		80,000	82,125	9,896,925	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	千カナダ・ドル 2,000	千カナダ・ドル 3,068	293,640	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	10,000	10,053	962,009	2015/06/01

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		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	25,000	28,398	2,717,452	2020/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,000	4,009	383,669	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,856	847,430	2024/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	12,000	12,825	1,227,281	2025/03/15	
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,171	494,865	2018/03/19	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	1.1250	5,000	4,991	477,617	2020/03/11	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.1250	5,000	5,008	479,301	2020/02/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		75,000	82,383	7,883,268		
				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,996	836,410	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	8,000	9,921	922,403	2023/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	10,000	10,149	943,589	2015/10/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,000	6,482	602,707	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	10,031	932,622	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	7,461	693,709	2025/09/20	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	4,000	7,834	728,334	2020/08/20	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		49,000	60,877	5,659,778		
				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド			
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	8,500	8,850	1,569,759	2020/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	21,500	28,216	5,004,778	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,886	1,044,088	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	2,000	2,388	423,630	2044/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	7,000	7,695	1,365,004	2024/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	2,500	3,128	554,857	2045/01/22	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		46,500	56,165	9,962,119		
				千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	30,000	34,644	596,228	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		30,000	34,644	596,228		
				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
ノルウェー	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.6250	25,000	27,775	413,847	2020/06/22	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		25,000	27,775	413,847		
				千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ			
スウェーデン	Sweden Inflation Linked Bond	国 債 証 券	0.2500	10,000	11,167	153,772	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	45,000	57,721	794,818	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	15,642	215,398	2039/03/30	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	66,208	911,695	2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	36,300	499,859	2025/05/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		155,000	187,040	2,575,544		
				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	60,000	70,333	2,246,461	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	20,000	22,776	727,484	2023/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		80,000	93,110	2,973,946		
				千ユーロ	千ユーロ			
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	13,000	18,795	2,417,055	2025/03/13	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	12,000	14,313	1,840,728	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	6,000	6,844	880,241	2045/02/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	12,000	14,579	1,874,957	2020/04/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			43,000	54,533	7,012,982	
ユーロ(オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	11,888	1,528,873	2020/07/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			10,000	11,888	1,528,873	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	3,000	5,219	671,280	2041/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			3,000	5,219	671,280	
ユーロ(ルクセンブルグ)		EU Stabilisation Fund	特 殊 債 券	2.3500	3,000	4,216	542,187	2044/07/29
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			3,000	4,216	542,187	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	12,500	17,828	2,292,694	2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			12,500	17,828	2,292,694	
ユーロ(ドイツ)		DEUTSCHLAND I/L BOND	国 債 証 券	0.1000	8,500	9,619	1,237,009	2023/04/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	国 債 証 券	0.5000	10,000	12,492	1,606,551	2030/04/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	国 債 証 券	1.7500	5,000	6,214	799,227	2020/04/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	5,000	7,716	992,284	2024/01/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			28,500	36,042	4,635,072	
ユーロ(その他)		Poland Government International Bond	国 債 証 券	3.0000	10,000	12,043	1,548,806	2024/01/15
		Poland Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	5,000	6,353	817,015	2022/01/18
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	2,000	2,330	299,730	2026/10/29
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			17,000	20,727	2,665,552	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	15銘柄			117,000	150,456	19,348,644	
合 計	銘 柄 数 金 額	52銘柄					59,310,302	

(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

2015年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 59,310,302	% 94.6
コーポレーション等、その他	3,391,878	5.4
投資信託財産総額	62,702,180	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.51円、1カナダ・ドル=95.69円、1オーストラリア・ドル=92.97円、1イギリス・ポンド=177.37円、1デンマーク・クローネ=17.21円、1ノルウェー・クローネ=14.90円、1スウェーデン・クローネ=13.77円、1チェコ・コルナ=4.69円、1ポーランド・ズロチ=31.94円、1ユーロ=128.60円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(60,705,114千円)の投資信託財産総額(62,702,180千円)に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産 等	115,515,709,125円
コ ー プ ェ ー シ ョ ン 債 (評 価 額)	1,114,390,896
公 社 債 (評 価 額)	59,310,302,126
未 収 入 金	54,551,455,934
未 収 入 利 息	177,915,910
前 払 費 用	361,644,259
(B) 負 債	54,878,363,394
未 払 金	54,690,003,394
未 払 解 約 金	188,360,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	60,637,345,731
元 本	34,253,194,785
次 期 繰 越 損 益	26,384,150,946
(D) 受 益 権 総 額	34,253,194,785円
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	17,703円

- *期首における元本額は37,768,043,142円、当期中における追加設定元本額は260,667,886円、同解約元本額は3,775,516,243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)3,029,481,655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)791,218,104円、北海道応援・外債バランスファンド(毎月分配型)1,633,343,710円、福島応援・外債バランスファンド(毎月分配型)255,090,449円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)1,564,851,642円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)69,974,578円、新潟県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)345,076,006円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)292,251,701円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)630,661,895円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)820,337,247円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型)339,107,600円、長野応援ファンド(毎月分配型)461,780,311円、栃木応援・外債バランスファンド(毎月分配型)299,563,441円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)360,214,573円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型)285,647,785円、6資産バランスファンド(分配型)1,796,077,184円、6資産バランスファンド(成長型)168,400,467円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)15,456,958,774円、富山応援ファンドP A R T 2(地域企業株・外債バランス/隔月分配型)422,039,145円、奈良応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)136,125,584円、ダイワ三資産分散ファンド(インカム&キャッシュ、外債、内外リート)(隔月分配型)366,577,847円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)132,648,489円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)1,617,169,037円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)126,809,958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)39,994,151円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド415,662,565円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型)213,116,879円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)103,661,476円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)1,887,452,834円、地球環境株・外債バランス・ファンド117,513,949円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)74,385,749円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は17,703円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月11日 至2015年4月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	926,220,078円
受 取 利 息	926,249,959
支 払 利 損	△ 29,881
(B) 有 価 証 券 買 入 損 益	3,720,437,784
売 買 損 益	10,353,099,651
有 価 証 券 買 入 損 益	△ 6,632,661,867
売 買 損 益	△ 13,742,884
(C) の 他 費 用	△ 4,632,914,978
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	24,431,566,411
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,884,909,557
(F) 解 約 差 損 益 金	204,579,114
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,384,150,946
(H) 合 計 (D + E + F + G)	26,384,150,946
(I) 当 期 繰 越 損 益 金 (H)	26,384,150,946

- (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10期（決算日 2015年3月10日）

（計算期間 2014年3月11日～2015年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第10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、各残存期間毎の投資金額がほぼ同程度となるように組入れます。 ③国債の組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

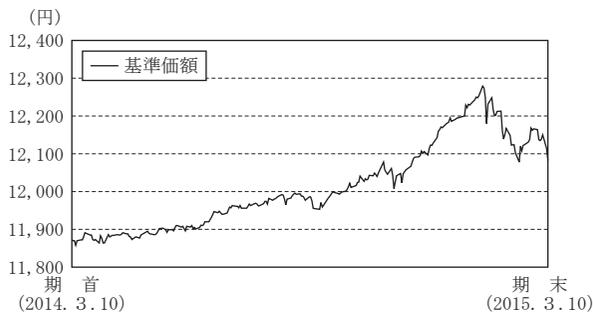
大和投資信託

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・インデックス国債指数 (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	%	%
(期首)2014年3月10日	11,873	—	11,858	—	98.7	—
3月末	11,864	△0.1	11,844	△0.1	99.4	—
4月末	11,878	0.0	11,862	0.0	99.4	—
5月末	11,910	0.3	11,899	0.3	99.2	—
6月末	11,944	0.6	11,935	0.6	99.3	—
7月末	11,962	0.7	11,954	0.8	99.1	—
8月末	11,993	1.0	11,997	1.2	99.0	—
9月末	11,995	1.0	12,005	1.2	99.6	—
10月末	12,049	1.5	12,065	1.7	99.5	—
11月末	12,091	1.8	12,145	2.4	99.4	—
12月末	12,194	2.7	12,285	3.6	99.3	—
2015年1月末	12,212	2.9	12,287	3.6	99.0	—
2月末	12,166	2.5	12,212	3.0	99.2	—
(期末)2015年3月10日	12,082	1.8	12,113	2.1	98.8	—

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) ダイワ・ボンド・インデックス国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス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・インデックスは、大和総研が開発した日本における確定利付債券市場のパフォーマンスを測定する指数であり、対象となる債券の時価総額加重方式による累積投資収益率指数です。
 (注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除く。
 (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：11,873円 期末：12,082円 騰落率：1.8%

【基準価額の変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

国内長期金利は、期首より横ばい圏での推移で始まりましたが、2014年6月半ば以降は、良好な国債需給が反映され始め世界的に株価が不安定化する中、欧米の長期金利低下もあり8月末にかけて低下しました。9月に入ると、国内長期金利はいったん上昇しましたが、9月半ば以降は、地政学的な緊張や世界経済の鈍化懸念などから低下に転じ、10月末には日銀が量的・質的金融緩和を拡大したこ

とから、11月初めに一段と低下しました。その後の国内長期金利は11月半ばにかけていったん上昇しましたが、引締まった国債需給を背景に再び低下に転じ、欧米長期金利が大幅に低下する中、日銀の追加緩和への思惑もあって2015年1月にかけて低下基調を強めました。日銀が金融政策を据え置く中、1月下旬以降、国内長期金利は、流動性の低下した国債市場での一時的な需給悪化を契機に、乱高下を交えながら2月半ばにかけて急上昇し、その後も不安定な推移が続く中で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

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ます。そのため、国債の組入れは原則として高位を保ちながら、残存年限が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの投資金額がほぼ同程度となるようにポートフォリオを構築する方針を継続いたします。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ1.8%、2.1%となりました。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年3月11日から2015年3月10日まで)

国 内	国 債 証 券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		146,959,844	58,635,135 (20,038,000)

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年3月11日から2015年3月10日まで)

当 期		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
111 20年国債 2.2% 2029/6/20	10,091,092	47 20年国債 2.2% 2020/9/21	6,094,051
1 30年国債 2.8% 2029/9/20	9,971,318	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	6,045,360
110 20年国債 2.1% 2029/3/20	6,507,312	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	5,396,037
80 20年国債 2.1% 2025/6/20	5,886,990	65 20年国債 1.9% 2023/12/20	3,494,112
64 20年国債 1.9% 2023/9/20	5,587,340	44 20年国債 2.5% 2020/3/20	2,822,995
74 20年国債 2.1% 2024/12/20	4,946,476	83 20年国債 2.1% 2025/12/20	2,622,830
47 20年国債 2.2% 2020/9/21	4,922,745	49 20年国債 2.1% 2021/3/22	2,465,811
61 20年国債 1% 2023/3/20	4,170,083	70 20年国債 2.4% 2024/6/20	2,395,540
46 20年国債 2.2% 2020/6/22	4,128,345	63 20年国債 1.8% 2023/6/20	2,229,405
115 20年国債 2.2% 2029/12/20	3,654,060	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	2,071,597

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

区 分	当 期			期 末			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	341,654,000	384,049,615	98.8	—	66.4	19.4	13.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	当 期			期 末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	28 利付国債20年	5.0000	9,963,000	9,973,859	2015/03/20	
	270 10年国債	1.3000	1,200,000	1,204,248	2015/06/20	
	92 5年国債	0.3000	300,000	300,471	2015/09/20	
	273 10年国債	1.5000	1,500,000	1,511,790	2015/09/20	
	29 利付国債20年	4.2000	10,070,000	10,293,050	2015/09/21	
	30 利付国債20年	3.7000	690,000	703,461	2015/09/21	
	276 10年国債	1.6000	300,000	303,708	2015/12/20	
	337 2年国債	0.1000	1,000,000	1,000,930	2016/02/15	
	32 利付国債20年	3.7000	9,543,000	9,903,725	2016/03/21	
	281 10年国債	2.0000	2,000,000	2,050,560	2016/06/20	
	283 10年国債	1.8000	400,000	410,892	2016/09/20	
	33 利付国債20年	3.8000	10,694,000	11,310,616	2016/09/20	
	284 10年国債	1.7000	400,000	411,924	2016/12/20	
	349 2年国債	0.1000	1,100,000	1,101,584	2017/02/15	
	285 10年国債	1.7000	200,000	206,748	2017/03/20	
	34 利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,865,344	2017/03/20	
	35 利付国債20年	3.3000	300,000	319,821	2017/03/20	
	287 10年国債	1.9000	850,000	886,116	2017/06/20	
	288 10年国債	1.7000	400,000	416,860	2017/09/20	
	36 利付国債20年	3.0000	770,000	827,511	2017/09/20	
	37 利付国債20年	3.1000	10,723,000	11,550,922	2017/09/20	
	107 5年国債	0.2000	300,000	301,371	2017/12/20	
	289 10年国債	1.5000	700,000	728,427	2017/12/20	
	292 10年国債	1.7000	1,200,000	1,259,928	2018/03/20	

区 分	当 期		期 末	
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額
		%	千円	千円
	38 利付国債20年	2.7000	9,426,000	10,181,211
	296 10年国債	1.5000	700,000	735,462
	40 20年国債	2.3000	11,242,000	12,125,846
	116 5年国債	0.2000	1,000,000	1,004,510
	42 20年国債	2.6000	10,518,000	11,571,272
	43 20年国債	2.9000	11,372,000	12,789,292
	122 5年国債	0.1000	800,000	798,480
	44 20年国債	2.5000	7,285,000	8,148,418
	46 20年国債	2.2000	3,500,000	3,877,825
	47 20年国債	2.2000	6,600,000	7,347,912
	48 20年国債	2.5000	5,701,000	6,472,117
	49 20年国債	2.1000	3,018,000	3,371,528
	51 20年国債	2.0000	4,900,000	5,463,647
	52 20年国債	2.1000	7,868,000	8,848,510
	319 10年国債	1.1000	1,400,000	1,484,714
	54 20年国債	2.2000	5,487,000	6,226,812
	55 20年国債	2.0000	4,304,000	4,835,630
	56 20年国債	2.0000	5,870,000	6,606,215
	58 20年国債	1.9000	7,975,000	8,930,484
	59 20年国債	1.7000	4,895,000	5,419,792
	61 20年国債	1.0000	3,800,000	4,005,200
	63 20年国債	1.8000	6,208,000	6,948,552
	64 20年国債	1.9000	8,185,000	9,239,146
	65 20年国債	1.9000	4,777,000	5,407,372
	68 20年国債	2.2000	4,205,000	4,876,790
	70 20年国債	2.4000	8,188,000	9,665,278
	72 20年国債	2.1000	4,900,000	5,661,754
	74 20年国債	2.1000	5,015,000	5,806,066
	75 20年国債	2.1000	3,974,000	4,609,402
	77 20年国債	2.0000	236,000	271,468
	80 20年国債	2.1000	10,423,000	12,105,793
	82 20年国債	2.1000	4,365,000	5,078,590
	83 20年国債	2.1000	3,350,000	3,903,989
	86 20年国債	2.3000	4,850,000	5,761,945
	88 20年国債	2.3000	7,460,000	8,878,817
	91 20年国債	2.3000	6,600,000	7,868,916
	92 20年国債	2.1000	2,970,000	3,477,157
	94 20年国債	2.1000	3,700,000	4,334,476
	95 20年国債	2.3000	8,105,000	9,691,229
	97 20年国債	2.2000	6,840,000	8,100,817
	99 20年国債	2.1000	2,800,000	3,284,708
	101 20年国債	2.4000	4,960,000	6,002,096
	102 20年国債	2.4000	8,520,000	10,316,697
	106 20年国債	2.2000	5,540,000	6,574,872
	107 20年国債	2.1000	2,600,000	3,053,466
	110 20年国債	2.1000	4,800,000	5,636,448
	111 20年国債	2.2000	3,650,000	4,332,367
	1 30年国債	2.8000	7,850,000	9,964,476
	115 20年国債	2.2000	3,000,000	3,559,650
	2 30年国債	2.4000	2,100,000	2,548,518
合計	銘柄数		74銘柄	
	金額		341,654,000	384,049,615

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	384,049,615	98.8
コール・ローン等、その他	4,637,936	1.2
投資信託財産総額	388,687,551	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

2015年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	388,687,551,846円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,294,076,790
公 社 債(評価額)	384,049,615,349
未 収 利 息	3,262,866,085
前 払 費 用	80,993,622
(B) 負 債	119,594,725
未 払 金	117,667,000
未 払 解 約 金	1,927,725
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	388,567,957,121
元 本	321,599,486,803
次 期 繰 越 損 益 金	66,968,470,318
(D) 受 益 権 総 口 数	321,599,486,803口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	12,082円

*期首における元本額は271,058,114,615円、当期中における追加設定元本額は70,522,732,476円、同解約元本額は19,981,360,288円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本国債ファンドV A (適格機関投資家専用) 17,654,058円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 432,343,294円、6 資産バランスファンド (分配型) 527,999,523円、6 資産バランスファンド (成長型) 245,507,699円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 315,037,733,445円、世界6 資産均等分散ファンド (毎月分配型) 196,854,386円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド87,901,192円、ダイワ日本国債ファンド (年1 回決算型) 4,763,280,922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) 290,212,284円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,082円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月11日 至2015年3月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,195,247,292円
受 取 利 息	8,195,247,292
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,048,596,551
売 買 益	2,214,581,670
売 買 損	△ 4,263,178,221
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	6,146,650,741
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	50,776,746,933
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 4,033,796,059
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,078,868,703
(G) 合 計(C+D+E+F)	66,968,470,318
次 期 繰 越 損 益 金(G)	66,968,470,318

(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REIT・マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年3月16日）

（計算期間 2014年9月17日～2015年3月16日）

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第20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、コーペン&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

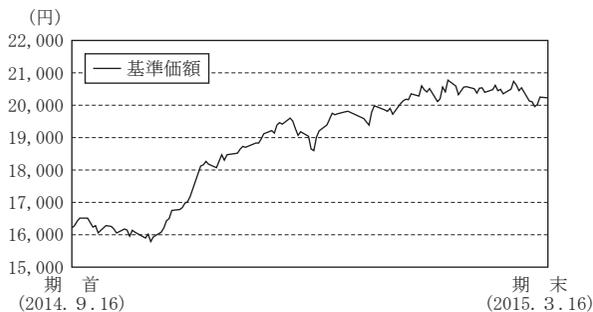
大和投資信託

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REIT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)2014年9月16日	16,216	—	16,933	—	97.4
9月末	16,270	0.3	17,021	0.5	97.9
10月末	17,185	6.0	18,077	6.8	97.8
11月末	19,119	17.9	20,075	18.6	97.8
12月末	19,814	22.2	21,015	24.1	97.3
2015年1月末	20,512	26.5	21,855	29.1	98.0
2月末	20,353	25.5	21,157	24.9	97.8
(期末)2015年3月16日	20,227	24.7	21,170	25.0	98.5

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S & P先進国REIT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REIT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：16,216円 期末：20,227円 騰落率：24.7%

【基準価額の主な変動要因】

欧州を中心に海外リート市況が上昇したことに加えて、為替相場で米ドルなどに対して円安に振れたことがプラスに寄与し、当期の基準価額は大幅に値上がりしました。

◆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。期首から2014年9月下旬にかけて、米国の量的金融緩和策の終了が近づく中、米国の堅調な経済指標を受けて利上げ開始時期やその後の利上げペースに対する投資家の警戒が強まったため、海外リート市況は下落して始まりました。しかしその後は、米国経済には今後予想される利上げの影響を吸収するだけの力強さがあるとの見方が広まり市況が上昇に転じると、10月末の日銀の追加金融緩和を受けてECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和に対する期待も強まったうえ、世界的に長期国債利回りが低下したことが支援材料となり、市場は力強く上昇しました。2015年2月から期末にかけては、米国の利上げ時期が近づいているとの見方を背景に長期国債利回りが上昇に転じたことがマイナス要

因となり、市況は上昇幅を縮小しました。

市場別では、各国・地域とも大きく上昇しましたが、ECBが2015年1月に国債買入れを含む量的金融緩和策の導入を発表したことが好感され、フランスなどユーロ圏の上昇率が大きくなりました。一方、中国経済の減速に対する懸念から香港やシンガポールは小幅の上昇にとどまりました。

○為替相場

為替相場では米ドル独歩高の展開となりました。米ドルは量的金融緩和策の終了や将来の利上げ観測の強まりを背景に買われました。米ドル円は、日銀の追加金融緩和も円売り米ドル買い要因となり、円安米ドル高が進みました。ユーロ円は、デフレ回避のためECBが国債購入策を含む量的金融緩和の導入を2015年1月に発表したことがユーロ売り要因となり、2015年1月以降に円高ユーロ安に大きく振れました。その他の通貨では、将来的な利上げ観測が根強い英ポンドは買われて小幅の円安英ポンド高となりましたが、RBA(オーストラリア中央銀行)が利下げを実施したオーストラリア・ドルは売られて小幅の円高オーストラリア・ドル安に振れました。

◆前期における「今後の運用方針」

世界のリート市場は中長期的に魅力的であると考えており、高位の組入比率を維持する方針です。また、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ポートフォリオを構築する方針です。

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク(以下、C&S)に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

◆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が、ECBによる追加金融緩和と景気持ち直しへの期待から、割安感のあるイタリアのオフィスリートやベルギーの産業施設リートを新たに組入れたほかフランスの商業施設リートなどを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、リート価格の相対的な魅力度の観点から米国の大手商業施設リートやオーストラリアのオフィスリートを一部売却し、米国やオーストラリアの組入比率を下げました。

◆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、それぞれ24.7%、25.0%となりました。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選択します。用途別では、米国では住宅施設やオフィスを保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設に加えてユーロ圏の商業施設、パリなど主要都市のオフィスを保有するリートに注目しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合計	19

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2014年9月17日から2015年3月16日まで)

	買付			売付		
	口数	金額	平均単価	口数	金額	平均単価
外						
アメリカ	千口 9,428.052 (△ 562,607)	千アメリカ・ドル 272,238 (210)		千口 12,765.042 ()	千アメリカ・ドル 418,110 ()	
カナダ	千口 ()	千カナダ・ドル ()		千口 334.7 ()	千カナダ・ドル 15,354 ()	
オーストラリア	千口 38,198.652 (△ 33,872.31)	千オーストラリア・ドル 33,773 ()		千口 19,322.494 ()	千オーストラリア・ドル 79,011 ()	
国						
香港	千口 5,536 ()	千香港ドル 42,331 ()		千口 5,234 ()	千香港ドル 85,388 ()	

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2014年9月17日から2015年3月16日まで)

当				期			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	691.649	5,844,348	8,449	DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	9,830.582	4,412,071	448
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	528.445	3,796,495	7,184	PROLOGIS INC (アメリカ)	787.339	4,044,819	5,137
WERELDHAVE NV (オランダ)	319.199	2,571,562	8,056	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	177.988	3,603,074	20,243
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	979.004	2,206,251	2,253	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	103.233	3,204,907	31,045
FONCIERE DES REGIONS (フランス)	198.719	2,186,768	11,004	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	125.28	3,054,665	24,382
DDR CORP (アメリカ)	981.888	2,164,392	2,204	VENTAS INC (アメリカ)	420.294	2,913,846	6,932
WP GLIMCHER INC (アメリカ)	873.134	1,744,275	1,997	UDR INC (アメリカ)	714.767	2,666,641	3,730
BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	652.41	1,580,102	2,421	KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	795.982	2,435,179	3,059
INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア)	34,121.153	1,450,631	42	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	112.023	2,377,438	21,222
PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ)	617.035	1,450,298	2,350	SUNTEC REIT (シンガポール)	13,192.425	2,217,283	168

(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				
シンガポール	千口 43,384.831 ()	千シンガポール・ドル 56,223 (△ 17)	千口 15,559.805 ()	千シンガポール・ドル 28,972 ()
イギリス	千口 3,300.399 ()	千イギリス・ポンド 27,041 ()	千口 3,829.533 ()	千イギリス・ポンド 29,950 ()
ユーロ (オランダ)	千口 780.51 (△ 541.287)	千ユーロ 21,385 (2,777)	千口 0.01 ()	千ユーロ 0 ()
ユーロ (ベルギー)	千口 100.947 ()	千ユーロ 5,653 ()	千口 ()	千ユーロ ()
ユーロ (フランス)	千口 395.766 (875.708)	千ユーロ 24,899 (△ 0)	千口 310.408 ()	千ユーロ 37,400 ()
ユーロ (ドイツ)	千口 178.496 ()	千ユーロ 2,033 ()	千口 250.31 ()	千ユーロ 3,069 ()
ユーロ (イタリア)	千口 10,768.296 ()	千ユーロ 6,844 ()	千口 ()	千ユーロ ()
ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 12,224.015 (334.421)	千ユーロ 60,815 (2,777)	千口 560.728 ()	千ユーロ 40,470 ()

(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	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	195,315	35,934	4,362,394	2.5
BIOMED REALTY TRUST INC	652.41	14,085	1,709,983	1.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	788,578	30,265	3,674,246	2.1
VORNADO REALTY TRUST	301.12	31,846	3,866,159	2.2
EQUITY RESIDENTIAL	1,024.11	78,876	9,575,661	5.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	496,009	10,316	1,252,482	0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	674.794	11,046	1,341,030	0.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	422.28	6,992	848,944	0.5
CYRUSONE INC	406.53	12,330	1,496,868	0.9
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	410.033	11,107	1,348,486	0.8
WP GLIMCHER INC	873.134	14,450	1,754,274	1.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	360.588	15,123	1,835,939	1.0
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	22	2,735	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	478.9	7,638	927,308	0.5
SUN COMMUNITIES INC	164.875	11,148	1,353,470	0.8
PROLOGIS INC	166.377	7,062	857,412	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	910.495	13,830	1,679,012	1.0
DDR CORP	782.823	14,419	1,750,539	1.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	346.899	7,215	875,961	0.5
HEALTH CARE REIT INC	379.113	28,441	3,452,744	2.0
HOME PROPERTIES INC	222.203	14,843	1,801,959	1.0
KILROY REALTY CORP	303.176	22,410	2,720,667	1.6
MACERICH CO/THE	215.919	20,380	2,474,204	1.4
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	501.164	14,684	1,782,650	1.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	14,191	1,722,884	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	133.042	10,498	1,274,498	0.7
REGENCY CENTERS CORP	450.979	29,462	3,576,742	2.0
SL GREEN REALTY CORP	288.173	36,719	4,457,687	2.5
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	405.363	14,236	1,728,292	1.0
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	663.868	8,132	987,271	0.6
CUBESMART	951.798	22,329	2,710,762	1.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,161.62	19,131	2,322,610	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	506.171	32,739	3,974,531	2.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	301.672	10,537	1,279,240	0.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,533.116	22,000	2,670,826	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	546.991	15,381	1,867,300	1.1
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	879.092	13,801	1,675,531	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	19,532,641 37銘柄	683,635	82,993,318	< 47.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	451.217	17,092	1,619,989	0.9
カナダ・ドル 通貨計	451,217 1銘柄	17,092	1,619,989	< 0.9%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
SCENTRE GROUP	8,531.811	33,359	3,089,745	1.8
NOVION PROPERTY GROUP	21,487.233	56,511	5,234,087	3.0
DEXUS PROPERTY GROUP	1,159.77	8,907	824,969	0.5
WESTFIELD CORP	8,719.634	85,190	7,890,374	4.5
GOODMAN GROUP	7,476.572	45,906	4,251,827	2.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	34,121.153	13,477	1,248,318	0.7
オーストラリア・ドル 通貨計	81,496,173 6銘柄	243,352	22,539,324	< 12.9%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,784.07	122,707	1,917,922	1.1
LINK REIT	5,244.42	248,323	3,881,292	2.2
CHAMPION REIT	21,010.376	78,999	1,234,754	0.7
香港・ドル 通貨計	41,038,866 3銘柄	450,030	7,033,970	< 4.0%>

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	
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	15,344.971	15,882	1,385,390	0.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	12,648	31,493	2,747,179	1.6
SUNTEC REIT	2,512.13	4,647	405,396	0.2
KEPPEL REIT	19,011.064	23,098	2,014,877	1.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	4,859	8,357	729,022	0.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	11,287.8	23,027	2,008,654	1.1
シンガポール・ドル 通貨計	65,662,965 6銘柄	106,506	9,290,521	< 5.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	4,202.021	51,264	9,183,037	5.2
SEGO PLC	2,104.512	8,876	1,590,106	0.9
HAMMERSON PLC	5,718.154	37,482	6,714,240	3.8
DERWENT LONDON PLC	627.258	21,383	3,830,377	2.2
BIG YELLOW GROUP PLC	2,431.914	14,956	2,679,116	1.5
イギリス・ポンド 通貨計	15,083,859 5銘柄	133,963	23,996,878	< 13.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	430.061	27,442	3,496,409	2.0
NSI NV	2,802.876	12,004	1,529,521	0.9
国 小 計	3,232.937 2銘柄	39,446	5,025,930	< 2.9%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	100.947	7,135	909,190	0.5
国 小 計	100,947 1銘柄	7,135	909,190	< 0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	126.556	32,265	4,110,941	2.3
FONCIERE DES REGIONS-RTS	181.84	225	28,728	0.0
GECCINA SA	158.349	19,271	2,455,327	1.4
KLEPIERRE	1,376.775	60,853	7,753,338	4.4
FONCIERE DES REGIONS	166.23	14,910	1,899,788	1.1
国 小 計	2,009.75 5銘柄	127,526	16,248,125	< 9.3%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	813.063	10,212	1,301,120	0.7
国 小 計	813,063 1銘柄	10,212	1,301,120	< 0.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	588.33	5,848	745,093	0.4
国 小 計	588.33 1銘柄	5,848	745,093	< 0.4%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILLI SPA	10,768.296	7,968	1,015,271	0.6
国 小 計	10,768,296 1銘柄	7,968	1,015,271	< 0.6%>
ユーロ通貨計	17,513,323 11銘柄	198,137	25,244,731	< 14.4%>
合 計	240,779,044 69銘柄	-	172,718,734	< 98.5%>

(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) 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。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2015年3月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託証券	172,718,734	97.0
コール・ローン等、その他	5,315,159	3.0
投資信託財産総額	178,033,893	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、3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=121.40円、1カナダ・ドル=94.78円、1オーストラリア・ドル=92.62円、1香港ドル=15.63円、1シンガポール・ドル=87.23円、1ニュージーランド・ドル=89.07円、1イギリス・ポンド=179.13円、1ユーロ=127.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(174,389,761千円)の投資信託財産総額(178,033,893千円)に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月16日現在

項目	当期末	
	当	末
(A) 資産	178,869,683,586円	
コール・ローン等	4,155,268,122	
投資信託証券(評価額)	172,718,734,398	
未収入金	1,722,254,762	
未収配当金	273,426,304	
(B) 負債	3,475,839,682	
未払金	3,198,339,682	
未払解約金	277,500,000	
(C) 純資産総額(A-B)	175,393,843,904	
元本	86,713,865,485	
次期繰越損益金	88,679,978,419	
(D) 受益権総口数	86,713,865,485口	
1万口当り基準価額(C/D)	20,227円	

*期首における元本額は98,709,229,364円、当期中における追加設定元本額は413,482,662円、同解約元本額は12,408,846,541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REIT・オープン(毎月分配型)78,978,320,467円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)61,293,463円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)36,051,708円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)39,148,974円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)179,393,001円、6資産バランスファンド(分配型)313,070,088円、6資産バランスファンド(成長型)595,223,606円、ダイワ3資産分散ファンド(インカム&キャッシュ、外債、内外リート)(隔月分配型)31,606,851円、りそなワールド・リート・ファンド3,588,976,891円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)117,171,896円、『しがきん』SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型)9,035,372円、常陽3分法ファンド543,441,876円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)118,280,264円、ダイワ・海外株式&REITファンド(毎月分配型)37,112,246円、スマート・インカム・バランス167,563円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)166,067,434円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)224,562,546円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)235,424,023円、ダイワ・グローバルREITファンド(ダイワSMA専用)435,672,867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)951,827,901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)21,560,443円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)30,456,005円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,227円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月17日 至2015年3月16日

項目	当期	
	当	期
(A) 配当等収益	2,598,517,586円	
受取配当金	2,597,822,660	
受取利息	694,926	
(B) 有価証券売買損益	35,031,770,853	
売買益	39,072,826,614	
売買損	△4,041,055,761	
(C) その他費用	△31,775,649	
(D) 当期損益金(A+B+C)	37,598,512,790	
(E) 前期繰越損益金	61,361,837,750	
(F) 解約差損益金	△10,645,247,459	
(G) 追加信託差損益金	364,875,338	
(H) 合計(D+E+F+G)	88,679,978,419	
次期繰越損益金(H)	88,679,978,419	

(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18期（決算日 2014年11月10日）

（計算期間 2014年5月13日～2014年11月10日）

ダイワ J-REIT アクティブ・マザーファンドの第18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

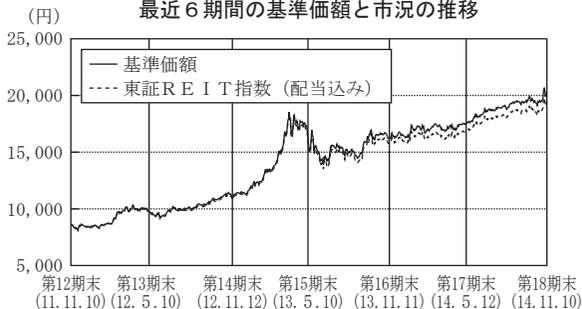
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額と市況の推移

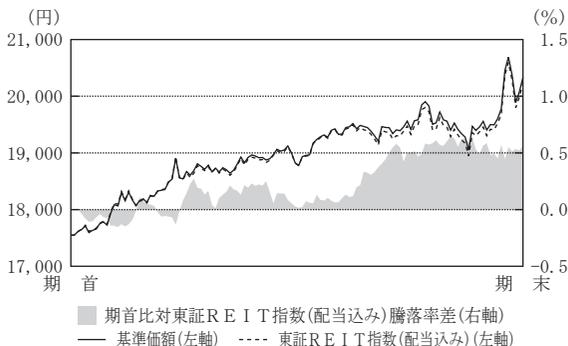


(注) 東証REIT指数 (配当込み) は、第12期末の基準価額をもとに指数化したものです。

最近10期の運用実績

期別	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資信託証券組入比率	純資産
	円	%	(参考指数)	%		
9期末 (2010年5月10日)	8,974	10.5	1,359.50	10.2	97.5	16,388
10期末 (2010年11月10日)	9,380	4.5	1,421.41	4.6	97.5	15,387
11期末 (2011年5月10日)	10,251	9.3	1,558.59	9.7	97.3	13,984
12期末 (2011年11月10日)	8,588	△16.2	1,289.09	△17.3	97.8	10,487
13期末 (2012年5月10日)	9,811	14.2	1,469.06	14.0	97.8	11,077
14期末 (2012年11月12日)	11,015	12.3	1,629.48	10.9	98.5	11,451
15期末 (2013年5月10日)	16,375	48.7	2,419.96	48.5	98.0	18,489
16期末 (2013年11月11日)	16,221	△0.9	2,375.50	△1.8	97.7	25,303
17期末 (2014年5月12日)	17,547	8.2	2,533.69	6.7	97.4	30,901
18期末 (2014年11月10日)	20,332	15.9	2,921.37	15.3	97.6	47,404

■当期中の基準価額と市況の推移



(注) 東証REIT指数 (配当込み) は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	
(期首)2014年5月12日	17,547	—	2,533.69	—	97.4
5月末	18,297	4.3	2,645.27	4.4	98.0
6月末	18,808	7.2	2,710.90	7.0	97.2
7月末	19,064	8.6	2,749.06	8.5	97.1
8月末	19,517	11.2	2,815.18	11.1	96.1
9月末	19,904	13.4	2,859.23	12.8	98.5
10月末	20,455	16.6	2,942.29	16.1	97.9
(期末)2014年11月10日	20,332	15.9	2,921.37	15.3	97.6

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆Jリート (不動産投信) 市況

東証REIT指数 (配当込み) …期首 : 2,533.69 期末 : 2,921.37

Jリート市況は、新規上場や既存上場銘柄の公募増資などJリート各社による資金調達動きが多く見られたことなどが需給面での懸念材料として意識されたものの、大型の実物不動産売買に関する観測報道などが好感され、堅調に始まりました。その後も、オフィス・ビル空室率の低下や実物不動産取引の活発化などJリートを取り巻くファンダメンタルズが改善傾向にあることや、長期金利が底位水準で安定的に推移したことに加えて、国内株式市況が底堅く推移したこともあり、Jリート市況も上昇基調となりました。2014年10月に入ると、IMF (国際通貨基金) による世界経済見通しの下方修正などで世界経済への懸念が広がったことや、エボラ出血熱に関する報道など不透明要因の増加もあり、国内株式市況と同様に弱含む局面もありましたが、10月末には日銀による予想外の追加金融緩和を背景に、Jリート市況は反発し、期末を迎えました。

◆当期の運用実績

【基準価額・騰落率】

期首 : 17,547円 期末 : 20,332円 騰落率 : 15.9%

【主な要因】

オフィス・ビル空室率の低下や実物不動産取引の活発化などJリートを取り巻くファンダメンタルズの改善傾向などを背景として、Jリート市況が堅調に推移したため、基準価額が値上がりしました。

◆参考指数との差異および要因分析

【騰落率差】

参考指数 (東証REIT指数 (配当込み)) の騰落率は15.3%となりました。一方、当ファンドの騰落率は15.9%となりました。

【要因分析 (プラス要因 : (+)、マイナス要因 : (-))】

- 投資信託証券組入比率
投資信託証券の組入れは、期を通じておおむね96~98%前後で推移させた結果、組入比率の影響は軽微でした。
- 個別銘柄
(+) 投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数 (配当込み) を上回った星野リゾート・リート、ジャパン・ホテル・リート、インヴェンシブルなどをオーバ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東証REIT指数 (配当込み) を下回った野村不動産オフィスファンドなどのアンダーウエートが、プラスに寄与しました。
(-) 投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数 (配当込み) を上回ったGLP、プレミア、いちご不動産などをアンダーウエートとしたことや、投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数 (配当込み) を下回ったインベスコ・オフィス・ジェリートなどのオーバーウエートが、マイナス要因となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

・投資信託証券組入比率

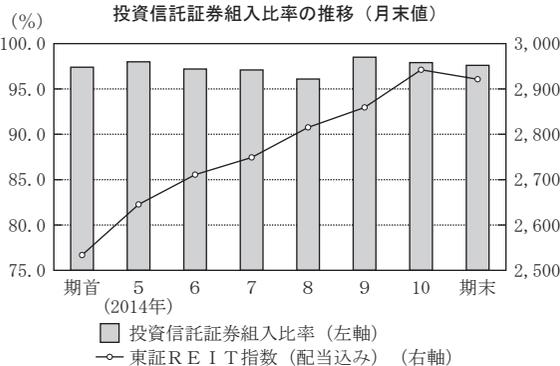
株式市場や長期金利の動向に大きな変化がない限り、オフィス・ビル空室率の低下や実物不動産取引の活発化などJリートを取り巻くファンダメンタルズの緩やかな改善傾向を背景として、堅調に推移すると想定しています。ただ、2013年秋ごろから続いているレンジ相場の上限を超えて持続的な上昇基調へ移行するには、オフィス・ビル賃料の回復に対する期待がより一層高まることなどが必要になると考えます。上記の見通しに基づき、投資信託証券組入比率につきましては基本的に90%程度以上の水準を維持する方針です。

・ポートフォリオ

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います。ポートフォリオ戦略については、個別銘柄ごとのバリュエーション格差が以前より縮小していることに鑑み、当面は各種バリュエーション指標での割安度よりも、経営戦略や業績の変化等を重視した銘柄選別を行なっていく方針です。また、国内景気の拡大に伴ってオフィス・ビル賃料の上昇が期待できる展開になれば、オフィス・セクターのウェートを積極的に引上げていくことも検討してまいります。

◆当期の運用経過

(1) 投資信託証券組入比率



投資信託証券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、期を通じておおむね96~98%程度で推移させました。

(2) 個別銘柄

組入上位銘柄の推移

期首		期末	
銘柄名	組入比率	銘柄名	組入比率
1 日本ビルファンド	9.9	日本ビルファンド	7.9
2 ジャパンリアルエステイト	8.9	ジャパンリアルエステイト	7.7
3 ユナイテッド・アーバン	5.5	日本リートファンド	5.0
4 日本リートファンド	5.4	日本プライムリアルティ	5.0
5 フロンティア不動産	4.5	ユナイテッド・アーバン	4.6
6 日本プロロジスリート	4.3	森トラスト総合リート	4.5
7 日本プライムリアルティ	3.8	日本プロロジスリート	4.1
8 森ヒルズリート	3.7	ジャパン・ホテル・リート	3.3
9 アドバン・レジデンス	3.6	オリックス不動産	3.3
10 API	3.1	森ヒルズリート	3.3
11 日本ロジスティクスファンド	2.9	ケネディクス・オフィス	3.0
12 ジャパン・ホテル・リート	2.8	産業ファンド	3.0
13 ケネディクス・オフィス	2.7	アドバン・レジデンス	2.6
14 NMF	2.7	大和証券オフィス	2.5
15 GLP	2.6	NMF	2.5

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合。

- ・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41~44銘柄程度に投資しました。
- ・日本ビルファンドやジャパンリアルエステイトについては、当期において投資口価格が相対的に軟調に推移したことなどにより、組入比率が低下しました。
- ・フロンティア不動産やアドバン・レジデンスについては、両社とも業績動向は安定的に推移したものの、Jリート市況全体が上昇基調となる中で、より高い成長が見込める銘柄やセクターへの入れ替えを進めた結果、組入比率が低下しました。
- ・日本プライムリアルティについては、稼働率の上昇や金融費用の減少などを背景に相対的に堅調な業績推移が期待できると判断して、組入比率を引上げました。

《今後の運用方針》

◆Jリート市況見直し

オフィス・ビル空室率の低下や実物不動産取引の活発化など、Jリートを取り巻くファンダメンタルズの改善傾向を背景として、引続き堅調に推移するとみています。一部の大型銘柄を中心に、配当利回りなどバリュエーション面での著しい割安感感は薄れつつありますが、日銀によるJリート買入れ枠の拡大という需給面でのサポートもあり、国内景気が腰折れすることなどが無い限り、Jリート市場全体としては下がりづらい状況が続くと思われます。

◆投資信託証券組入比率

上記の見通しに基づき、投資信託証券組入比率につきましては基本的に90%程度以上の水準を維持する方針です。

◆ポートフォリオ

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います。ポートフォリオ戦略については、個別銘柄ごとのバリュエーション格差が徐々に縮小していることに鑑み、各種バリュエーション指標での割安度よりも、経営戦略や業績の変化等を重視した銘柄選別を行なっていく方針です。また、バリュエーション面での割安感感は薄れつつあるものの、相対的に景気敏感なオフィス・セクターや、訪日観光客の増加などテーマ性のあるホテル・セクターにも注目してまいります。

上記の見通しと運用方針に基づき、運用リスクの管理を徹底しつつ中長期的な観点から運用を行なうことにより基準価額の向上に努める所存です。

ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

■売買および取引の状況

投資信託証券

(2014年5月13日から2014年11月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国 内	89.472	13,252,129	10.942 (-)	2,021,485 (-)

(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。

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2014年5月13日から2014年11月10日まで)

当 期				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
森トラスト総合リート		9.25	1,663,139	179,798	グローバル・ワン不動産投資法人		1.3	393,466	302,666
日本プライムリアルティ		2.8	1,065,289	380,460	フロンティア不動産投資		0.6	339,354	565,590
インヴィンシブル投資法人		30	889,466	29,648	東急リアル・エステート		2	289,644	144,822
ジャパンリアルエステイト		1.5	870,781	580,521	ヒューリックリート投資法		1.022	175,858	172,072
インベスコ・オフィス・Jリート		8	832,697	104,087	MIDリート投資法人		0.7	167,855	239,793
グローバル・ワン不動産投資法人		2.4	809,987	337,494	積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人		1	110,482	110,482
日本ビルファンド		1.2	713,316	594,430	ジャパン・ホテル・リート投資法人		2	99,079	49,539
オリックス不動産投資		5	687,700	137,540	トップリート投資法人		0.2	93,303	466,516
日本リテールファンド		2.8	597,958	213,556	アドバンス・レジデンス		0.3	74,712	249,042
大和証券オフィス投資法人		1	556,328	556,328	ジャパンエクセレント投資法人		0.5	68,576	137,152

(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
不動産投信	千口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人	1.2	472,200	1.0
MIDリート投資法人	1.2	329,160	0.7
森ヒルズリート	10	1,551,000	3.3
野村不レジデンシャル	0.05	30,500	0.1
産業ファンド	1.4	1,414,000	3.0
大和ハウスリート	1	532,000	1.1
アドバンス・レジデンス	4.5	1,230,300	2.6
ケネディクスレジデンシャル	2	572,400	1.2
A P I 投資法人	1.2	1,119,600	2.4
G L P 投資法人	8.2	1,099,620	2.3
コンフォリア・レジデンシャル	2.4	491,040	1.0
日本プロロジスリート	7.7	1,958,110	4.1
NMF 投資法人	8	1,170,400	2.5

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
星野リゾート・リート	0.8	928,800	2.0
S I A 不動産投資	0.2	83,800	0.2
イオンリート投資	4	614,400	1.3
ヒューリックリート投資法	6.1	1,007,720	2.1
日本リート投資法人	1.2	405,600	0.9
インベスコ・オフィス・Jリート	8	800,800	1.7
日本ビルファンド	6.5	3,750,500	7.9
ジャパンリアルエステイト	6.5	3,653,000	7.7
日本リテールファンド	11	2,393,600	5.0
オリックス不動産投資	10	1,559,000	3.3
日本プライムリアルティ	6	2,385,000	5.0
東急リアル・エステート	4	597,200	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人	2.5	861,250	1.8

ファン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	
野村不動産オフィスF	0.4	187,600	0.4
ユナイテッド・アーバン投資法人	12	2,188,800	4.6
森トラスト総合リート	11.25	2,145,375	4.5
インヴィンシブル投資法人	30	1,158,000	2.4
フロンティア不動産投資	2	996,000	2.1
平和不動産リート	1	90,200	0.2
日本ロジスティクスファンド投資法人	4.3	1,078,010	2.3
福岡リート投資法人	3	596,700	1.3
ケネディクス・オフィス投資法人	2.4	1,430,400	3.0
積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人	4	439,600	0.9
いちご不動産投資法人	1	80,100	0.2
大和証券オフィス投資法人	2	1,174,000	2.5
阪急リート投資法人	0.35	233,800	0.5
トップリート投資法人	0.3	134,550	0.3
大和ハウス・レジデンシャル投資法人	1	484,000	1.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22	1,575,200	3.3
日本賃貸住宅投資法人	6	451,800	1.0
ジャパンエクスセレント投資法人	5.5	789,250	1.7
合 計	口 数、金 額	224.15	46,244,385
	銘柄 数<比率>	44銘柄	<97.6%>

※森ヒルズリート、産業ファンド、大和ハウスリート、アドバンス・レジデンス、ケネディクスレジデンシャル、API投資法人、GLP投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロジスリート、S I A不動産投資、ヒュリックリート投資法、日本リート投資法人、日本ビルファンド、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、東急リアル・エステート、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、ケネディクス・オフィス投資法人、積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人、いちご不動産投資法人、大和証券オフィス投資法人、阪急リート投資法人、トップリート投資法人、大和ハウス・レジデンシャル投資法人、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とをいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが当該ファンドの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

2014年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	46,244,385	97.0
コール・ローン等、その他	1,445,247	3.0
投資信託財産総額	47,689,632	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

2014年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	47,689,632,167円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,093,668,451
投 資 信 託 証 券(評価額)	46,244,385,000
未 収 入 金	95,434,642
未 収 配 当 金	256,144,074
(B) 負 債	285,531,628
未 払 金	259,636,628
未 払 解 約 金	25,895,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	47,404,100,539
元 本	23,315,529,699
次 期 繰 越 損 益 金	24,088,570,840
(D) 受 益 権 総 口 数	23,315,529,699口
1万口当り基準価額(C/D)	20,332円

*期首における元本額は17,611,088,897円、当期中における追加設定元本額は6,833,106,382円、同解約元本額は1,128,665,580円です。

*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）37,550,600円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）41,347,161円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）193,632,343円、6資産バランスファンド（分配型）314,887,053円、6資産バランスファンド（成長型）614,736,145円、ダイワ三資産分散ファンド（インカム&キャッシュ、外債、内外リート）（隔月分配型）37,031,955円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）130,543,779円、『しがきん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型）4,605,265円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）130,397,665円、成果リレー（ブラジル国債&J-REIT）2014-07 216,821,641円、成果リレー（ブラジル国債&J-REIT）2014-08 164,799,650円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/安定コース）153,411,366円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/6分散コース）203,214,356円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/成長コース）194,412,040円、DCダイワJ-REITアクティブファンド355,300,176円、ダイワファンドラップ J-REITセレクト19,468,203,465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）238,863,027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）66,546,395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）390,708,594円、ダイワJリート・ファンド358,517,023円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,332円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月13日 至2014年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	579,866,327円
受 取 配 当 金	579,568,382
受 取 利 息	297,945
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,914,531,762
売 買 損 益	5,052,497,280
売 買 損	△ 137,965,518
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	5,494,398,089
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	13,290,376,431
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 987,519,298
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,291,315,618
(G) 合 計(C+D+E+F)	24,088,570,840
次 期 繰 越 損 益 金(G)	24,088,570,840

(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。

■ 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)	11円 (11)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	11

(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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

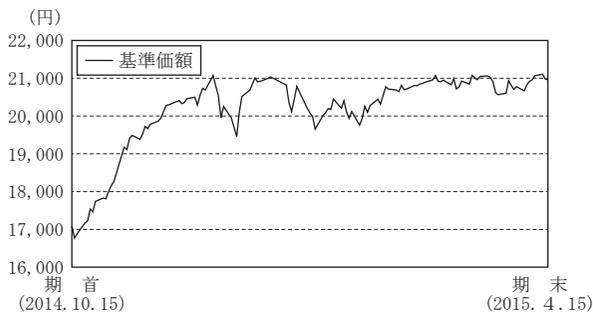
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株式組入 比率	ハイブリッド 優先証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	円	%	%	%	%
(期首)2014年10月15日	17,086	—	17,951	—	70.8	22.4	2.2
10月末	18,260	6.9	19,423	8.2	72.5	21.9	2.1
11月末	20,459	19.7	21,849	21.7	73.4	22.4	2.2
12月末	21,035	23.1	22,416	24.9	72.6	22.5	2.1
2015年1月末	20,117	17.7	21,255	18.4	70.1	22.3	2.2
2月末	20,894	22.3	22,478	25.2	72.9	22.3	1.8
3月末	20,939	22.6	22,409	24.8	72.0	22.3	2.0
(期末)2015年4月15日	20,959	22.7	22,502	25.3	71.5	22.3	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は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,086円 期末：20,959円 騰落率：22.7%

【基準価額の主な変動要因】

北米株式市況が上昇したことや、米ドルおよびカナダ・ドルが対円で上昇したことが寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○北米株式市況

米国株式市況は、期首から2014年11月にかけて上昇しましたが、その後は上値の重い展開となりました。期の初めより、欧米の経済指標の悪化やエボラ出血熱の感染拡大などから軟調な展開が始まりましたが、好調な米企業決算などを受けて大幅に上昇し、10月末にFOMC(米国連邦公開市場委員会)で量的緩和政策の終了が決定されてからも上昇基調が続きました。12月に入ると原油価格の急落を受けて調整し、FOMCで景気に配慮的な姿勢が確認されたことなどでいったん反発したものの、2015年に入ってからも主要経済指標が予想を下回ったことや原油安などから一進一退となりました。2月から3月にかけては、原油安が落ち着いたことや堅調な企業決算などから株式指数が史上最高値を更新する場面もありましたが、

米ドル高による企業業績への懸念、イエメンの政情不安などが重しとなり、期末にかけてボックス圏での推移となりました。

○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上昇しました。期首から、底堅い経済指標を支援材料に上昇してはまりましたが、2014年12月に入ると、原油価格の急落などを受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりから、一時調整する展開となりました。その後は、早期利上げ観測の後退を受けた米国債券利回りの低下などを背景に、上昇基調で推移しました。

○為替相場

米ドルは、対円で大幅に上昇しました。米ドルは期首107円台ではまりましたが、2014年10月に米国において良好な経済指標を受けて量的緩和政策の終了が決定した一方で、日銀が予想外の追加緩和策を発表したことで日米の金融政策スタンスの違いが確認され、米ドルは急騰しました。その後も、消費税増税の延期および衆議院解散などを受けて円安の流れが続き、一時121円台まで上昇しましたが、12月に入ると原油価格の下落を嫌気した世界的な株価調整から116円台まで買い戻されました。その後は、おおむね116円から121円の間で一進一退の展開が続き、119円台で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

(組入比率)
 当面90%程度以上の組入比率を継続する方針です。
 (ポートフォリオ)

- ・普通株とハイブリッド優先証券の投資比率は当面現状を維持する方針ですが、債券市場や株式市場の動向等を引き続き勘案して、組入比率を決定します。
- ・今後も、キャッシュフローおよび配当の成長が期待できるセクターや銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。足元では、原油などコモディティ価格の下落に伴い、消費関連銘柄や運輸銘柄などの魅力が高まっていると考えられます。また、これまで割高となっていた情報技術セクターの組入比率引下げを進めていましたが、割安感が出てきたパソコンや半導体銘柄などについて投資機会をうかがいます。今後も引き続き、安定的にキャッシュフロー成長が期待できる銘柄に選別投資してまいります。
- ・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てまいります。金利リスクが意識される中、引続き利回りが相対的に高く、デュレーションが短めの期間固定金利型や変動金利型などの証券を好みます。また、クレジットスプレッドの縮小の可能性を念頭に置き、より高い利回りを求めて機動的格付けや格付未付与の証券についても投資機会をうかがいます。

以上のような方針のもとに、外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク(以下、C&S)に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

◆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69~74%程度、ハイブリッド優先証券等を23~26%程度としました。
 銘柄選択にあたって、C&Sでは、長期的なビジネスモデルが確立

した銘柄に絞って調査しております。当ファンドでは、その中から魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できるキャッシュフローが予想される銘柄を選択しました。その結果、セクター別では金融や情報技術セクターを高位で組み入れました。銘柄別では、EXXON MOBIL（エネルギー）、APPLEおよびMICROSOFT（ともに情報技術）などを高位で組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。普通株式については、今後もキャッシュフローおよび配当の成長が期待できるセクターや銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	7円
（株式）	(4)
（ハイブリッド優先証券）	(3)
（投資信託証券）	(0)
有価証券取引税	0
（株式）	(0)
（ハイブリッド優先証券）	(0)
（投資信託証券）	(0)
その他費用	10
（保管費用）	(9)
（その他）	(0)
合計	17

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		685 (53.16)	4,706 (△ 60)	1,169.28	6,459
国	カ ナ ダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		9 (-)	34 (-)	82	273

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	千証券	千アメリカ・ドル	千証券	千アメリカ・ドル
		91.03 (-)	2,320 (-)	106.189 (-)	2,781 (-)

(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

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		3 (-)	76 (-)	5.381 (-)	134 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価		銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円			千株	千円	円	
MERCK & CO. INC. (アメリカ)	4.7	32,690	6,955		PFIZER INC (アメリカ)	11	41,689	3,789	
ALLSTATE CORP (アメリカ)	3.3	27,265	8,262		AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール)	3	35,386	11,795	
ACE LTD (スイス)	1.8	24,229	13,461		CSX CORP (アメリカ)	8.5	34,349	4,041	
HOME DEPOT INC (アメリカ)	1.9	23,589	12,415		CITIGROUP INC (アメリカ)	5.3	33,457	6,312	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS (アメリカ)	2.8	23,550	8,410		HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ)	7.2	32,682	4,539	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B (アメリカ)	1.7	22,669	13,334		CIGNA CORP (アメリカ)	2.5	30,544	12,217	
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	1.8	21,673	12,040		UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B (アメリカ)	2.1	27,454	13,073	
CARDINAL HEALTH INC (アメリカ)	2.2	21,581	9,809		MORGAN STANLEY (アメリカ)	6.3	26,686	4,235	
LYONDELLBASELL INDU-CL A (オランダ)	2.3	21,379	9,295		PRUDENTIAL FINANCIAL INC (アメリカ)	2.6	25,787	9,918	
APACHE CORP (アメリカ)	2	17,679	8,839		DEVON ENERGY CORP (アメリカ)	3.1	21,935	7,075	

(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

(2014年10月16日から2015年4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	
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)	5.6	16,789	2,998		COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)	7.404	22,726	3,069	
CHS INC 7.5 4 (アメリカ)	5	15,960	3,192		TEEKAY OFFSHORE PARTNERS 7.25 A (マーシャル諸島)	6.3	18,355	2,913	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)	4.9	15,528	3,169		AFFILIATED MANAGERS GROU 6.375 (アメリカ)	5.5	17,383	3,160	
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	4.8	14,325	2,984		PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	5	16,379	3,275	
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B (アメリカ)	4.35	14,193	3,262		WELLS FARGO & COMPANY 8 J (アメリカ)	4.175	14,545	3,484	
GMAC CAPITAL TRUST I 8.125 2 (アメリカ)	3.6	11,376	3,160		CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B (アメリカ)	4.5	13,335	2,963	
SUNTRUST BANKS INC 5.875 E (アメリカ)	3.486	9,630	2,762		ALLSTATE CORP 6.625 E (アメリカ)	4	12,802	3,200	
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 0 (アメリカ)	3.5	9,540	2,725		ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25 (バミューダ)	3.6	11,317	3,143	
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y (アメリカ)	3.2	9,516	2,973		CITIGROUP INC 6.875 K (アメリカ)	3.5	11,132	3,180	
CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)	2.813	9,234	3,282		CHS INC 7.1 2 (アメリカ)	3.274	10,179	3,109	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
LAS VEGAS SANDS CORP	34	39	217	26,031	一般消費・サービス
AETNA INC	28	35	377	45,166	ヘルスケア
DEVON ENERGY CORP	42	11	72	8,705	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	—	20	126	15,074	公益事業
CITIGROUP INC	53	—	—	—	金融
COVIDIEN PLC	17	—	—	—	その他
TE CONNECTIVITY LTD	20	24	168	20,136	情報技術
APPLE INC	37	31	391	46,834	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	12	35	204	24,462	金融
BECTON DICKINSON AND CO	—	9	127	15,213	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	61	45	283	33,933	金融
CIGNA CORP	25	—	—	—	ヘルスケア
AMERIPRISE FINANCIAL INC	24	20	256	30,687	金融
CMS ENERGY CORP	73	72	250	29,963	公益事業
MORGAN STANLEY	54	—	—	—	金融
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	43	13	161	19,279	情報技術
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	23	214	25,669	素材
HANESBRANDS INC	15	69	233	27,972	一般消費・サービス
CSX CORP	85	—	—	—	資本財・サービス
EXXON MOBIL CORP	62.34	54.34	470	56,310	エネルギー
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	26.5	21.5	266	31,880	資本財・サービス
EOG RESOURCES INC	8	—	—	—	エネルギー
FORD MOTOR CO	134	134	213	25,598	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	24.62	256	30,734	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	122	109	302	36,155	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	6	5	66	7,960	資本財・サービス
GENERAL MILLS INC	22	19	107	12,870	生活必需品
HALLIBURTON CO	—	7	32	3,868	エネルギー
HOME DEPOT INC	—	19	216	25,921	一般消費・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	158	183	204	24,407	金融
HARLEY-DAVIDSON INC	25	25	155	18,591	一般消費・サービス
HEWLETT-PACKARD CO	108	36	117	14,004	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	22	14	140	16,833	ヘルスケア
ABBVIE INC	33	47	290	34,699	ヘルスケア
KROGER CO	21	35	263	31,492	生活必需品
MCDONALD'S CORP	15.97	6.97	68	8,135	一般消費・サービス
MONSANTO CO	13	11	130	15,668	素材
MERCK & CO. INC.	—	47	271	32,473	ヘルスケア
NETAPP INC	54	50	179	21,453	情報技術
NORFOLK SOUTHERN CORP	13	6	60	7,212	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	8.28	—	—	—	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	15	26	206	24,663	エネルギー
PFIZER INC	114.83	19.83	69	8,309	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	18	33	275	33,000	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	19	—	—	—	エネルギー
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	26	—	—	—	金融
ACCENTURE PLC-CL A	20	23	215	25,809	情報技術
QUALCOMM INC	35	35	241	28,875	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	39	50	201	24,055	資本財・サービス
ROSS STORES INC	11	23	238	28,558	一般消費・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CHEVRON CORP	15	16	174	20,831	エネルギー
TRIUMPH GROUP INC	23	—	—	—	資本財・サービス
AT&T INC	89	89	290	34,802	電気通信サービス
TIME WARNER CABLE	5	—	—	—	一般消費・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	7	68	8,209	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	9	20	193	23,098	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	13	—	—	—	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	27	23	245	29,344	一般消費・サービス
WELLS FARGO & CO	61.26	51.26	277	33,227	金融
WAL-MART STORES INC	26	34	272	32,597	生活必需品
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	—	25	150	18,017	資本財・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	16	—	—	—	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	7	65	7,839	金融
TYSON FOODS INC-CL A	83	50	199	23,864	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11.94	4.94	65	7,840	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	160	64	101	12,111	金融
AMERICAN EXPRESS CO	14	—	—	—	金融
EQUIFAX INC	—	16	150	17,971	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	—	14	143	17,116	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	10	32	288	34,565	ヘルスケア
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	15	—	—	—	金融
INTEL CORP	34	28	88	10,547	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	83	47	200	23,967	金融
MICROSOFT CORP	99	94	391	46,832	情報技術
CVS HEALTH CORP	43.75	30.75	313	37,559	生活必需品
MEDTRONIC PLC	—	18.16	141	16,920	ヘルスケア
BLACKROCK INC	7	8	298	35,757	金融
ACE LTD	—	18	201	24,096	金融
ALLSTATE CORP	—	33	235	28,224	金融
EASTMAN CHEMICAL CO	18	—	—	—	素材
XILINX INC	46	46	198	23,735	情報技術
PERRIGO CO PLC	6	—	—	—	ヘルスケア
VF CORP	25	20	149	17,861	一般消費・サービス
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 総額<比率>	2,737.49 69銘柄	2,306.37 66銘柄	13,255 <69.0%>	1,585,617 <69.0%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	69	53	211	20,248	エネルギー
TRANSCANADA CORP	19	15	83	7,952	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	43	43	176	16,872	素材
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	28	28	119	11,482	電気通信サービス
POWER CORP OF CANADA	53	—	—	—	金融
カナダ・通貨計	株数、金額 総額<比率>	212 5銘柄	139 4銘柄	590 <2.5%>	56,555
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	2,949.49 74銘柄	2,445.37 70銘柄	—	1,642,173 <71.5%>

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

(注2) < >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	外 貨 建 金 額	評 価 額
			千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)	千証券	千証券		
STATE STREET CORP 6	—	1	25	3,074
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	—	3.2	82	9,887
CHS INC 7.5 4	—	5	137	16,453
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	—	1.2	31	3,739
HANCOCK HOLDING CO 5.95	—	2.1	51	6,179
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	—	4.35	119	14,267
SEASPAR CORPORATION 9.5 C	0.818	0.818	21	2,600
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 6.875 C	3.09	0.19	5	617
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	2.918	0.818	21	2,527
FIRST REPUBLIC BANK/SF 6.2 B	1.57	1.57	40	4,856
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	1	—	—	—
BB&T CORPORATION 5.2 G	—	0.971	23	2,825
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.125 I	1	1	24	2,983
ZIONS BANCORPORATION 5.75 H	—	2	49	5,942
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	3.3	0.7	18	2,198
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.75	2.495	2.495	64	7,691
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	—	5.6	144	17,336
CHS INC 7.1 2	5.4	2.126	57	6,825
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	3.8	3.8	96	11,545
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5	2.5	4.271	105	12,670
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.95	0.9	—	—	—
AFFILIATED MANAGERS GROU 6.375	5.3	—	—	—
KEMPER CORP 7.375	4.2	2.2	58	6,952
TEEKAY OFFSHORE PARTNERS 7.25 A	6.3	—	—	—
CITY NATIONAL CORP 5.5 C	—	2.5	61	7,359
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	5.8	5.8	146	17,483
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	—	0.907	22	2,687
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	—	2.9	75	9,002
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.625	4.614	1.814	45	5,472
SCE TRUST II 5.1	—	0.753	18	2,203
CITIGROUP INC 6.875 K	3.5	—	—	—
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	7.404	—	—	—
METLIFE INC 6.5 B	2.4	0.7	18	2,189
PRINCIPAL FINL GROUP 6.518 B	1.332	1.332	33	4,037
MORGAN STANLEY CAP TRUST 6.6	1.499	—	—	—
COUNTRYWIDE CAPITAL V 7	1.628	—	—	—
QWEST CORP 6.125	0.96	2.96	74	8,904
JPM CHASE CAPITAL XXIX 6.7	1.7	—	—	—
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.625	2	2	50	6,009
SCE TRUST III 5.75	2.9	3.3	90	10,879
PROTECTIVE LIFE CORP 6.25	1.5	—	—	—
PRIVATEBANCORP INC 7.125	3.952	2.952	76	9,188
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	3	0.625	18	2,166
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	4.617	2.817	79	9,559
MORGAN STANLEY 6.875	2.626	3.626	99	11,880
GMAC CAPITAL TRUST I 8.125 2	—	3.6	94	11,317
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	4.715	6.515	171	20,535
US BANCORP 6.5 F	2.1	2.1	62	7,526
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.541	3.941	112	13,402
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	5.958	0.958	27	3,262
BB&T CORPORATION 5.85	1.092	—	—	—
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	1	1.1	28	3,435

銘柄	期首		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	外 貨 建 金 額	評 価 額
			千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)	千証券	千証券		
INTEGRYS ENERGY GROUP 6	3.075	2.375	66	7,997
ALLSTATE CORP 6.625 E	5.303	1.303	35	4,262
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	3.344	6.031	163	19,514
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.375	1.3	—	—	—
QWEST CORP 7	3.5	1.3	34	4,082
MORGAN STANLEY 6.625 G	—	1.5	39	4,688
MORGAN STANLEY 7.125 E	3.737	1.737	49	5,913
BB&T CORPORATION 5.625 E	7.295	5.295	133	16,005
MORGAN STANLEY 6.375 I	1	2	52	6,239
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	2.9	—	—	—
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	1.5	—	—	—
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	4.5	—	—	—
SUNTRUST BANKS INC 5.875 E	1	4.486	112	13,485
STATE STREET CORP 5.25 C	—	0.8	19	2,380
STATE STREET CORP 5.9 D	1.325	—	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O	2	3	75	8,971
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	5.4	7.5	200	23,944
CITIGROUP INC 7.125 J	—	2.813	78	9,337
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	3.3	1.8	49	5,863
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	1.7	1.7	44	5,344
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	5.2	6.3	195	23,407
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	—	4.8	123	14,802
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	4.5	6.8	172	20,611
PARTNERRE LTD 5.875 F	1.7	1.7	43	5,191
合 計	証 券 数、金 額 銘柄数<比率>	177.008 58銘柄	161.849 60銘柄	4,277 511,724 <22.3%>

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

(注2) < >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	外 貨 建 金 額	評 価 額
			千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)	千口	千口		
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C	—	1.5	39	4,769
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 7.875 A	1.319	—	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	53	6,399
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	3.6	3.6	93	11,153
CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L	2.298	1.298	34	4,114
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.894	1.894	50	5,994
AMERICAN REALTY CAP PROP 6.7 F	3.5	1	24	2,888
EXCEL TRUST INC 8.125 B	2.7	2.138	54	6,485
PUBLIC STORAGE 5.375 V	—	1.5	36	4,376
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	17.311 7銘柄	14.93 8銘柄	386 46,182 <2.0%>

(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) < >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

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,642,173	71.0
ハイブリッド優先証券	511,724	22.1
投資信託証券	46,182	2.0
コール・ローン等、その他	114,185	4.9
投資信託財産総額	2,314,265	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.62円、1カナダ・ドル=95.75円です。

(注3) 当期末における外貨建て純資産(2,270,176千円)の投資信託財産総額(2,314,265千円)に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,314,265,157円
コール・ローン等	88,875,863
株 式(評価額)	1,642,173,610
ハイブリッド優先証券(評価額)	511,724,024
投資信託証券(評価額)	46,182,521
未 収 入 金	20,845,784
未 収 配 当 金	2,774,188
未 収 利 息	1,689,167
(B) 負 債	16,363,149
未 払 金	10,036,149
未 払 解 約 金	6,327,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,297,902,008
元 本	1,096,386,553
次 期 繰 越 損 益 金	1,201,515,455
(D) 受 益 権 総 口 数	1,096,386,553口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	20,959円

*期首における元本額は1,266,093,060円、当期中における追加設定元本額は46,726,980円、同解約元本額は216,433,487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・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)80,926,487円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)23,015,417円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)25,105,494円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)406,403,853円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド66,032,306円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)75,516,896円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)73,255,642円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)149,483,468円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)196,646,990円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,959円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	34,259,172円
受 取 配 当 金	18,943,201
受 取 利 息	14,785,514
そ の 他 収 益 金	530,457
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	442,472,609
売 買 益	472,217,524
売 買 損	△ 29,744,915
(C) そ の 他 費 用	△ 1,103,851
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	475,627,930
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	897,202,018
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 218,529,513
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	47,215,020
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,201,515,455
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,201,515,455

(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19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

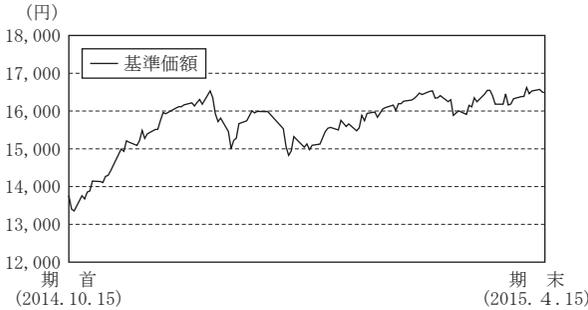
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	%	(参考指数)	%		
(期首)2014年10月15日	13,756	—	14,656	—	97.7	—
10月末	14,426	4.9	15,313	4.5	97.3	—
11月末	16,163	17.5	17,200	17.4	97.0	—
12月末	15,988	16.2	16,969	15.8	96.3	—
2015年1月末	15,659	13.8	16,614	13.4	96.5	—
2月末	16,436	19.5	17,576	19.9	98.2	—
3月末	16,453	19.6	17,629	20.3	97.2	—
(期末)2015年4月15日	16,484	19.8	17,725	20.9	97.9	—

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIヨーロッパ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数(配当込み、ユーロベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIヨーロッパ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,756円 期末：16,484円 騰落率：19.8%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロが対円で下落したことがマイナス要因となりましたが、欧州株式市況が堅調に推移したことがプラス寄与となり、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式は上昇しました。期首より、世界経済の減速懸念やエボラ出血熱の感染拡大への懸念などから下落して始まりましたが、米国企業の好決算や欧米、中国の経済指標が市場予想を上回ったことなどから反発しました。2014年12月から2015年1月にかけては、原油価格の下落やSNB(スイス国立銀行)による対ユーロのスイス・フラン上限撤廃などを受けて調整する局面はあったものの、その後は、ECB(欧州中央銀行)理事会で量的緩和策が発表されたことやユーロ圏の経済指標の改善、スウェーデン国立銀行によるマイナス金利を含む量的緩和策の発表、ギリシャ支援の期限延長での

合意などを受けて、期末にかけて上昇基調が継続しました。

○為替相場

ユーロの対円相場は下落しました。期首から2014年12月にかけては、日銀による追加金融緩和の実施や日本の2014年7-9月期実質GDP(国内総生産)成長率が市場予想を大幅に下回ったことなどをを受けて円安が進行しました。しかし2015年1月には、ECBによる国債購入への観測が高まったことから反落し、またSNBによるスイス・フランの対ユーロでの上限撤廃による市場の混乱もあり、大幅な調整局面となりました。2月に入ると、原油価格が底入れの兆しを見せたことからユーロも落ち着きを取り戻しましたが、3月にはECBが国債買入れを開始したことで再び軟調となり、期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

現在の組入比率を継続する方針です。

・ポートフォリオ

銘柄選定では、収益基盤が安定しており、安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。業種別では、足元では資本財セクターや素材セクターなどをオーバーウエートとしている一方で、金融セクターや一般消費財・サービスセクターをアンダーウエートとしております。

上記の見通しと運用方針に基づき、外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベスト・マネジメント・リミテッド(パイオニア社)に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

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

株式組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたって、パイオニア社では、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では、金融セクターや生活必需品セクター、個別銘柄では、NESTLE(スイス、生活必需品)、NOVARTIS(スイス、ヘルスケア)、HSBC(英国、金融)などを高位で組入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、景気回復局面で収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	3円 (3)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	19 (19) (0)
合計	22

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株	126.78	百株	661.81
		(39.21)	(△ 0)		572
	スイス	百株	—	百株	41.72
		(—)	(△ 27)		476
	デンマーク	百株	21.46	百株	11.11
		(—)	(—)		54
	ノルウェー	百株	20.1	百株	10.34
		(—)	(—)		130
スウェーデン	百株	—	百株	57.19	
	(—)	(—)		1,227	
国	ユーロ (オランダ)	百株 (—)	千ユーロ (—)	百株 (—)	千ユーロ 62.63
					109
	ユーロ (フランス)	百株 (—)	千ユーロ (—)	百株 (—)	千ユーロ 16.13
					103

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (ドイツ)	百株	—	百株	83.32
		(—)	(—)		350
	ユーロ (ポルトガル)	百株	18.37	百株	89.83
		(—)	(—)		85
	ユーロ (スペイン)	百株	—	百株	18.81
		(—)	(—)		48
国	ユーロ (オーストリア)	百株 (—)	千ユーロ (—)	百株 (—)	千ユーロ 18.04
					72
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 (—)	千ユーロ (—)	百株 (—)	千ユーロ 288.76
					769

(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

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	株 数	金 額	平均単価
TOTAL SA (フランス)	0.562	3,804	6,769	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	6.8	25,592	3,763
VODAFONE GROUP PLC (イギリス)	9.188	3,729	405	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (イギリス)	7.843	13,498	1,721
DNB ASA (ノルウェー)	2.01	3,548	1,765	NOVARTIS AG-REG (スイス)	1.141	12,766	11,189
KINGFISHER PLC (イギリス)	3.49	1,910	547	ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)	0.347	12,362	35,626
TDC A/S (デンマーク)	2.146	1,906	888	HOLCIM LTD-REG (スイス)	1.324	11,978	9,047
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)	1.837	1,880	1,023	BP PLC (イギリス)	14.919	11,864	795
SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)	0.195	1,783	9,143	NESTLE SA-REG (スイス)	1.315	11,664	8,870
KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)	0.261	1,644	6,299	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)	8.983	11,211	1,248
				BAYER AG-REG (ドイツ)	0.642	10,807	16,834
				DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)	5.522	10,682	1,934

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千円	千円		
BP PLC	357.02	207.83	97	17,290	エネルギー	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	78.43	—	—	—	資本財・サービス	
REXAM PLC	382.85	352.72	208	36,765	素材	
PRUDENTIAL PLC	195.19	170.18	286	50,540	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	175.6	157.72	256	45,377	ヘルスケア	
VODAFONE GROUP PLC	1,216.41	1,232.19	282	49,916	電気通信サービス	
KINGFISHER PLC	513.94	510.29	184	32,671	一般消費財・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	47.99	39.21	238	42,193	生活必需品	
NATIONAL GRID PLC	304.81	254.07	230	40,658	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	96.73	83.28	306	54,107	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	663.11	596.77	367	64,977	金融	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	205.13	137.13	280	49,555	エネルギー	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,237.21 12銘柄	3,741.39 11銘柄	2,739 <27.1%>	484,054	
(スイス)	百株	百株	千円	千円		
NESTLE SA-REG	101.26	88.11	665	81,777	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	14.99	11.52	357	43,858	金融	
NOVARTIS AG-REG	75.74	64.33	645	79,345	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	2.03	1.58	280	34,511	素材	
HOLCIM LTD-REG	41.05	27.81	208	25,623	素材	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	235.07 5銘柄	193.35 5銘柄	2,158 <14.9%>	265,116	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円		
TDC A/S	453.1	463.45	2,389	40,686	電気通信サービス	
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	453.1 1銘柄	463.45 1銘柄	2,389 <2.3%>	40,686	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円		
DNB ASA	188.43	198.19	2,733	41,077	金融	
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	188.43 1銘柄	198.19 1銘柄	2,733 <2.3%>	41,077	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円		
SWEDBANK AB - A SHARES	144.98	141.59	2,884	39,340	金融	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	64.78	55.47	1,957	26,700	一般消費財・サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	152.17	136.76	2,837	38,707	生活必需品	
ATLAS COPCO AB-B SHS	132	102.92	2,118	37,075	資本財・サービス	
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	493.93 4銘柄	436.74 4銘柄	10,397 <8.0%>	141,823	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	125.28	117.04	315	40,069	資本財・サービス	
KONINKLIJKE AHOLD NV	207.18	156.55	305	38,880	生活必需品	
KONINKLIJKE DSM NV	55.86	54.71	291	37,015	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	388.32 3銘柄	328.3 3銘柄	911 <6.5%>	115,965	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SA	90.56	92.19	449	57,143	エネルギー	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	45.97	42.78	308	39,239	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	69.23	68.64	389	49,592	金融	

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		
SANOFI	百株	百株	千ユーロ	千円		
	53	46.59	456	58,029	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	258.76 4銘柄	250.2 4銘柄	1,603 <11.4%>	204,005	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER AG-REG	38.39	31.97	457	58,233	ヘルスケア	
SIEMENS AG-REG	32.1	28.54	292	37,210	資本財・サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	39.15	32.67	376	47,852	一般消費財・サービス	
BASF SE	52.09	43.9	416	52,959	素材	
ALLIANZ SE-REG	27.91	24.46	411	52,378	金融	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	297.66	242.44	423	53,920	電気通信サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	487.3 6銘柄	403.98 6銘柄	2,378 <17.0%>	302,555	
ユーロ(ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CIT-CORREIOS DE PORTUGAL	345.63	274.17	285	36,321	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	345.63 1銘柄	274.17 1銘柄	285 <2.0%>	36,321	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
REPSOL SA	127.3	126.21	230	29,362	エネルギー	
ENAGAS SA	133.69	115.97	330	41,982	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	260.99 2銘柄	242.18 2銘柄	560 <4.0%>	71,345	
ユーロ(オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
OESTERREICHISCHE POST AG	89.4	71.36	334	42,530	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	89.4 1銘柄	71.36 1銘柄	334 <2.4%>	42,530	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,830.4 17銘柄	1,570.19 17銘柄	6,074 <43.3%>	772,722	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,438.14 40銘柄	6,603.31 39銘柄	— <97.9%>	1,745,480	

(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) < >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

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,745,480	97.7
コール・ローン等、その他	41,814	2.3
投資信託財産総額	1,787,294	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.62円、1イギリス・ポンド=176.67円、1スイス・フラン=122.85円、1デンマーク・クローネ=17.03円、1ノルウェー・クローネ=15.03円、1スウェーデン・クローネ=13.64円、1ユーロ=127.20円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,769,232千円)の投資信託財産総額(1,787,294千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,787,294,330円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	38,134,814
株 式(評価額)	1,745,480,310
未 収 配 当 金	3,679,206
(B) 負 債	4,085,000
未 払 解 約 金	4,085,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,783,209,330
元 本	1,081,762,769
次 期 繰 越 損 益 金	701,446,561
(D) 受 益 権 総 口 数	1,081,762,769口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	16,484円

*期首における元本額は1,268,207,152円、当期中における追加設定元本額は31,942,754円、同解約元本額は218,387,137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・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)102,601,327円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)29,139,338円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)31,784,833円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)519,383,092円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド84,254,777円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)95,654,243円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)38,361,366円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)78,380,556円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)102,203,237円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,484円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,538,986円
受 取 配 当 金	18,528,998
受 取 利 息	9,988
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	320,005,225
売 買 益	388,662,438
買 買 損	△68,657,213
(C) そ の 他 費 用	△2,195,851
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	336,348,360
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	476,366,818
(F) 解 約 差 損 益 金	△128,646,863
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	17,378,246
(H) 合 計(D+E+F+G)	701,446,561
次 期 繰 越 損 益 金(H)	701,446,561

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

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

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

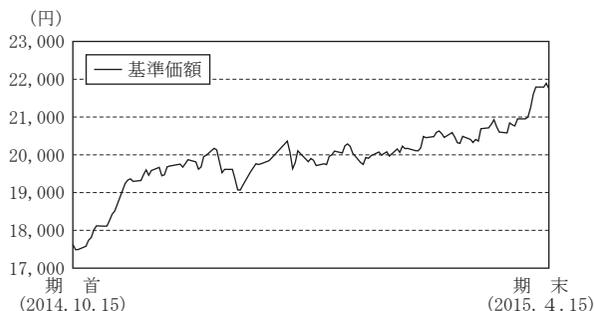
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCIパシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算) (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	%	%			
(期首)2014年10月15日	17,627	—	20,089	—	86.8	—	—
10月末	18,514	5.0	21,473	6.9	90.8	—	—
11月末	19,871	12.7	22,821	13.6	93.0	—	—
12月末	19,916	13.0	22,550	12.3	91.1	—	—
2015年1月末	20,044	13.7	21,974	9.4	94.7	—	—
2月末	20,454	16.0	23,161	15.3	93.2	—	2.4
3月末	20,844	18.3	22,966	14.3	92.2	—	2.5
(期末)2015年4月15日	21,752	23.4	23,708	18.0	91.5	—	3.3

(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パシフィック指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,627円 期末：21,752円 騰落率：23.4%

【基準価額の変動要因】

当期の基準価額は、主として株価の上昇が寄与し、値上がりしました。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。期首から2014年11月下旬にかけては、米国企業の業績改善を受けて上昇しました。その後は、中国の製造業活動を測る指標の悪化や原油価格の急落を受けた企業業績の悪化懸念などから下落基調になりました。12月下旬から期末にかけては、中国の金融緩和や国有企業改革推進観測、オーストラリアの市場の予想外の利下げ実施、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に上昇しました。

○為替相場

香港ドルは米ドルペッグ制(米ドルに連動する政策)を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。米ドルは、日銀の追加金融緩和等を受けて、対円で上昇しました。台湾ドルなどの

新興国通貨およびシンガポール・ドルは、米ドル円と同様に円安基調となりました。オーストラリア・ドルは、コモディティ価格の下落などをを受けて、円高オーストラリア・ドル安となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

(株式組入比率)

当方は組入比率を85%以上とする運用を継続する方針です。

(ポートフォリオ)

- ・オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。
- ・革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場コンセンサスを上回る業績が期待できる企業の選別に注力してまいります。
- ・世界的な低金利が継続していることから、配当利回りの高い銘柄に注目しています。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に、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入れました。国別では、革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景にIT(情報技術)企業の好業績が見込まれた台湾や、雇用や住宅市場の底堅い推移から堅調な株価動向が見込まれたオーストラリアを組入高位としました。個別銘柄では、ウェアラブル機器等の売上高増加が見込まれた台湾のIT銘柄や、業績安定性が高く配当利回りも高いオーストラリアの金融銘柄を組入高位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

オーストラリアや香港、韓国、台湾を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行います。また、世界的な低金利が継続していることから、配当利回りの高い銘柄に注目しています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	97円 (96) (2)
有価証券取引税 (株式)	35 (35)
その他費用 (保管費用) (その他)	16 (16) (0)
合 計	149

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 2,438 (-)	千オーストラリア・ドル 2,514 (-)	百株 4,903.32	千オーストラリア・ドル 3,582
	香 港	百株 26,320 (155.55)	千香港ドル 29,413 (280)	百株 26,010	千香港ドル 29,971
	シンガポール	百株 5,475 (-)	千シンガポール・ドル 1,615 (-)	百株 12,490	千シンガポール・ドル 2,301
	台 湾	百株 27,140 (-)	千台湾ドル 76,817 (-)	百株 22,110.46	千台湾ドル 91,529
韓 国	百株 1,391 (-)	千韓国ウォン 1,784,865 (-)	百株 802.6	千韓国ウォン 1,879,699	

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	千口 86 (-)	千オーストラリア・ドル 552 (-)	千口 (-)	千オーストラリア・ドル (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

当				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
AMCOR LIMITED (オーストラリア)	千株 50	千円 65,415	円 1,308	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	千株 65	千円 113,149	円 1,740
CHICONY ELECTRONICS CO LTD (台湾)	190	62,104	326	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H (中国)	75	63,716	849
SANTOS LTD (オーストラリア)	75	58,981	786	CSR CORP LTD - H (中国)	400	62,251	155
DULUXGROUP LTD (オーストラリア)	100	54,157	541	SIRTEX MEDICAL LTD (オーストラリア)	23.832	58,128	2,439
HSBC HOLDINGS PLC (香港)	40	45,227	1,130	DULUXGROUP LTD (オーストラリア)	100	56,102	561
MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	60	44,652	744	ASIANA AIRLINES (韓国)	60	48,965	816
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (香港)	114	41,841	367	AU OPTRONICS CORP (台湾)	850	47,442	55
AIA GROUP LTD (香港)	60	39,113	651	CHICONY ELECTRONICS CO LTD (台湾)	150	47,283	315
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	13	39,025	3,001	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H (中国)	200	45,447	227
ASIANA AIRLINES (韓国)	60	37,707	628	SANTOS LTD (オーストラリア)	53	44,084	831

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	—	130	378	34,445	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	60	—	—	—	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	100	100	394	35,877	金融
WESTPAC BANKING CORP	250	250	989	89,989	金融
SANTOS LTD	130	350	269	24,489	エネルギー
AUST AND NZ BANKING GROUP	100	—	—	—	金融
AMCOR LIMITED	—	500	734	66,786	素材
MACQUARIE GROUP LTD	35	35	284	25,919	金融
CSL LTD	20	20	191	17,400	ヘルスケア
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	150	—	—	—	金融
TRANSURBAN GROUP	300	300	297	27,105	資本財・サービス
CHALLENGER LTD	600	—	—	—	金融
SYDNEY AIRPORT	800	800	433	39,453	資本財・サービス
DUET GROUP	1,850	950	245	22,301	公益事業
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	45	—	—	—	一般消費財・サービス
IOOF HOLDINGS LTD	280	—	—	—	金融
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	2,000	1,000	201	18,288	公益事業
SIRTEX MEDICAL LTD	180.32	—	—	—	ヘルスケア
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,900.32 16銘柄	4,435 11銘柄	4,418 402,058 <26.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HUTCHISON WHAMPOA LTD	150	—	—	—	資本財・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	70	1,999	30,847	金融
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	—	5,500	698	10,777	情報技術
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	600	1,081	16,682	金融
PETROCHINA CO LTD-H	—	1,300	1,290	19,918	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	1,500	1,126	17,381	金融
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	155.55	369	5,700	金融
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	3,500	—	—	—	資本財・サービス
ATA GROUP LTD	—	600	3,195	49,298	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	2,000	—	—	—	金融
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	740	2,105	32,484	金融
CSR CORP LTD - H	4,000	—	—	—	資本財・サービス
KWG PROPERTY HOLDING LTD	1,500	—	—	—	金融
CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	—	1,000	1,198	18,485	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	600	1,794	27,681	金融
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	450	—	—	—	資本財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,600 6銘柄	12,065.55 10銘柄	14,858 229,259 <15.0%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
EZION HOLDINGS LTD	—	1,500	183	16,147	エネルギー
DBS GROUP HOLDINGS LTD	650	125	259	22,782	金融
SHENG SIONG GROUP LTD	3,500	3,500	276	24,298	生活必需品
CAPITALAND LTD	—	1,000	365	32,076	金融
CENTURION CORP LTD	2,500	—	—	—	一般消費財・サービス
MI LTD	—	570	221	19,435	電気通信サービス
HI-P INTERNATIONAL LTD	3,000	—	—	—	情報技術
PENGUIN INTERNATIONAL LTD	3,000	—	—	—	資本財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	1,500	440	25	2,242	資本財・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,150 6銘柄	7,135 6銘柄	1,331 116,984 <7.7%>	

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	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	350	150	5,775	22,060	一般消費財・サービス
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	—	110	2,431	9,286	一般消費財・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	1,853.74	853.74	6,138	23,448	一般消費財・サービス
ORIENTAL UNION CHEMICAL	1,100	—	—	—	素材
DELTA ELECTRONICS INC	180	—	—	—	情報技術
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	2,600	3,000	26,400	100,848	情報技術
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,250	—	—	—	情報技術
AU OPTRONICS CORP	6,000	—	—	—	情報技術
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	5,000	5,000	14,225	54,339	情報技術
CHINA AIRLINES LTD	—	6,200	10,974	41,920	資本財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	734.95	—	—	—	金融
GATHAY FINANCIAL HOLDING CO	500	1,500	7,590	28,993	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	—	8,700	9,483	36,225	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	3,587.5	—	—	—	金融
TAIWAN MOBILE CO LTD	—	500	5,450	20,819	電気通信サービス
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	800	3,280	12,529	情報技術
SPORTON INTERNATIONAL INC	209.1	209.1	3,565	13,618	資本財・サービス
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	300	—	—	—	情報技術
CTCI CORP	500	—	—	—	資本財・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	—	900	4,851	18,530	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,000	800	11,520	44,006	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	900	450	4,221	16,124	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	778.01	—	—	—	資本財・サービス
UNITED MICROELECTRONICS CORP	—	2,700	4,077	15,574	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	26,843.3 17銘柄	31,872.84 15銘柄	119,980 458,325 <30.0%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	7.1	—	—	—	一般消費財・サービス
POSCO	2	—	—	—	素材
TORAY CHEMICAL KOREA INC	—	90	177,750	19,445	一般消費財・サービス
LOTTE CHEMICAL CORP	—	14	337,400	36,911	素材
HYUNDAI DEVELOPMENT CO-ENGIN	50	—	—	—	資本財・サービス
KCC CORP	4.5	—	—	—	資本財・サービス
NAVER CORP	2	—	—	—	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.1	2.1	309,540	33,863	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	60	30	131,700	14,407	公益事業
SK TELECOM	7	7	186,200	20,370	電気通信サービス
HANA FINANCIAL GROUP	50	—	—	—	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	—	600	479,400	52,446	金融
ISCO CO LTD	—	30	117,300	12,832	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	184.7 9銘柄	773.1 7銘柄	1,739,290 190,278 <12.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	59,678.32 54銘柄	56,281.49 49銘柄	1,396,906 1,396,906 <91.5%>	

(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) < >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		期 末	
	口 数	口 数	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千口	千口	千口	千口	オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP	—	86	—	86	549	50,002
合 計	口数、金額	—	86	—	—	50,002
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	—	<3.3%>

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

(注2) < >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

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,396,906	% 90.0
投 資 信 託 証 券	50,002	3.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	105,233	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,552,142	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=90.99円、1香港ドル=15.43円、1シンガポール・ドル=87.88円、1台湾ドル=3.82円、100韓国ウォン=10.94円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,496,287千円)の投資信託財産総額(1,552,142千円)に対する比率は、96.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,552,142,537円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	104,475,736
株 式(評価額)	1,396,906,408
投 資 信 託 証 券(評価額)	50,002,645
未 収 配 当 金	757,748
(B) 負 債	26,230,000
未 払 解 約 金	26,230,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,525,912,537
元 本	701,501,310
次 期 繰 越 損 益 金	824,411,227
(D) 受 益 権 総 口 数	701,501,310口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	21,752円

*期首における元本額は866,434,169円、当期中における追加設定元本額は4,063,284円、同解約元本額は168,996,143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・グローバル好配当株ファンド(毎月分配型)78,802,460円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)22,548,291円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)24,326,752円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)406,237,299円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド63,888,854円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)74,178,226円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)5,535,280円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)11,233,444円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)14,750,704円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は21,752円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,768,857円
受 取 配 当 金	12,683,415
受 取 利 息	85,442
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	318,718,149
売 買 益	400,897,222
売 買 損	△ 82,179,073
(C) そ の 他 費 用	△ 1,294,481
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	330,192,525
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	660,850,843
(F) 解 約 差 損 益 金	△170,722,857
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,090,716
(H) 合 計(D+E+F+G)	824,411,227
次 期 繰 越 損 益 金(H)	824,411,227

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

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。以下同じ。）
運用方法	①主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資して、高水準の配当収入の確保と、値上がり益の獲得をめざします。 ②株式への投資にあたっては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、成長性、企業のファンダメンタルズ、株価の割安性等に着目し、投資銘柄を選定します。 ③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ④J-REIT（不動産投資信託証券）に投資することがあります。J-REITへの投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。当該J-REITは、外貨建資産を保有する場合があります。
株式組入制限	無制限

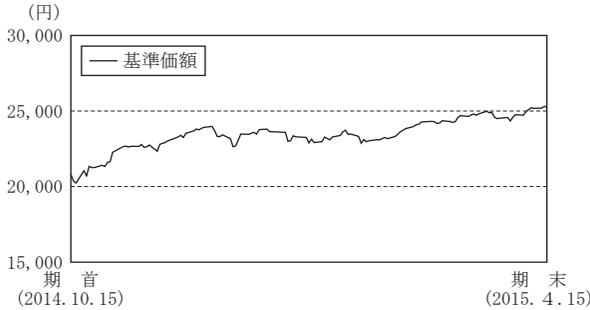
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		T O P I X		株式組 比	株式 先比	株式物 率	投資信託 証券組 入比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %				
(期首)2014年10月15日	20,813	—	1,223.67	—	91.3	1.3	4.8	
10月末	22,272	7.0	1,333.64	9.0	93.1	0.7	4.3	
11月末	23,526	13.0	1,410.34	15.3	92.3	0.7	4.4	
12月末	23,636	13.6	1,407.51	15.0	92.1	1.2	3.4	
2015年1月末	23,477	12.8	1,415.07	15.6	94.3	0.8	3.6	
2月末	24,286	16.7	1,523.85	24.5	92.4	2.2	3.5	
3月末	24,567	18.0	1,543.11	26.1	88.7	4.6	4.1	
(期末)2015年4月15日	25,239	21.3	1,588.81	29.8	92.3	1.8	4.8	

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,813円 期末：25,239円 騰落率：21.3%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の上昇を反映し基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、世界経済の先行き不透明感などからいったん下落したものの、日銀による予想外の追加金融緩和やG P I F (年金積立金管理運用独立行政法人)の国内株式運用比率引上げ決定、円安の大幅な進行などを受けて、急速に反発し上昇しました。2014年12月以降は、原油価格急落によるロシア経済の不安やギリシャ情勢混迷によるユーロ安などから下落する局面もありました。2015年1月半ばからは、E C B (欧州中央銀行)による量的金融緩和の決定や日米景気の着実な回復、春闘でのベア高め妥結期待、良好な株式需給関係などを受けて、株価は上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

配当利回り面から魅力的な銘柄やバリュエーションの割安な銘柄が多数存在するため、基本的には90%台の組入比率の維持を想定しておりますが、海外株式、為替、信用リスク動向などから株価の調整が想定される場合や相場全体の過熱感が強くなった場合には、一時的に組入比率を引下げることも検討します。

・ポートフォリオ

(1) 業種構成

足元好調な設備投資・建設投資関連セクターや中長期での成長が期待される情報・通信関連セクターなどに注目してまいります。相場全体の不透明感が強くなった場合や景気の先行き不透明感が強くなった場合には、ディフェンシブセクターのウェイト上げを検討いたします。

(2) 個別銘柄

引続き、予想配当利回りが高い銘柄のうち、P E R (株価収益率)、P B R (株価純資産倍率)などのバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。不透明な経済環境から企業間の格差が拡大する傾向にあるため、銘柄を精査し有望な銘柄発掘に努めてまいります。独自の技術やサービスにより成長が期待される銘柄、建設投資・設備投資関連銘柄、代替エネルギー関連銘柄、スマートフォン関連銘柄、高齢化・ロボット関連銘柄などに注目してまいります。さらには、株価が割安となり買収対象となり得る銘柄や中長期での成長が期待される銘柄などにも注目してまいります。

◆ポートフォリオについて

企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズやP E R、P B Rなどの株価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、おおむね210～240銘柄程度を選択して投資しました。

株式の組入比率は、設定・解約に対応する場合を除いて、おおむね95～99%程度としました。

業種構成は、業績好調な銘柄やバリュエーション面から魅力的な銘柄などを買付け、化学、輸送用機器、サービス業、医薬品などの組入比率を上げました。一方、大幅に上昇した銘柄や上値の重い銘柄などを売却し、情報・通信業、食料品、建設業、卸売業などの組入比率を下げました。期末では、電気機器、化学、卸売業、機械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、大幅に上昇したセイコーエプソンや東洋ゴムなどを売却しました。一方、業績好調でバリュエーションの割安なブリヂストンや積水ハウスなどを買付けました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数(T O P I X)の騰落率は29.8%となりました。一方、当ファンドの騰落率は21.3%となりました。組入れを行なっていた中小型銘柄の多くがT O P I Xほど上昇しなかったことなどがマイナス要因となりました。特に、加藤製作所や第一稀元素化学工業などの中小型銘柄の株価があまり上昇しなかったことがマイナス要因となりました。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

《今後の運用方針》

引続き、予想配当利回りが高い銘柄のうち、PER、PBRなどのバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。特に、株主還元の積極化が期待される銘柄や自動車の電装化・安全対策、ウェアラブル端末、マイナンバー、電力自由化、軍事・航空に関連する銘柄などに注目してまいります。また、株価が割安となり企業買収の対象となり得る銘柄や中長期での成長が期待される銘柄などにも注目してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	27円
(株式)	(25)
(先物)	(1)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	—
その他費用	0
(その他)	(0)
合計	27

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄 株式

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		
ブリヂストン	429.4	1,837,525	4,279	三菱商事	1,217	2,761,436	2,269		
日本航空	455.6	1,674,126	3,674	東洋ゴム	824	1,955,171	2,372		
積水ハウス	1,066	1,661,157	1,558	日本航空	557.6	1,916,419	3,436		
三菱商事	726.6	1,634,252	2,249	三井物産	991	1,575,227	1,589		
KDDI	212	1,544,926	7,287	トレンドマイクロ	446	1,528,641	3,427		
トヨタ自動車	190	1,453,914	7,652	大東建託	113.7	1,495,057	13,149		
富士重工業	342	1,387,828	4,057	セイコーエプソン	254	1,408,790	5,546		
川崎汽船	5,502	1,355,396	246	KDDI	180	1,405,020	7,805		
ミクシィ	229	1,293,536	5,648	川崎汽船	4,242	1,324,825	312		
日産自動車	1,068	1,270,372	1,189	積水ハウス	858	1,305,709	1,521		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位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

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 64,209.3 (901.8)	千円 (67,005,483 —)	千株 61,605.1	千円 70,400,013

(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) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

(2) 投資信託証券

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口 3.354	千円 1,141,908	千口 (14.705 —)	千円 (1,644,435 —)

(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) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 株式先物取引	百万円 9,905	百万円 9,549	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は四捨五入してあります。

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首当期期末			銘柄	期首当期期末			銘柄	期首当期期末		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
水産・農林業 (0.4%)				藤森工業	47	—	—	やまびこ	105	131.7	719,082
日本水産	1,720	822	295,920	パーカーコーポレーション	493	518	301,994	レオン自動車	839	832	399,360
建設業 (3.7%)				医薬品 (2.6%)				日精エースビー	—	36.1	85,881
ウエストホールディングス	414	243	225,747	協和発酵キリン	—	142	242,110	日精樹脂工業	—	123	160,638
第一カッター興業	—	3.4	7,337	武田薬品	—	59	355,003	オカダアイオン	311	311	338,679
東急建設	—	782	560,694	科研製薬	—	150	690,750	北川鉄工所	—	150	40,200
北弘電社	278	278	111,478	エーザイ	—	29	241,802	鶴見製作所	223	226	400,698
第一建設工業	113	101.7	137,295	日本ケミファ	30	212	126,352	北越工業	193	287	276,668
西松建設	1,060	—	—	ダイト	55	66	157,608	アネスト岩田	236	—	—
大豊建設	133	488	308,904	大塚ホールディングス	100	—	—	加藤製作所	1,262	884	706,316
田辺工業	104.9	104.9	103,326	石油・石炭製品 (2.2%)				タダノ	—	6	9,684
名工建設	139	185	144,300	東燃ゼネラル石油	—	430	472,140	兼松エンジニアリング	30	30	29,130
大東建設	90	11	154,055	コスロ化学	78	—	—	キトー	298	—	—
N I P P O	20	—	—	MORESCO	156	162	345,222	中野冷機	65.5	—	—
大林道路	650	—	—	JXホールディングス	—	1,400	684,180	J U K I	1,860	810	307,800
テノックス	249	250	187,000	コム製品 (1.7%)				日本精工	406	—	—
ライト工業	97	—	—	東洋ゴム	824	—	—	電気機器 (15.3%)			
積水ハウス	—	208	396,864	ブリヂストン	—	152	761,368	ブラザー工業	100	—	—
東京エネシス	—	52	54,392	オカモト	74	316	148,836	ミネベア	360	112	206,864
明星工業	156	260	172,120	フコク	224	218.2	256,385	富士電機	—	80	46,240
高橋カーテンウォール	—	8.9	6,799	相模ゴム	—	6	3,600	山洋電気	54	—	—
食料品 (2.3%)				ガラス・土石製品 (1.2%)				トックス・セミコンダクター	12.4	—	—
岩塚製菓	—	22.7	162,532	日本電気硝子	—	350	245,000	ダイヘン	—	870	521,130
プリマハム	138	—	—	ノザフ	576	612	350,064	愛知電機	788	788	362,480
日本ハム	336	—	—	日本ヒューム	58	—	—	田淵電機	1,050.8	430	581,360
S F o o d s	529.9	337	770,719	トーヨーアサノ	68	68	17,408	S E M I T E C	50.6	79.1	176,393
日本たばこ産業	288	162	658,368	ジオスター	84	—	—	寺崎電気産業	344.2	365.5	522,665
理研ビタミン	16.3	—	—	ジャパンバイル	248	—	—	ミマキエンジニアリング	203.8	342	416,214
繊維製品 (0.7%)				日本碍子	168	—	—	戸上電機	519	627	349,866
サイボー	99.9	99.9	56,943	クニミネ工業	257	257	199,946	日東工業	62	—	—
帝人	—	960	402,240	鉄鋼 (1.9%)				富士通	—	680	553,928
サカイ オーベックス	—	220	44,880	合同製鐵	700	—	—	沖電気	1,902	—	—
化学 (11.7%)				日新製鋼	—	232	387,904	サンケン電気	166	—	—
旭化成	229	240	271,920	東京鐵鋼	1,010	—	—	セイコーエプソン	158.8	—	—
共和レザー	53.5	53.5	42,639	東洋鋼鈑	—	139	76,589	能美防災	—	265.6	423,100
東ソー	—	1,410	927,780	中部鋼鈑	170.1	255.2	129,641	ホーチキ	—	94	78,960
セントラル硝子	—	46	26,128	モリ工業	778	787	330,540	タムラ製作所	864	—	—
関東電化	960	1,046	825,294	栗本鉄工所	—	510	119,340	アルプス電気	—	124	391,840
電気化学	—	770	385,770	日本精線	137	490	310,660	ローランドディン・ジエ	96.6	—	—
第一稀有元素化学工	162	146.8	598,944	非鉄金属 (0.1%)				日本航空電子	240	—	—
戸田工業	360	—	—	住友鉱山	272	—	—	古野電気	108	—	—
ステラ ケミファ	11.5	—	—	日本精鈳	224	251	95,380	リオン	107.5	132	208,296
大日精化	260	506	318,780	オーナンバ	690.2	—	—	本多通信工業	—	55	84,040
日本ビグメント	419	—	—	金属製品 (1.6%)				アオイ電子	147.3	154.7	764,218
三菱ケミカルHLDGS	100	—	—	ケー・エフ・シー	112.3	160.1	323,081	京写	9	183	101,565
積水化学	88	—	—	サンコーテック	92.6	185.2	242,426	新電元工業	160	—	—
アイカ工業	—	63	174,951	駒井ハルテック	764	630	165,060	共和電業	366	—	—
積水化成製品	—	426	202,350	三和ホールディングス	—	246	224,598	三社電機製作所	733	479.5	354,350
タイガース ポリマー	80.6	195	162,045	アルインコ	264	—	—	レーザーテック	152	—	—
扶桑化学工業	226	228.8	354,411	トーアミ	78.9	—	—	山一電機	742	584	579,328
ハリマ化成グループ	202	—	—	スーパーツール	392	307	133,545	富士通フロンテック	195	236.3	382,333
中国塗料	—	55	60,775	日立機材	461.5	—	—	ファナック	—	22	585,420
日本特殊塗料	21	58	46,922	機械 (8.7%)				芝浦電子	192	200.7	415,850
太陽ホールディングス	68	49.2	211,068	アマダホールディングス	430	248	293,632	村田製作所	23.6	74.1	1,287,487
D I C	—	3,100	1,156,300	牧野フライス	308	938	953,008	指月電機	26	32	25,216
富士フィルムHLDGS	—	92	424,166	小池酸素	—	46	15,916	小糸製作所	—	36	132,120
ポーラ・オルビスHD	—	31	212,660	旭ダイヤモンド	234	60	88,200	スター精密	212	265	491,310
J C U	153.2	110.5	590,070	DMG森精機	—	312	628,368	キヤノン	218	128	575,168
寺岡製作所	—	170.8	99,747	デイスコ	—	33	393,690	輸送用機器 (7.2%)			
有沢製作所	800	696	723,840	日進工具	—	19.7	39,616	ダイハツディーゼル	156	245	191,100
日東電工	44	—	—	バンチ工業	28	139	182,924	三桜工業	263	260	233,480

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
川崎重工業	千株	千株	千円	千円
名村造船所	530	—	—	—
サノヤスホールディングス	44	232	257,056	—
ニチュニ三菱フォークリフト	—	400	108,800	—
日産自動車	140	—	—	—
トヨタ自動車	—	958	1,196,542	—
三菱自動車工業	38	106	876,938	—
大同メタル工業	296	—	—	—
関西工業	112	118	155,996	—
マツダ	450	719	743,446	—
富士重工	127	—	—	—
ヤマハ発動機	—	40	158,160	—
日本精機	—	348	1,030,428	—
IJTテクノロジーHD	12	—	—	—
精密機器 (1.1%)	—	111	58,386	—
国際計測器	251.6	127	236,220	—
HOYA	—	66	324,357	—
ニプロ	—	196	234,612	—
その他製品 (1.6%)	—	—	—	—
フロッコリー	29	159	98,421	—
前田工業	228	—	—	—
アートネイチャー	28	—	—	—
バンダイナムコHLDGS	108	—	—	—
SHOEI	64	181	341,728	—
フジシールインターナショナル	—	42	148,890	—
桑山	110	131.3	113,180	—
日本写真印刷	56	—	—	—
ニッピ	414	414	397,854	—
陸運業 (1.4%)	—	—	—	—
ヒューテックノオロン	88.1	—	—	—
山九	640	480	265,920	—
センコー	—	650	521,300	—
トナミホールディングス	—	490	220,010	—
海運業 (1.2%)	—	—	—	—
商船三井	—	850	341,700	—
川崎汽船	—	1,260	393,120	—
川崎近海汽船	245	245	100,695	—
空運業 (0.9%)	—	—	—	—
日本航空	262	160	628,800	—
倉庫・運輸関連業 (0.4%)	—	—	—	—
東陽倉庫	495	495	146,025	—
日本コンセプト	45.7	45.7	111,416	—
情報・通信業 (4.6%)	—	—	—	—
システナ	—	7	6,286	—
エイジア	42	43.6	43,948	—
ソリトンシステムズ	220.1	223.7	235,556	—
コーエーテックモHD	100	—	—	—
エムアップ	5	6	4,698	—
ユニリタ	53.6	—	—	—
SRAホールディングス	170	93.6	153,504	—
アパント	133	133	210,140	—
クレスコ	70	90	165,510	—
トレンドマイクロ	402	—	—	—
アルファシステムズ	43.6	—	—	—
フェューチャーエキテクト	512	505.6	365,548	—
CAC HOLDINGS	155.5	54	59,940	—
ネットワンシステムズ	—	252	207,144	—
アルゴグラフィックス	167.4	157.9	288,325	—
日本ユニシス	—	52	60,216	—
日本電信電話	162	—	—	—
KDDI	—	96	274,752	—
沖縄セルラー電話	—	72.5	265,712	—
NTTドコモ	378	204	453,288	—
スクウェア・エニックス・HD	195	—	—	—

銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
シーイーシー	千株	千株	千円	千円
ジャステック	358	—	328,328	—
卸売業 (11.0%)	—	63.2	57,512	—
アルコニックス	234	296	544,640	—
クリヤマホールディングス	278	300.2	407,671	—
小野建	363	—	—	—
アドヴァン	81	1	1,549	—
萩原電気	44.9	133.3	246,738	—
岡谷鋼機	6.3	9.3	76,632	—
丸文	150	210	169,260	—
ハビネット	103	—	—	—
白鋼	165	192	269,760	—
伊藤忠	—	740	1,019,350	—
三共生興	—	210	106,050	—
三井物産	792	210	332,955	—
丸藤シートパイル	—	29	10,092	—
住友商事	—	174	231,420	—
三菱商事	510	19.6	47,647	—
三谷商事	79	70.8	182,239	—
阪和興業	684	400	194,000	—
フルサト工業	116.3	116.3	200,036	—
稲畑産業	358	426	529,518	—
ワキタ	185	—	—	—
伊藤忠エネクス	120	243	246,402	—
リョーサン	—	23.3	68,804	—
加賀電子	122	234	338,364	—
フオーバル	—	16	30,880	—
丸紅建材リース	1,682	1,889	504,363	—
日鉄住金物産	2,952	1,201	484,003	—
因幡電機産業	—	69	305,670	—
バイテック	346.8	341.7	354,342	—
東テク	274	274	234,270	—
ジェコス	224	359.2	490,308	—
小売業 (0.7%)	—	—	—	—
ローソン	—	12.6	104,202	—
ハードオフコーポレーション	18	—	—	—
コマ兵	138	80	256,400	—
セブン&アイ・HLDGS	134	—	—	—
良品計画	—	0.6	11,742	—
スクロール	240	—	—	—
大塚家具	—	55	88,000	—
銀行業 (3.7%)	—	—	—	—
あおぞら銀行	3,416	3,380	1,473,680	—
三菱UFJフィナンシャルG	—	600	470,220	—
りそなホールディングス	716	—	—	—
三井住友フィナンシャルG	—	66	311,784	—
大分銀行	370	400	184,800	—
宮崎銀行	—	302	136,504	—
証券・商品先物取引業 (1.6%)	—	—	—	—
FPG	—	444	659,784	—
東海東京HD	—	90	83,880	—
極東証券	516	179	325,243	—
岩井コスモホールディング	—	25	42,075	—
保険業 (1.8%)	—	—	—	—
損保ジャパン興亜HD	—	158	604,113	—
第一生命	—	82	151,372	—
東京海上HD	—	98	465,255	—
その他金融業 (0.9%)	—	—	—	—
オリックス	—	330	595,485	—
不動産業 (2.5%)	—	—	—	—
常和ホールディングス	74	106	518,340	—
サンセイランディック	306	338.3	293,644	—
スターツコーポレーション	208	209.8	405,333	—
シノケングループ	44	309	516,957	—

銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
サービス業 (5.4%)	千株	千株	千円	千円
ミクシィ	20	75	352,875	—
アコーディア・ゴルフ	420	—	—	—
トラスト・テック	170	205	505,530	—
GCAサヴィアン	128	300	438,300	—
エス・エム・エス	37.4	147	239,463	—
学情	—	199	270,441	—
ワールドホールディングス	—	83	98,106	—
セブテュニHLDGS	451	—	—	—
日本エス・エイチ・エル	12.5	17.4	48,459	—
西菱電機	112.9	—	—	—
デー・オー・ダブリュー	—	168	171,360	—
日本ハウズイング	25.5	25.5	81,600	—
山田コンサルティングG	—	34.9	123,371	—
フルキャストホールディングス	—	160	130,400	—
テクノプロ・ホールディング	—	246	845,010	—
セレスポ	171	171	73,530	—
三協フロンテア	116	134	128,908	—
東海リース	—	508	110,236	—
ステップ	153	153	143,514	—
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>
	64,015.7 208銘柄	67,521.7 228銘柄	69,506.19 <92.3%>	

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

(2) 国内投資信託証券

銘柄	期首		当期末	
	口数	口数	評価額	評価額
MIDリート投資法人	千口	千口	千円	千円
星野リゾート・リート	0.96	0.894	1,339,212	—
ケネディクス商業リート	—	—	1,168,345,728	—
ヘルスケア&メディカル投資	—	—	0.295,48,144	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	31.22	17.3	1,458,390	—
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>
	32.18 2銘柄	20.829 5銘柄	3,609,292 <4.8%>	

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
日 経 平 均	1,331	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 69,506,119	% 88.6
投 資 信 託 証 券	3,609,292	4.6
コール・ローン等、その他	5,367,247	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	78,482,659	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

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	78,443,909,383円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,073,608,714
株 式(評価額)	69,506,119,400
投 資 信 託 証 券(評価額)	3,609,292,000
未 収 入 金	3,464,375,999
未 収 配 当 金	781,743,270
差 入 委 託 証 拠 金	8,770,000
(B) 負 債	3,111,820,380
未 払 金	2,981,017,380
未 払 解 約 金	130,803,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	75,332,089,003
元 本	29,847,152,893
次 期 繰 越 損 益 金	45,484,936,110
(D) 受 益 権 総 口 数	29,847,152,893口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	25,239円

* 期首における元本額は31,373,011,957円、当期中における追加設定元本額は11,762,572,637円、同解約元本額は13,288,431,701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、ダイワ好配当日本株投信Q (FOFs用) (適格機関投資家専用) 17,202,076,694円、ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 10,564,527,231円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 49,453,143円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 58,432,274円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 63,194,423円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 1,029,750,972円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド167,765,851円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 190,484,199円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 91,371,478円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 185,978,998円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 244,117,630円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,239円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,067,496,361円
受 取 配 当 金	1,066,164,350
受 取 利 息	850,121
そ の 他 収 益 金	481,890
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	14,283,206,560
売 買 益	16,361,934,018
売 買 損	△ 2,078,727,458
(C) 先 物 取 引 等 損 益	101,428,536
取 引 益	197,584,757
取 引 損	△ 96,156,221
(D) そ の 他 費 用	△ 419,324
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	15,451,712,133
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	33,923,827,913
(G) 解 約 差 損 益 金	△18,992,156,299
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,101,552,363
(I) 合 計(E+F+G+H)	45,484,936,110
次 期 繰 越 損 益 金(I)	45,484,936,110

(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。